

**Infond**  
vzajemni skladi

## LETNO POROČILO 2017



Krovni sklad Infond

<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 ENERGY, delniški podsklad .....	23
INFOND LIFE, delniški podsklad.....	26
INFOND PANAMERICA, delniški podsklad .....	29
INFOND EUROPA, delniški podsklad.....	32
INFOND FRONTIER, delniški podsklad.....	35
INFOND DYNAMIC, delniški podsklad.....	38
INFOND KREKOV GLOBALNI, delniški podsklad .....	41
INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad .....	44
INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov .....	47
INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov .....	50
INFOND CONSUMER, delniški podsklad .....	53
INFOND ALFA, mešani podsklad.....	56
INFOND 2040, podsklad ciljnega datuma .....	59
INFOND GLOBAL, mešani podsklad .....	62
INFOND HRAST, mešani podsklad.....	65
INFOND BOND – EURO, obvezniški podsklad.....	68
INFOND MONEY – EURO, podsklad denarnega trga .....	71
INFOND SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE, mešani podsklad .....	74
INFOND WORLDSTOX DEVELOPED, delniški podsklad razvitih trgov .....	77
INFOND EMERGINGSTOX, delniški podsklad .....	80
INFOND PBGS, mešani fleksibilni podsklad .....	83
<b>Računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond .....</b>	<b>86</b>
1 BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND .....	87
2 IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND.....	95
3 IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND .....	103
4 IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND .....	111
5 IZKAZI GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND .....	133
6 IZKAZI PREMOŽENJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND .....	134
INFOND BRIC .....	134
INFOND ENERGY .....	137
INFOND GLOBAL .....	139
INFOND LIFE .....	144
INFOND PANAMERICA .....	147
INFOND EUROPA .....	150
INFOND FRONTIER .....	153
INFOND DYNAMIC .....	156
INFOND KREKOV GLOBALNI.....	161
INFOND TECHNOLOGY.....	163
INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI .....	165
INFOND BETA.....	168
INFOND CONSUMER.....	172
INFOND ALFA .....	176
INFOND2040 .....	181
INFOND HRAST .....	185
INFOND BOND – EURO .....	190
INFOND MONEY – EURO .....	194
INFOND SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE .....	195
INFOND WORLDSTOX DEVELOPED.....	198
INFOND EMERGINGSTOX .....	200
INFOND PBGS .....	202
7 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3 .....	204
8 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih) .....	211
9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti .....	216
10 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3.....	218
11 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3 .....	218
12 Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad .....	219
PRILOGA – POJASNILA PREOBLIKOVANJA .....	220
<b>Poročilo neodvisnega revizorja .....</b>	<b>226</b>

# Skupni del



## PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND

Na dan 31.12.2017 družba upravlja 22 podskladov 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 Infond Beta, delniški podsklad razvijih trgov Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad Infond BRIC, delniški podsklad Infond Consumer, delniški podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Dynamic, delniški podsklad Infond Energy, delniški podsklad Infond Europa, delniški podsklad Infond Frontier, delniški podsklad Infond Global, mešani podsklad Infond Hrast, mešani podsklad Infond Krekov Globalni, delniški podsklad Infond Life, delniški podsklad Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga, Infond PanAmerica, delniški podsklad Infond Technology, delniški podsklad Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov Infond EmergingStox, delniški podsklad Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad Infond 2040, podsklad ciljnega datuma
Pričetek upravljanja	13. 03. 2009
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, 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 dnevnih 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 2017 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.

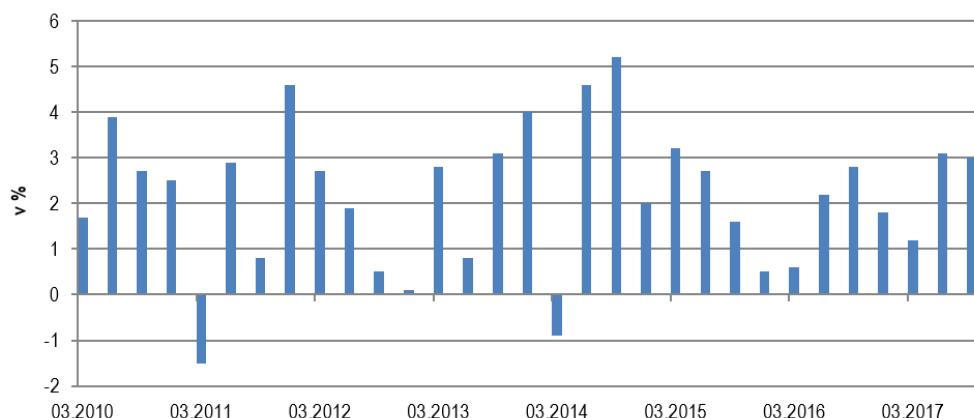
## PREGLED LETA 2017

Leto 2017 si bomo zapomnili po zelo stabilnem makroekonomskem okolju, ki je dajalo močno podporo tveganim naložbam. V prvem polletju 2017 je bila globalna gospodarska rast nadpovprečna, 3,1 %, medtem ko je bila v obdobju 2011 do 2016 zgolj 2,7 %. Globalna rast ima robustne temelje, saj se je brezposelnost v razvitih državah znižala na eno najnižjih ravni od svetovne finančne krize na 5,7 %. Za ta gospodarski cikel je značilno, da se je dotaknil praktično vseh regij. Standardni odklon rasti med 177 državami na svetu je eden najmanjših po letu 2000.

Delniški trgi držav v razvoju so bili v letu 2017 že drugo leto zapored donosnejši od trgov razvitih držav. Indeks MSCI Emerging, merjeno v evrih, je v letu 2017 beležil 17,7 % donos, medtem ko je delniški indeks razvitih držav, MSCI World, v enakem obdobju zrastel za 5,2 %. Med državami v razvoju je izstopala regija Azija z več kot 22-odstotno rastjo delniških trgov, merjeno v evrih - predvsem zaradi rasti kitajskih delnic, ki so beležile donos v višini 32,7 % v letu 2017, merjeno v evrih.

Ameriško gospodarstvo je v letu 2017 imelo hitrejšo rast, ta se je pospešila predvsem v drugem in tretjem četrtletju 2017, ko se je gibala okrog 3 % na letni ravni. IMF za prihodnja leta napoveduje nadaljevanje pozitivnega trenda in rast, ki bo nad potencialnim BDP. Glavna dejavnika gospodarske rasti v ZDA in s tem zapiranja proizvodne vrzeli sta bila ameriški potrošnik in v zadnjih nekaj četrtletjih predvsem privatne investicije. V prihodnjih četrtletjih lahko pričakujemo nadaljevanje podobnega trenda. Potrošnja gospodinjstev bo v prihodnje nadpovprečna, saj trenutne razmere na trgu dela nakazujejo na pomanjkanje delovno aktivnega prebivalstva, kar bo vodilo v hitrejši dvig plač in posledično večjo potrošnjo. Centralna banka bo sledila gradualizmu pri dvigovanju obrestnih mer, saj primanjkuje inflacijske inercije. Rasti cen kljub mnogim monetarnim ukrepom ni opaziti. Osnovna inflacija, se pravi brez upoštevanja cene hrane in energentov, je v letu 2017 dejansko upadla in je v oktobru znašala okrog 1,8 % na letni ravni. Poslovno leto 2017 je bilo za ameriška podjetja zelo uspešno, saj je dobiček na delnico zrasel za več kot 11 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Razlog za skokovito rast dobičkov gre iskati v ponovni profitabilnosti ameriškega energetskega sektorja. Ameriški delniški indeksi so v večletnem bikovskem trendu, saj so od konca leta 2009 v povprečju na letni ravni dosegali dvoštevilčno rast, in sicer okrog 16 %, merjeno v evrih. Posledično je to pripeljalo do vrednotenj, ki so zgodovinsko in relativno gledano bistveno nad povprečjem.

### Četrtletno gibanje rasti BDP ZDA – na letni ravni

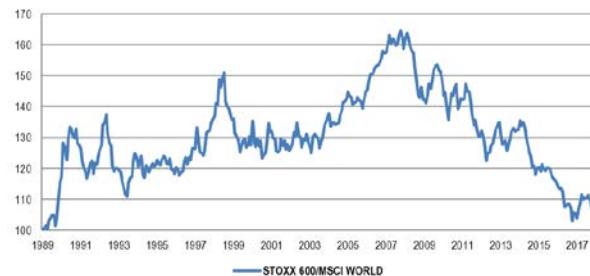


Vir: BEA 2017.

Evropske delnice so v letu 2017 dosegle rast v višini 7,3 %. Velika rast dobičkov podjetij (pričakovanja se gibajo med 10 in 15 % za leto 2017) in močno evropsko gospodarstvo sta ob manjši politični negotovosti vrnila zaupanje vlagateljev. Če se ozremo nazaj, lahko rečemo, da je bilo to prvo leto, ko nismo imeli večjih šokov. Po veliki finančni krizi smo se ubadali še z evropsko dolžniško krizo, ukrainsko krizo, vzponom populizma, ki je dosegel vrhunc z Brexitom, grožnjo deflacji, migrantsko krizo in še bi lahko naštevali. Odločilen trenutek je prišel s prepričljivo zmago Emmanuela Macrona na francoskih predsedniških volitvah, ki je pomenila poraz najhujše oblike populizma. Poleg tega je agresivna politika Evropske centralne banke (ECB) končno obrodila sadove in gospodarska slika evroobmočja je videti najbolje od velike finančne krize naprej.

Po našem mnenju izboljšanje gospodarske slike, večja rast dobičkov in zmanjšanje populizma še ne odsevajo popolnoma v tečajih evropskih delnic. Vrednotenja še naprej ostajajo med zanimivejšimi, še posebej nasproti ameriškim delnicam in tudi obveznicam. Zaradi tega menimo, da imajo evropske delnice še ogromno prostora za nadaljnjo rast v letu 2018. S tega vidika priporočamo, naj imajo vlagatelji v delniškem portfelju večji delež evropskih delnic.

### Gibanje evropskih delnic nasproti globalnim



Vir: lastni izračuni in Bloomberg 2017.

V naslednjem letu pričakujemo nadaljevanje pozitivnih gospodarskih trendov v smeri sinhrone in uravnotežene globalne gospodarske rasti. Večina razvitih držav posluje blizu potencialnega BDP ali celo nad njim. Sprejeta nova davčna reforma v ZDA obeta povečanje gospodarske rasti za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega Feda. Evropa ni več bolni člen svetovnega gospodarstva. Po letih razočaranj evroobmočje dosega največjo gospodarsko rast v zadnjem desetletju. Lahko rečemo, da smo trenutno sredi zlatega obdobja, kjer uživamo nadpovprečno gospodarsko rast ob nizki inflaciji. Pri tem pa je najbolj zanimivo, da se analitiki strinjajo, da je ta rast ena najbolj uravnoteženih in robustnih, kar daje upanje, da je pred nami še nekaj let mirne gospodarske plovbe. Največje tveganje je tehnična ločitev EU in Velike Britanije oziroma Brexit. Podobno kot v Evropi je v državah v razvoju na prvem mestu politično tveganje, in sicer zaostrovjanje konflikta med ZDA in Severno Korejo ter morebitno zaostrovjanje trgovinske politike ZDA, predvsem do Mehike in Kitajske. Globalno gledano so sicer tveganja, ki bi lahko ogrozila nadaljevanje uravnotežene gospodarske rasti, relativno majhna.

### Sprememba svetovnih borznih indeksov v letu 2017 v odstotkih (%)

Indeks	Področje	Sprememba v % (EUR)
<b>Svet</b>		
MSCI ACWI Index	Svet (razviti trgi + trgi v razvoju)	6,5%
MSCI World Index	Svet (razviti trgi)	5,2%
MSCI EM Index	Svet (trgi v razvoju)	17,7%
<b>Razviti trgi</b>		
S&P 500 Index	ZDA	4,6%
STOXX Europe 600 Index	Evropa	7,7%
NIKKEI 225 Index	Japonska	8,3%
<b>Trgi v razvoju</b>		
MSCI Latin America Index	Latinska Amerika	5,9%
MSCI EM Asia Index	Azija	22,7%
MSCI BRIC Index	Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska	21,5%
<b>Obveznice - borzni indeksi</b>		
iBoxx € Overall Index	Evro - vse obveznice	0,6%
iBoxx € Sovereigns Index	Evro - državne obveznice	0,1%
iBoxx € Corporates Index	Evro - podjetniške obveznice	2,4%

Vir: Bloomberg 2018.

## 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 Alfa, mešani podsklad
- Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov
- Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad
- Infond BRIC, delniški podsklad
- Infond Consumer, delniški podsklad
- Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
- Infond Dynamic, delniški podsklad
- Infond Energy, delniški podsklad
- Infond Europa, delniški podsklad
- Infond Frontier, delniški podsklad
- Infond Global, mešani podsklad
- Infond Hrast, mešani podsklad
- Infond Krekov Globalni, delniški podsklad
- Infond Life, delniški podsklad
- Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga,
- Infond PanAmerica, delniški podsklad
- Infond Technology, delniški podsklad
- Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov
- Infond EmergingStox, delniški podsklad
- Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad
- Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad
- Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

za poslovno leto 2017, 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 2017.

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 ustrezeno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Maribor, 19.02.2018

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

Št.	Opis	v EUR	
		KROVNI SKLAD INFOND 31.12.2017	31.12.2016
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	7.982.811	10.400.695
2.	Depoziti pri bankah in posojila	7.730.000	8.700.000
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	286.615.108	232.062.668
4.	Inštrumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	17.410.583	13.974.197
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	1.094.308	1.336.680
8.	Terjatve	1.151.820	1.873.601
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>321.984.630</b>	<b>268.347.841</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	603.289	1.640.602
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštrumentov	0	1.172.056
b)	Obveznosti iz upravljanja	24.986	14.876
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č)	Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	11.657	11.657
d)	Druge poslovne obveznosti	566.646	442.013
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	547.716	483.510
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	320.833.625	266.223.729
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	194.905.436	172.139.688
b)	Vplačani presežek enot premoženja	1.057.574	2.513.052
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	493.992	722.381
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobjij	101.496.735	77.283.792
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	22.879.888	13.564.816
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>321.984.630</b>	<b>268.347.841</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA INFOND

Št.	Opis	v EUR	
		KROVNI SKLAD INFOND	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	823.291	935.049
2.	Prihodki od dividend	5.655.462	4.572.732
3.	Drugi finančni prihodki	2.297.501	8.735.354
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	7.459.236	7.092.575
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	43.782.064	18.891.601
6.	Drugi prihodki	8.000	14.677
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>60.025.554</b>	<b>40.241.988</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.994.320	5.187.425
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	201.700	177.060
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	47.355	54.720
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	824	203
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	163.545	179.596
13.	Odhodki za obresti	1364	0
14.	Drugi finančni odhodki	23.714.926	5.669.945
15.	Iztržene izgube pri naložbah	2.771.685	5.722.590
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	4.192.569	9.613.912
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	2.834
18.	Drugi odhodki	57.378	68.887
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>37.145.666</b>	<b>26.677.172</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>22.879.888</b>	<b>13.564.816</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.980.526	140.532
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.922.952	-2.372.520
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23+/-24)</b>	<b>23.937.462</b>	<b>16.077.868</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 2017 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS 31/15, s spremembami in dopolnitvami v nadaljevanju ZISDU -3),
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročanju investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/2016)
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/2016),
- Slovenskega računovodskega standarda (2016)
- Prospeka z vključenimi pravili 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.

S 1.1.2016 je prenehal veljati Slovenski računovodski standard 38 (2006). Od 1.1.2016 se uporablja Sklep o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Uporabljene temeljne računovodske usmeritve in posamezne rešitve ter vrednotenja premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se ne razlikujejo od uporabljenih v zadnjem letnem poročilu, ko se je uporabljal Slovenski računovodski standard 38 (2006). Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenja finančnih inštrumentov pri nobenem podskladu ni posebnosti, ki bi jih bilo potrebno posebej predstaviti.

### **Obseg revidiranja**

Predmet revidiranja so računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in računovodski izkazi njegovih podskladov za poslovno leto 2017, 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 z vključenimi 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:

- 30. junij 2017,
- 29. september 2017 in
- 31. december 2017.

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

#### **Predstavljena valuta**

Predstavljena 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 (2016).

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi 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 skupaj z obrestmi 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 tečaja 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 dnevnom 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 oslabljena 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, prenizka ali previšoka, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteli vrednosti. Če je dokazana pošteta vrednost višja od knjigovodske, se razlika izkaže kot povečanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteli vrednosti. Če je dokazana pošteta vrednost nižja od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja. Družba ima izdelan model za vrednotenje v okviru skupnega vrednotenja, ki ga potrdil zunanjji ocenjevalec vrednosti podjetij.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteli 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 pošteli 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 (2016).

## 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 tujih valutah. 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 tujih valutah se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvorstnih 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 investicijskih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjemov (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 prevrednotijo 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 prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.
- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov sestoji iz:
  - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
  - vplačanega presežka enot premoženja,
  - rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
  - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij in
  - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobia do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

Pripoznanata 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 odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojavit 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 31.12.2017, v drugem pa zbir postavk stanj vseh podskladov Krovnega sklada Infond ter Krovnega sklada Perspektiva in Vzajemnega sklada Infond PBGS na dan 31.12.2016, ki so bili dne 01.10.2017 vključeni v Krovni sklad Infond in ne zajemajo postavk posameznih bilanc stanj podskladov, ki so bili 25.11.2017 pripojeni v podsklada Krovnega sklada Infond.

#### **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 pripozna 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, pripozna na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznavani 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.

Za obdobje od 1.1. - 24.11.2017 so bile upravljavске in skrbniške provizije obračunane v skladu s spodnjo lestvico:

Podsklad	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	SKRBNIŠKA PROVIZIJA
Infond BRIC	2,25%	0,05%
Infond 2040	1,75%	0,05%
Infond ENERGY	2,25%	0,05%
Infond LIFE	2,25%	0,05%
Infond PANAMERICA	2,25%	0,05%
Infond €UROPA	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%
Infond WORLDSTOX DEVELOPED	2,00%	0,05%
Infond EMERGINGSTOX	2,25%	0,05%
Infond PBGS	2,00%	0,05%
Infond SPECIAL OPPORTUNITIES FLEXIBLE	2,90%	0,05%
Infond EURASIA FLEXIBLE	2,25%	0,05%
Infond RESOURCE FLEXIBLE	2,50%	0,05%
Infond WORLDMIX	2,00%	0,05%
Infond DELNIŠKI	2,25%	0,05%

\*Upravljavška provizija se je v letu 2017 in 2016 za podsklad Infond Money - EURO obračunavala v manjšem odstotku, kot je zapisan v Pravilih upravljanja - 0,40 %, in sicer za celotno obdobje od 01.01.2016 do 31.12.2017 po 0,20 % po Sklepu uprave.

Od 25.11.2017 do 31.12.2017 so bile upravljaške in skrbniške provizije obračunane v skladu s spodnjo lestvico:

Podsklad	UPRAVLJAVAŠKA PROVIZIJA	SKRBNIŠKA PROVIZIJA
Infond BRIC	2,25%	0,05%
Infond 2040	1,75%	0,05%
Infond ENERGY	2,25%	0,05%
Infond LIFE	2,25%	0,05%
Infond PANAMERICA	2,25%	0,05%
Infond €UROPA	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%
Infond WORLDSTOX DEVELOPED	2,00%	0,05%
Infond EMERGINGSTOX	2,25%	0,05%
Infond PBGS	2,00%	0,05%
Infond SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE	2,90%	0,05%

\*Upravljaška provizija se je v letu 2017 za podsklad Infond Money - EURO obračunava v manjšem odstotku, kot je zapisan v Pravilih upravljanja - 0,40 %, in sicer za celotno obdobje od 01.01.2017 do 31.12.2017 po 0,20 % po Sklepu uprave.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov 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 pošteni 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 pošteni vrednosti skozi poslovni izid so izkazani v poslovнем izidu.

Drugi odhodki vključujejo predvsem stroške plačilnega prometa.

Zbirni Izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih izkazov vseh podskladov na dan 31.12.2017, v drugem pa zbir postavk izkazov vseh podskladov Krovnega sklada Infond ter Krovnega sklada Perspektiva in Vzajemnega sklada Infond PBGS, ki so bili dne 01.10.2017 vključeni v Krovni sklad Infond in ne zajemajo postavk posameznih izkazov poslovnega izida podskladov, ki so bili 25.11.2017 pripojeni podskladoma Krovnega sklada Infond.

### **Učinki skupnega ovrednotenje 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 oz. prevrednotenja naložb na večjo vrednost v letu 2017 je bilo prevrednotenje naložbe v delnico ADM2, LEDO, PPDT in HIT2. Učinki so razkriti v letnem poročilu pod postavko Informacija o učinku skupnih ovrednotenj.

### **Izkazovanje dobičkov**

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovнем 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) rezerv, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, če je poštена vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja (manjša) od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna (pozitivne) negativne rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve, se pripoznajo kot izguba v poslovнем izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovнем 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 poslovнем 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 razvrstitevijo finančne naložbe.

Obresti se pripoznajo v poslovнем izidu.

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

### **Razkritje tveganj, ki jim so jim bili izpostavljeni podskladi 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, spremeljanjem 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 spremeljanjem 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, poravnavami, 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 ustrezni sistem nagrajevanja, motiviranja in izobraževanja zaposlenih ter ustrezni sistem nadomeščanj. V zvezi s tveganjem skrbništva pa skrbno spremišča ustrezno kakovost, skrbnost, varnost in hitrost izvajanja skrbniških storitev skrbniške banke.

Družba za upravljanje je v letu 2017 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj so bili sprejeti ustrezeni ukrepi, izvajanje katerih je družba tekoče spremiščala.

#### **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 2017 ni zadolžil in na dan 31.12.2017 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.

[Nazaj na kazalo](#)

**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	29.12.2017			30.12.2016			31.12.2015		
	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP
Infond BRIC	44.844.016	24,6895	2,37	39.710.441	21,2645	2,41	38.850.432	19,297	2,4
Infond ENERGY	6.206.540	12,5519	2,34	7.571.379	13,0762	2,34	5.616.321	10,7738	2,34
Infond GLOBAL	19.219.603	10,3104	2,11	17.284.442	9,7868	2,09	17.513.224	8,8391	2,07
Infond LIFE	22.976.977	27,6845	2,34	26.639.016	27,2449	2,35	35.098.017	29,0734	2,33
Infond PANAMERICA	8.827.268	19,3995	2,33	7.617.300	18,3097	2,34	6.460.015	16,6647	2,33
Infond €UROPA	15.709.363	4,9344	2,37	14.062.419	4,5728	2,37	16.231.645	4,4186	2,34
Infond FRONTIER	6.920.990	15,1185	2,63	5.980.915	13,2157	2,68	6.070.518	11,9624	2,67
Infond DYNAMIC	27.937.928	6,3177	2,35	6.926.848	5,5876	2,34	6.863.047	5,1411	2,32
Infond KREKOV GLOBALNI	7.344.313	9,6486	2,35	6.995.560	9,0127	2,36	6.324.123	7,6291	2,35
Infond TECHNOLOGY	27.204.312	40,3597	2,32	13.780.438	31,3355	2,34	11.618.426	28,006	2,32
Infond DRUŽBENO ODGOVORNI	4.389.235	32,3206	2,34	4.066.042	30,1338	2,35	3.987.188	28,5229	2,33
Infond BETA	37.266.501	10,9462	2,34	33.050.342	10,1514	2,35	37.670.733	9,4996	2,34
Infond CONSUMER	2.014.511	1,4369	2,36	1.945.084	1,4043	2,36	1.687.017	1,357	2,34
Infond ALFA	25.963.160	67,4876	2,11	21.202.216	64,5548	2,11	20.233.115	59,8762	2,09
Infond 2040*	535.445	10,0077	1,82	-	-	-	-	-	-
Infond HRAST	26.696.867	36,5001	2,11	24.473.057	34,8314	2,11	23.532.564	32,4073	2,09
Infond BOND - EURO	8.344.959	13,4909	1,23	7.333.178	13,3365	1,21	4.540.845	13,0581	1,18
Infond MONEY - EURO	10.945.469	12,5349	0,26	10.518.457	12,5566	0,25	5.856.490	12,5734	0,25
Infond SpecialOpportunities Flexible	1.052.879	5,5771	3,04	381.522	5,4486	3,19	251.627	4,6701	3,39
Infond EmergingStox	609.293	10,776	2,89	506.457	9,5983	2,67	490.865	8,688	2,69
Infond WorldStox Developed	854.590	13,1551	2,17	1.241.925	12,1832	2,17	1.136.246	10,8856	2,21
Infond PBGS	14.964.385	0,8905	2,14	14.934.403	0,8253	2,12	14.773.266	0,7663	2,09

\*podsklad je bil ustanovljen v letu 2017

### **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 od borznega posrednika Cowen, New York, in AQX Securities Gmbh, Hamburg, preko katerih izvaja nakupe in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, prejema 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 podrobne informacije o vrednostnih papirjih, ki jih izdela Morningstar Deutschland GmbH, Bloomberg BCA Research Inc.

Prikaz gibanja mehkih provizij:

<b>Začetno stanje 01.01.2017</b>	10.159
povečanje	34.248
zmanjšanje	-34.975
<b>Končno stanje 31.12.2017</b>	9.432

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

#### **Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskega izkazova**

Drugih pomembnih dogodkov, nastalih v času sestavitve letnega poročila, po 31.12.2017 do vključno 19.02.2018, 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 19.02.2018.

# Posebni del

## Poslovna poročila podskladov Krovnega sklada Infond

- 1 Infond BRIC, delniški podsklad,
- 2 Infond Energy, delniški podsklad,
- 3 Infond Life, delniški podsklad,
- 4 Infond PanAmerica, delniški podsklad,
- 5 Infond Europa, delniški podsklad,
- 6 Infond Frontier, delniški podsklad
- 7 Infond Dynamic, delniški podsklad,
- 8 Infond Krekov Globalni, delniški podsklad,
- 9 Infond Technology, delniški podsklad,
- 10 Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov,
- 11 Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov,
- 12 Infond Consumer, delniški podsklad,
- 13 Infond Alfa, mešani podsklad,
- 14 Infond 2040, podsklad ciljnega datuma
- 15 Infond Global, mešani podsklad,
- 16 Infond Hrast, mešani podsklad,
- 17 Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad in
- 18 Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga
- 19 Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad
- 20 Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov
- 21 Infond EmergingStox, delniški podsklad
- 22 Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad

## 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 podsklada, 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, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, 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 <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	3. 10. 2005
Naložbena usmeritev	geografsko Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska, brez panožne omejitve
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,37 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	44.844.016	39.710.441
Število izdanih enot premoženja	1.816.317	1.867.451
Število imetnikov investicijskih kuponov	5.048	4.994

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond BRIC je leto zaključil z rastjo v višini 16,11 %. V preteklem letu se je povečalo število imetnikov investicijskih kuponov in ponovno preseglo mejo 5.000 vlagateljev. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je znašala 39.710.441 EUR, je čista vrednost sredstev sklada zrasla za 12,9 % na 44.844.016 EUR.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	TENCENT HOLDINGS	8,69
2	ALIBABA	8,27
3	BAIDU	3,35
4	PING AN INSURANCE GROUP	3,00
5	CHINA CONSTRUCTION BANK	2,91
6	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	2,77
7	ICICI BANK	2,61
8	BANK OF CHINA	2,38
9	LARSEN & TOUBRO	2,32
10	CIA VALE DO RIO DOCE	2,27

Leto 2017 je bilo za delnice družb iz držav skupine BRIC, gledano kot celota, pozitivno. Razočaral je le ruski delniški trg, kjer je MSCI Russia Index v evrih izgubil 12 % vrednosti. V portfelju sklada smo ruskim delniškim družbam namenili najmanjši delež, ob koncu leta le nekaj več kot 7 %. Po drugi strani so najvišjo rast dosegle indijske delniške družbe, ki so v preteklem letu v povprečju zrasle za okrog 20 % v evrih. Takož za njimi, z dobrih 18 % rasti v evrih, so delnice kitajskih družb, ki kotirajo v Hong Kongu. Med temi prednjačijo družbe iz sektorja informacijske tehnologije, kjer so največje v roku enega leta skoraj podvojile svojo vrednost. Tudi brazilske delniške družbe so v zadnjem letu povečale svojo vrednost, v povprečju za slabih 10 % v evrih.

Optimizem se ni vrnil le na kapitalske trge, ampak tudi v gospodarstva BRIC držav. Leto 2017 je bilo leto rasti. Gospodarska rast držav v razvoju je bila v povprečju višja kot pretekla leta. Krepitev makroekonomskega okolja bo v letu 2018 še močnejše, ekonomska aktivnost bo živahnejša, ciklična slika ostaja spodbudna. Kljub posameznim tveganjem, resnih recesijskih pretenj trenutno ni na obzoru. Z rastjo tečajev so se razlike v vrednotenjih med BRIC državami in razvitimimi trgi, ki so bile prisotne v preteklih letih, zmanjšale.

Kitajska je v preteklem letu izpeljala enega najpomembnejših političnih dogodkov in utrdila oblast predsednika Xi Jinpinga, čigar vpliv na družbo in gospodarstvo bo zaznamoval prihodnja desetletja. V zadnjih letih se Kitajska usmerja iz kapitalsko intenzivne, ki gradi sodobno državo in je hkrati ustvarila presežne investicije v proizvodne zmogljivosti, nepremičniške balone, visok dolg in visoko onesnaženje, v družbo zmerne in bolj vzdržne gospodarske rasti. Vse več je poudarka na izboljšanju kakovosti življenja in ne zgolj na visoki gospodarski rasti za vsako ceno. Ta bo ostala močna na Kitajskem in drugih predelih Azije tudi v letu 2018.

Indija sprejema reforme na račun kratkoročno nižje gospodarske rasti. Pravo smer sprememb so potrdile tudi bonitetne agencije, ki so prvič po 14 letih dvignite kreditno oceno države. Kitajska in Indija imata skupaj 40 % prebivalstva držav v razvoju, imata visoko gospodarsko rasti in obe se pomikata v smeri potrošniške družbe. Kitajska prednjači, vendar bo čez kakšno desetletje tudi Indija bliže temu, kar danes vidimo na Kitajskem.

Rusija bo ob višjih cenah nafte lažje zadihala. Dogovor med članicami in nečlanicami kartela OPEC o omejevanju ponudbe kaže prve rezultate, ki se zrcalijo v višji ceni nafte na mednarodnih trgih. Gospodarsko okrejanje, ki se je začelo v drugi polovici leta 2016, se v šibkem tempu nadaljuje. Z višjimi cenami nafte se bo še dodatno okrepilo. Poleg energentov igra v Rusiji pomembno vlogo tudi lokalna politika. Aktualni predsednik Vladimir Putin se bo v letu 2018 potegoval za četrti predsedniški mandat, ki traja 6 let. Verjetnost zmage je visoka, skupaj bo tako na oblasti izjemnih 24 let.

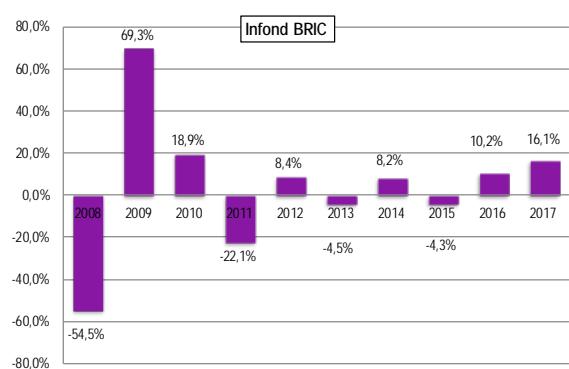
Brazilija spada v skupino držav izvoznic surovin. Izvila se je iz ene hujših recesij, vendar je okrevanje šibko. Gospodarski model držav, ki so odvisne od surovinskih trgov, kaže v tem desetletju svojo slabo stran. Usodo Brazilije delijo tudi druge države Latinske Amerike. Brazilija potrebuje korenite reforme, tako ekonomske kot fiskalne, če se želi prestaviti na višji nivo. Vprašanje je, kdo jih lahko izpelje. Politični vrh se zapleta iz enega korupcijskega škandala v drugega. Politika je diskreditirana do konca. Splošne volitve v oktobru 2018 bodo priložnost za povrnitev ugleda.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

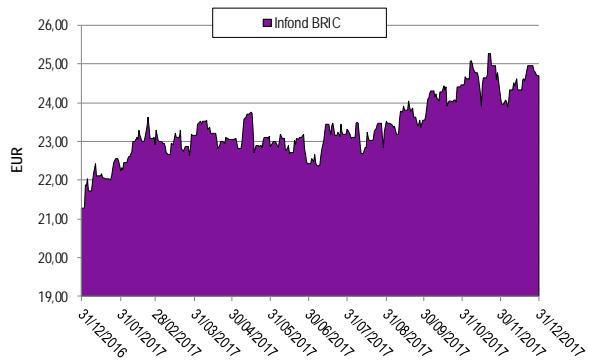
Vrednost točke delniškega podsklada Infond BRIC je na dan 29.12.2017 znašala 24,69 EUR in je v letu 2017 zrasla za 16,11 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond BRIC	24,69	15,43	22,62	27,36

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## 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 podsklada, 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
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 5198 803 odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljene</b>	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	3. 10. 2005
<b>Naložbena usmeritev</b>	panožno - energetika
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	6 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,25 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,34 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	6.206.540	7.571.379
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	494.471	579.020
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	888	926

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Energy je leto zaključil s padcem vrednosti enote premoženja v višini -4,01 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) delniškega podsklada Infond Energy znašala 6.206.540 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.571.379 EUR, je nižja za 18,03 %.

### 10 največjih naložb sklada

Št.	Opis	Delež v %
1.	ROYAL DUTCH SHELL	8,06
2.	CHEVRON	6,73
3.	BP PLC	5,13
4.	EXXON MOBIL	4,49
5.	ISHARES GLOBAL UTILITIES	3,66
6.	EOG RESOURCES	3,62
7.	ENCANA	3,58
8.	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	3,54
9.	TULLOW OIL	3,00
10.	TOTAL	2,97

Delnice iz sektorja energetika so se v primerjavi z drugimi sektorji po enem zmagovalnem letu 2017 ponovno, kot leta prej, uvrstile med poražence. Gibanje energetskih delnic je seveda v največji meri povezano z gibanjem cene naftne, katere nihajnost je še vedno izredno visoka. V prvi polovici leta je bil zaradi presežkov načrpanje naftne izrazit pritisk na njeno ceno, ki je do polovice leta padla za več kot 20 odstotkov, nato pa je sledil preobrat, ki je potiskal ceno navzgor. Pozitivni makroekonomski podatki, najvišja sinhrona gospodarska rast od zadnje finančne krize po vsem svetu in vedno bolj cvetoča potrošnja tako na razvitetih in - kar je za naftni trg še bolj pomembno - rast na razvijajočih se trgih, so se začeli odražati v višji ceni. Ta je ob koncu leta pričela celo presegat nivoje s konca lanskega leta, vendar zaradi šibkejšega dolarja ni imela močnejšega vpliva na evropskega vlagatelja. Nekako v tem slogu so se gibale delnice iz sektorja energetike, ki pa vseeno niso dosegle nivoja z začetka leta.

Delniški podsklad ima 57 % naložb v Severni Ameriki, 35 % v Evropi in 6 % na ostalih trgih. Glavnino portfelja sklada so predstavljala največja naftna podjetja, kot so Royal Dutch Shell, Chevron, BP in Exxon. Izpostavljenost do družb iz sektorja javnih storitev smo skozi vse leto ohranjali pri 25 % vrednosti sklada.

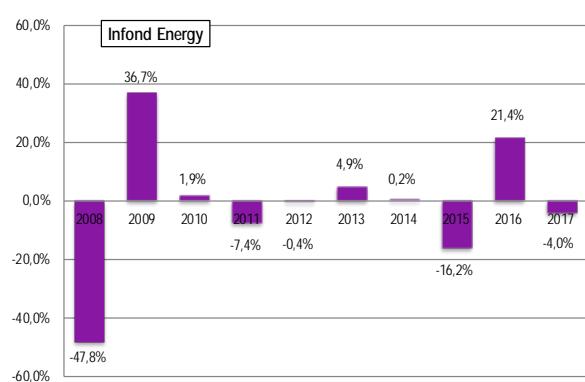
Za leto 2018 je pogled za energetski sektor zelo obetaven. Več kot dve leti prestrukturiranja in enormno nižanje stroškov so obrodili sadove, saj največje naftne družbe v panogi žanjejo močne pozitivne denarne tokove in seveda dobičke. Nekaterim je uspelo znižati mejno ceno proizvodnje pod 40 USD za sodček, kar pomeni, da lahko pri ceni 50 USD ali več pokrijejo investicijo in izplačajo dividende, ki so nadpovprečno visoke in hkrati vlivajo zaupanje o njihovi vzdržnosti na daljši rok. S tem bo sektor, ki je bil v zadnjih letih zapostavljen, pridobil dodatno zaupanje vlagateljev.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

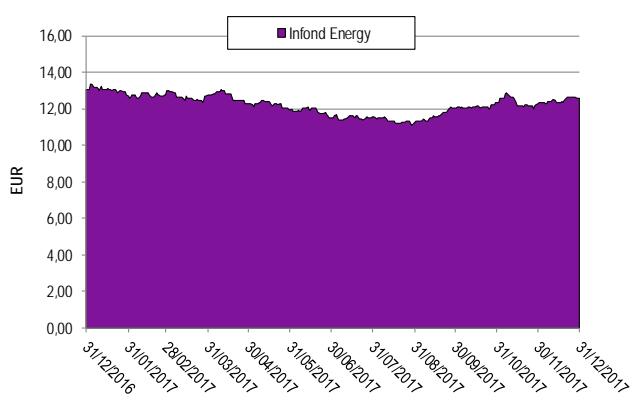
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Energy je na dan 29.12.2017 znašala 12,55 EUR in je v letu 2017 padla za 4,01 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Energy	12,55 EUR	-4,82	-3,61	3,48

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## 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 podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

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

Podsklad	Infond Life, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6518 003, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	04. 06. 2007
Naložbena usmeritev	panožno - zdravstvo
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,34 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	22.976.977	26.639.016
Število izdanih enot premoženja	829.957	977.760
Število imetnikov investicijskih kuponov	2.635	2.737

## POROČILO O UPRAVLJANJU SKLADA

V letu 2017 je donos sklada znašal 1,61 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond Life znašala 22.976.977 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 26.639.016 EUR, je nižja za 13,75%.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	PFIZER	5,64
2	ROCHE HOLDING	5,50
3	JOHNSON&JOHNSON	5,35
4	UNITEDHEALTH	4,90
5	NOVARTIS	4,60
6	MERCK & CO	3,89
7	MEDTRONIC	3,29
8	ABBVIE	2,79
9	ABBOTT LABORATORIES	2,71
10	AMGEN	2,57

Zdravstvo je v letošnjem letu beležilo donose, primerljive s povprečno rastjo trga. V letu 2017 je indeks delnic S&P Global 1200 Healthcare porasel za 3,28 %, merjeno v EUR, medtem ko so v enakem obdobju delnice S&P Global 1200 porasle za 5,07 %, merjeno v EUR. Znotraj sektorja so najbolj porasle delnice zdravstvene tehnologije, najslabše pa so se letos odrezale delnice proizvajalcev originalnih zdravil.

Najbolj pričakovani dogodek, zdravstvena reforma v ZDA, se v letu 2017 ni odvil po Trumpovih pričakovanjih, saj jo je v celoti zavrnil ameriški senat. Ta pripravlja nov predlog reforme, zato je v letu 2018 pričakovati vrnitev politične retorike glede oblikovanja cen v zdravstvu, še posebej pred volitvami v ameriškem kongresu, kjer si večino po dolgem času spet obetajo demokrati. Trumpu bi slednje še dodatno otežilo napore zamenjati Obamovo zdravstveno reformo.

Trenutni multiplikator dobička (PE) delnic, zajetih v S&P Global 1200 Healthcare, znaša 23,3 in se nahaja nad 10-letnim povprečjem, ki znaša 18,0. Pričakovani PE omenjenega indeksa za leto 2018 znaša 17,0. Trenutna knjigovodska vrednost omenjenih delnic znaša 3,9 in presega 10-letno povprečje, ki znaša 3,2. Dividendna donosnost znaša 1,9 %.

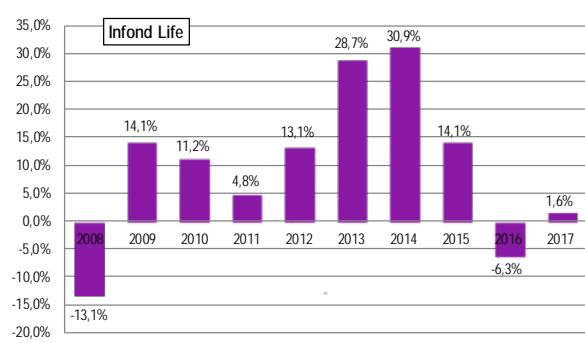
Leto 2017 je bilo zaznamovano z inovativnimi tehnološkimi odkritji in podoben trend je pričakovati tudi v 2018. Razvoj molekularnega inženiringa in genskih raziskav je omogočil odkritja kot so CRISPR tehnologija, ki omogoča »popravke« genetičnega materiala in s tem eliminacijo določenih bolezni, in CAR-T celični receptorji, ki omogočajo bolniku specifično zdravljenje celic tumorjev pri različnih oblikah rakavih obolenj. Farmacevti, ki razvijajo tovrstna zdravila, bodo imeli neskončne priložnosti. Nenazadnje ne smemo zanemariti tudi nove tehnologije Blockchain, ki bi lahko omogočila izjemne novosti pri digitalizaciji zdravstvenih podatkov in kartotek.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

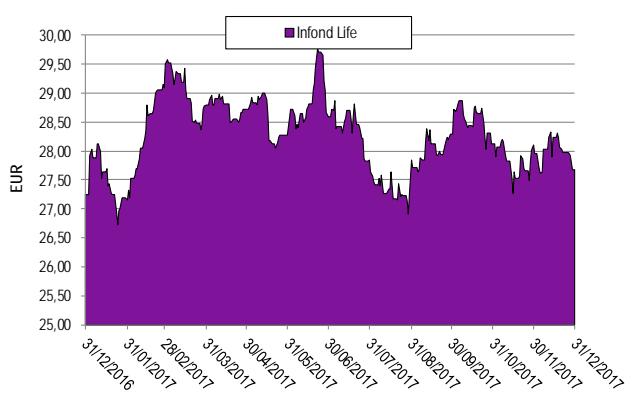
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Life je na dan 29. 12. 2017 znašala 27,68 EUR in je v letu 2017 porasla za 1,61 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Life	27,68 EUR	0,73	7,86	84,14

**Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu**



**Graf gibanja VEP v letu 2017**



## 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 podsklada, 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. Ocenujemo, da je zelo primeren za dopolnitve osebnih naložb.

Podsklad	Infond PanAmerica, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6517 906, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljava premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevničnem časopisu, na spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
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 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,33 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	8.827.268	7.617.300
Število izdanih enot premoženja	455.025	416.026
Število vlagateljev	600	504

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

V letu 2017 je donos sklada znašal 5,95 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond PanAmerica znašala 8.827.268 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.617.300 EUR, je višja za 15,88 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE	4,40
2	FACEBOOK	3,68
3	AMAZON	3,53
4	ALPHABET	3,33
5	SALESFORCE.COM	3,23
6	MICROSOFT	2,67
7	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	2,19
8	JPMORGAN CHASE	2,16
9	PNC	2,07
10	BLACKROCK	1,94

Ameriško gospodarstvo je v letu 2017 raslo hitreje od pričakovanj, medtem ko je še v letu 2016 rast negativno presenetila. Predvsem v drugem in tretjem četrtletju 2017 se je rast pospešila in se je gibala okrog 3 % na letni ravni. Za zadnje četrtletje 2017 so pričakovanja nekoliko manjša, a ne glede na to bo gospodarska rast v letu 2017 zadovoljiva in bo znašala okrog 2 %

Mednarodni denarni sklad (IMF) za prihodnja leta napoveduje nadaljevanje pozitivnega trenda in rast, ki bo nad potencialnim BDP. V prihodnjih četrtletjih lahko pričakujemo tudi nadaljevanje trenda rasti potrošnje in investicij. Centralna banka bo sledila gradualizmu pri dvigovanju obrestnih mer, saj primanjkuje inflacijske inercije. Nova davčna reforma, sprejeta tik pred koncem leta, lahko poveča gospodarsko rast za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega FED.

Poslovno leto 2017 je bilo za ameriška podjetja zelo uspešno, saj je dobiček na delnico zrasel za več kot 11 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Predvsem tretje četrtletje 2017 je izstopalo kot zelo dobičkonosno, saj je 74 % vseh podjetij objavilo dobiček, ki je bil večji od pričakovanj, medtem ko jih je 66 % objavilo večje prihodke od pričakovanj. Trend rasti dobičkov ameriških podjetij vztraja že peto četrtletje zapored, dvig je v povprečju znašal okrog 2,3 %. Razlog za skokovito povečanje dobičkov gre pripisati ponovni profitabilnosti ameriškega energetskega sektorja. Podjetja so se uspešno prilagodila novim okoliščinam. Vložila so ogromno truda v znižanje stroškov, predvsem investicij in dela, ter tako ponovno postala dobičkonosna, čeprav se je cena nafte znižala za polovico.

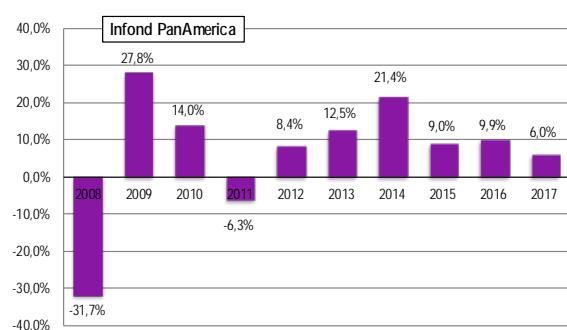
Ameriški delniški indeksi so v večletnem bikovskem trendu, saj so od konca leta 2009 v povprečju na letni ravni dosegali dvoštevilčno rast, in sicer okrog 16 %, merjeno v evrih. To je pripeljalo do vrednotenj, ki so zgodovinsko gledano bistveno nad povprečjem. Glavno gonilo rasti delniških tečajev v preteklih letih so bile monetarne spodbude, kot so nizke obrestne mere in programi kvantitativnega sproščanja. V bližnji preteklosti, po izvolitvi novega predsednika ZDA, pa je glavni razlog davčna reforma. Drug pomemben vidik, ki prav tako nakazuje relativno visoko vrednotenje ameriškega delniškega trga, je primerjava dividendne donosnosti in donosnosti desetletne ameriške državne obveznice. Ameriški delniški trg je trenutno edini, kjer je dividendna donosnost nižja od donosnosti desetletnih državnih obveznic, in sicer za 0,47 odstotne točke. Vsi drugi trgi izkazujejo višjo dividendno donosnost.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

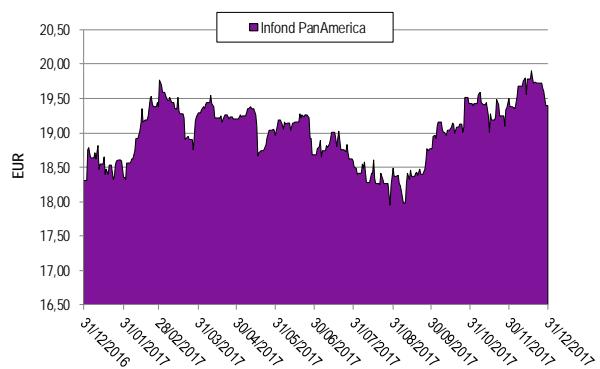
Vrednost točke delniškega podsklada Infond PanAmerica je na dan 29. 12. 2017 znašala 19,40 EUR in je v letu 2017 zrasla za 5,95 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond PanAmerica	19,40 EUR	4,58	25,69	74,89

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND EUROPA, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Europa je pričel s poslovanjem 15. novembra 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 podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

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

Podsklad	Infond Europa, delniški podsklad
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 4551 910, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljavač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevнем časopisu, na spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	15. 11. 2004
<b>Naložbena usmeritev</b>	geografska usmeritev v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežno poslovanje v Evropi
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	5 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,25 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,37 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	15.709.363	14.062.419
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	3.183.673	3.075.228
<b>Število vlagateljev</b>	1.651	1.353

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond €uropa je leto zaključil z rastjo v višini 7,91 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 15.709.363 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 14.062.419 EUR, je višja za 11,71 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ING GROEP	3,12
2	BNP PARIBAS	2,91
3	NESTLE	2,89
4	ROCHE HOLDING	2,85
5	BANCO SANTANDER	2,55
6	ISHARES MSCI SPAIN	2,52
7	HSBC HOLDINGS	2,48
8	SHIRE	2,34
9	INTESA SANPAOLO	2,29
10	BP PLC	2,25

Infond €uropa je v letu 2017 dosegel donos v višini 7,91 %. Visoka rast dobičkov podjetij (nad 10 %) in močno evropsko gospodarstvo sta ob manjši politični negotovosti povrnila zaupanje vlagateljev. Če se ozremo nazaj, lahko rečemo, da je bilo to prvo leto, ko nismo imeli večjih šokov. Po veliki finančni krizi smo se ubadali še z evropsko dolžniško krizo, ukrainško krizo, vzponom populizma, ki je dosegel vrhunec z Brexitom, grožnjo deflacji, migrantsko krizo in še bi lahko naštevali. Odločilen trenutek je prišel s prepričljivo zmago Emmanuela Macrona na francoskih predsedniških volitvah, ki je pomenil poraz najhujše oblike populizma. Poleg tega je agresivna politika ECB končno obrodila sadove in gospodarska slika euroobmočja izgleda najboljše po veliki finančni krizi.

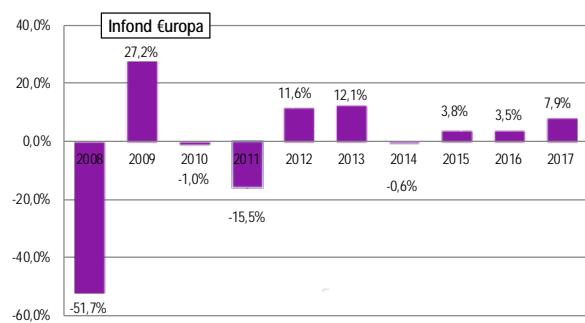
Po našem mnenju izboljšanje gospodarske slike, višja rast dobičkov in zmanjšanje populizma še nista popolnoma odražena v tečajih evropskih delnic. Vrednotenja še naprej ostajajo med zanimivejšimi, še posebej nasproti ameriškim delnicam, pa tudi obveznicam. Zaradi tega menimo, da imajo evropske delnice še ogromno prostora za nadaljnjo rast v letu 2018.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

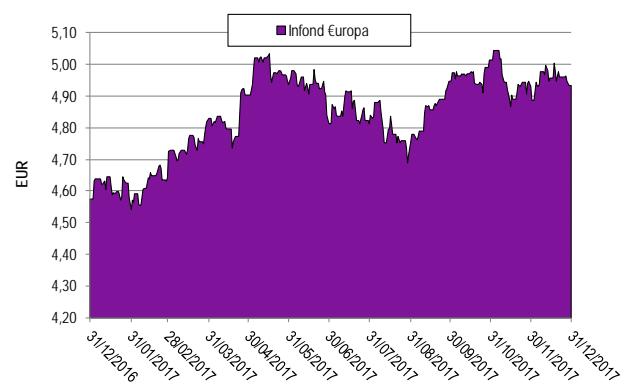
Vrednost točke delniškega podsklada Infond €uropa je na dan 29.12.2017 znašala 4,93 EUR in je v letu 2017 narasla za 7,91 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond €uropa	4,93 EUR	8,03	15,13	29,20

Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND FRONTIER, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Frontier je pričel s poslovanjem 16. julija 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 podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

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

Podsklad	Infond Frontier, delniški podsklad
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 9481 450, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	16. 7. 2011
<b>Naložbena usmeritev</b>	geografsko – države v razvoju, vendar brez držav BRIC
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	6 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,50 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,63 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	6.920.990	5.980.915
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	457.783	452.563
<b>Število vlagateljev</b>	1.085	1.055

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Frontier je leto 2017 zaključil z rastjo v višini 14,4 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 6.920.990 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 5.980.915 EUR, je višja za 15,72 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MERCADOLIBRE	4,93
2	NASPERS	4,04
3	ARCOS DORADOS	3,87
4	ALLIANCE GLOBAL GROUP	3,29
5	SK HYNIX	3,02
6	YPF	2,76
7	CREDICORP	2,75
8	COPA HOLDINGS	2,58
9	LG CHEM	2,52
10	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	2,49

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

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

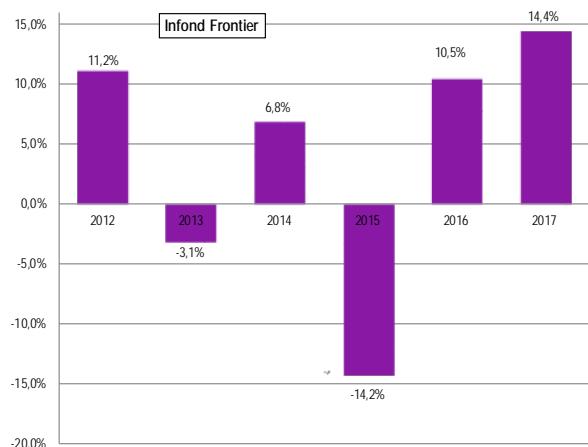
Po dobrem letu so napovedi analitikov optimistične tudi za naprej. Dobiček na delnico (EPS), ki se ocenjuje za družbe, zajete v delniškem indeksu držav v razvoju, bo predvidoma ponovno večji, in to za dobrih 18 %. Vrednost bo presegla najvišje ravni preteklih let. V okolju večje gospodarske rasti, velikih rasti dobičkov družb, nižjih obrestnih mer in zmerne inflacije so višji relativni kazalniki lažje sprejemljivi. Prostora za rast glede na primerljive naložbe z razvitih kapitalskih trgov pa je manj kot pred leti.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

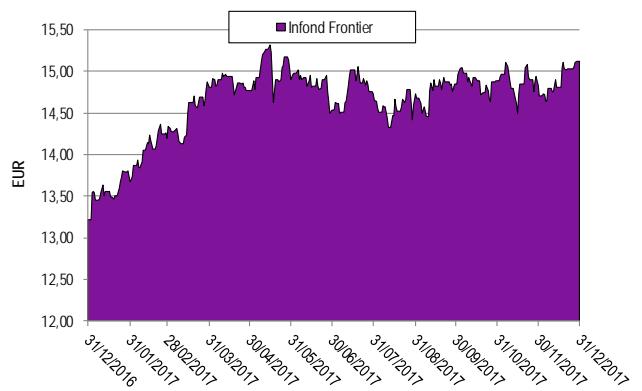
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Frontier je na dan 29.12.2017 znašala 15,12 EUR in je v letu 2017 zrastel za 14,4 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Frontier	15,12 EUR	13,51	9,26	12,58

**Prikaz donosnosti v posameznem  
koledarskem letu**



**Graf gibanja VEP v letu 2017**



## INFOND DYNAMIC, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Dynamic je pričel s poslovanjem 10. oktobra 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 podsklada, 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
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI 56 0291 3025 7370 439, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljavač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	10. 10. 2008
<b>Naložbena usmeritev</b>	globalni podsklad brez panožnih in regijskih omejitev
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	5 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,25 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,03 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,35 %

	31. 12. 2017*	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	27.937.928	6.926.848
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	4.422.167	1.239.689
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	28.957	25.968

\*Dne 25.11.2017 je bil k podskladu Infond Dynamic, delniški podsklad, pripojen Infond Delniški, delniški podsklad.

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Dynamic je leto zaključil z rastjo v višini 13,07 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 27.937.928 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 6.926.848 EUR, je višja za 303,33 %, kar je predvsem posledica pripojitve podsklada Infond Delniški v Infond Dynamic.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	2,39
2	ALPHABET	2,26
3	ALIBABA	2,14
4	TENCENT HOLDINGS	2,02
5	AMAZON	1,99
6	BNP PARIBAS	1,89
7	ING GROEP	1,87
8	SAMSUNG	1,68
9	INTESA SANPAOLO	1,59
10	APPLE	1,57

Globalni delniški trgi imajo za seboj eno najboljših let, saj je večina delniških trgov močno pridobila. Visoka gospodarska rast, sinhronizirana rast dobičkov in zmanjšanje politične negotovosti so bili recept za dokaj mirno plovbo delnic in njihovo dvomestno rast v lokalni valuti. Evropski vlagatelji smo imeli to smolo, da je evro močno pridobil (več kot 14 % nasproti ameriškemu dolarju), zato z našega zornega kota leto ne izgleda tako uspešno.

Ameriške delnice so imele v preteklem letu prvič v zgodovini vse mesece pozitivne (z dividendo). V letu 2017 so pridobile 19,4 odstotka (le 4,6 odstotka v EUR). Leto je bilo v znamenju začetka predsedovanja Donalda Trumpa, ki je po bolj počasnem začetku le uspel spraviti skozi verjetno zanj najpomembnejši zakon – davčno reformo, ki je občutno zmanjšala davke, ki jih bodo plačevala ameriška podjetja. Pričakovani dobički ameriških podjetij bodo tako znova močno pridobili v letu 2018. Vrednotenja ameriških delnic ostajajo močno nad zgodovinskimi povprečji (PE za naslednje leto nad 18), kljub vsemu pa večjih pretresov ni pričakovati - vsaj do naslednje recesije, ki pa je še ni na vidiku. Prevladovale so delnice tehnoloških gigantov in to upravičeno. Kljub veliki rasti ostajajo njihova vrednotenja pod vrednotenji trga. Ameriški FED je nadaljeval z normalizacijo monetarne politike in ključno obrestno mero dvignil trikrat. Podoben tempo pričakujemo tudi v letu 2018, sedaj pod vodstvom Jeroma Powella.

Zvezda leta (vsaj na gospodarskem področju) je bilo evroobmočje, ki je po letih zmerne rasti presenetilo in bo po zadnjih napovedih ECB doseglo kar 2,4-odstotno rast, kar je krepko nad potencialno rastjo. Podoben tempo se pričakuje tudi v letu 2018. Poleg tega se je vrnila rast dobičkov (prek 10 %), ki je bila v preteklosti glavna hiba. Vrednotenja ostajajo, posebej v primerjavi z ameriškimi, ugodna, saj pozitivni faktorji še niso docela odraženi v tečajih evropskih delnic. Če ne bo posebnih pretresov, lahko pričakujemo še eno pozitivno leto.

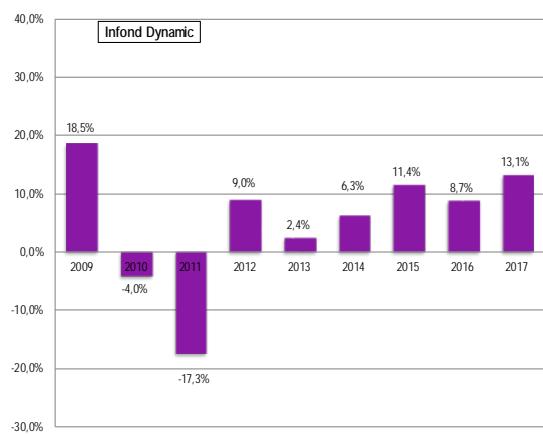
Optimizem ni zaobšel tudi delniških trgov držav v razvoju. Indeks MSCI EM je pridobil 17,7 %, kar je krepko nad razvitetimi trgi. Višja gospodarska rast, višje cene surovin in šibkejši dolar so glavni razlog za občutno višje tečaje delnic. Vrednotenja ostajajo zanimiva, saj so tudi dobički podjetij močno pridobili. Strahovi glede previsoke zadolženosti kitajskega gospodarstva se (znova) niso uresničili. Ponovitev lanskega scenarija v letu 2018 ne bi bilo nobeno presenečenje.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

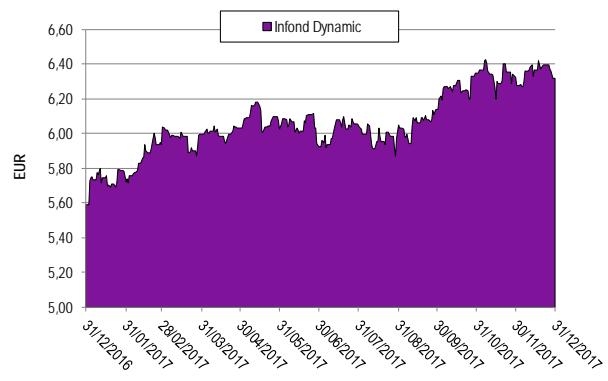
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Dynamic je na dan 29. 12. 2017 znašala 6,32 EUR in je v letu 2017 narasla za 13,07 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Dynamic	6,32 EUR	11,94	36,12	50,10

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## 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 podsklada, 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	Infond Krekov Globalni, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3026 0171 217, odprt pri NLB d.d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d.d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	11. 12. 2010
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,35 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	7.344.313	6.995.560
Število izdanih enot premoženja	761.181	776.190
Število imetnikov investicijskih kuponov	28.846	29.070

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Krekov Globalni je leto zaključil z rastjo 7,06 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 7.344.313 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 6.955.560 EUR, je višja za 4,99 %.

### 10 največjih naložb sklada

Št.	Opis	Delež v %
1	WISDOMTREE EM SMALLCAP DIVIDEND	5,95
2	SPDR S&P EM DIVIDEND	5,74
3	ISHARES EM DIVIDEND	5,38
4	FOOT LOCKER	2,85
5	VALERO ENERGY	2,45
6	DAITO TRUST CONSTRUCTION	2,27
7	PANDORA	2,22
8	DEUTSCHE POST	2,19
9	NOVO NORDISK	2,16
10	FASTENAL	2,06

Na skladu Infond Krekov Globalni smo v letu 2016 začeli izvajati naložbeno strategijo »Dividend - growth«, kjer gre za sistematičen pristop k upravljanju sredstev. Strategija je usmerjena k iskanju kvalitetnih naložb ob hkrati ugodnem vrednotenju na način, da vsako četrletje naredimo pregled 1200 naložb iz indeksa S&P 1200 in izberemo 50 najboljših glede na kriterije, ki jih navedemo. Pri tem je pomembno poudariti, da so izbrana podjetja visoko kvalitetno vodena z dolgo zgodovino dobička in vztrajno rastjo dividende. Te lastnosti omogočajo podjetjem, da lažje prenesejo krize na trgu, kar se odraža pri cenah delnic, ki so v tem obdobju nižje volatilne.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

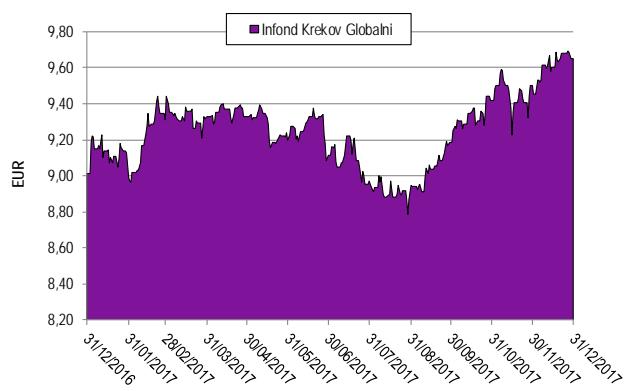
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Krekov Globalni je na dan 29.12.2017 znašala 9,65 EUR in je v letu 2017 porasla za 7,06 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Krekov Globalni	9,65	6,07	20,30	35,87

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Technology je s poslovanjem s sedanjo naložbeno politiko pričel 17. decembra 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 podsklada, 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, odprt pri Novi Ljubljanski banki, d. d.
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljaavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, 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 dnevnom časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
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 %
Upravljavaška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,32 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	27.204.312	13.780.438
Število izdanih enot premoženja	674.047	439.771
Število imetnikov investicijskih kuponov	2.509	1.750

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Technology je leto zaključil z rastjo 28,80 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 27.204.312 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 13.780.438 EUR, je višja za 97,41 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	FACEBOOK	8,66
2	ALPHABET	8,59
3	APPLE	8,10
4	MICROSOFT	6,36
5	AMAZON	3,98
6	NVIDIA	3,97
7	ALIBABA	3,65
8	VISA INC-CLASS A SHARES	3,54
9	SALESFORCE.COM	3,39
10	ADOBE SYSTEMS	3,24

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 2017 dosegel nadpovprečno rast. Dobro podlago za rast je imel v zmerni globalni gospodarski rasti, izredno nizkih obrestnih merah ter strukturnih spremembah. Dodatno so pozitivno na rast cen delnic iz sektorja informacijske tehnologije vplivali rezultati poslovanja, ki so na rekordnih ravneh, in pozitivne napovedi bodočega poslovanja glede rasti dobičkov in prodaje. Rezultati poslovanja so posledica sprememb navad potrošnikov ter poslovanja podjetij.

V sektorju informacijske tehnologije se odvijajo veliki premiki. Zgodovinsko gledano so bile hitre inovacije na področju strojne opreme zametek inovacij na področju programske opreme. Najprej so bili razviti hitrejši računalniki, šele nato ustrezna programska oprema. V zadnjem desetletju so proizvajalci čipov ugotovili, kako zahtevno je slediti Moorovem zakonu (vsaki 2 leti se zmogljivost čipov podvoji). Proces zmanjševanja tranzistorjev, da bi naredili čipe hitrejše, nima več veliko rezerv. Medtem so z vzponom umetne inteligence (»strojno« ter »globoko učenje«) prišle dinamične zahteve po specializiranih čipih, ki bodo pospešili omenjene delovne procese. Ti procesorji skupaj z grafičnimi karticami pospešujejo delo procesorjev. Podjetja s skoraj neskončnimi podatki poskušajo s pomočjo algoritmov uspešno in razumljivo uporabljati umetno inteligenco. Na trgu sta dva ponudnika, ki ponujata rešitve za omenjene zahteve - eden s svojimi grafičnimi karticami, drugi z alternativno rešitvijo. Prodaja čipov iz tega naslova bi lahko do leta 2021 dosegala več kot 90-odstotno povprečno letno rast. Trend umetne inteligence se je šele začel, saj naj bi bila uporabljenha samo pri 7 % delovnih obremenitev strežnikov.

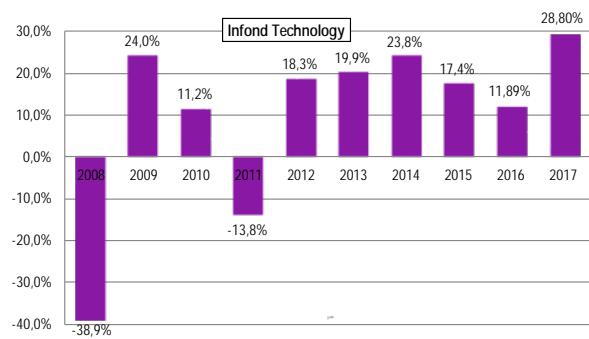
Najpomembnejši trend v informacijski tehnologiji je prehod na poslovanje v oblaku. S ciljem zniževanja fiksnih stroškov se vedno več obstoječih in novih podjetij usmerja v poslovanje v oblaku. Večina podjetij, ki ponuja storitve v oblaku, je naredila prehod pri prodaji v naročniški model, ki se jim je zelo obrestoval prek precej višje prodaje in brez občutnejšega dolgoročnega padca marž iz poslovanja. Ponudniki storitev v oblaku so prvi pričeli uporabljati tehniko »globeokega učenja«. Tako so lažje uporabili velik obseg podatkov, ki so jih pridobili iz svoje dejavnosti. Prvi primeri so uporaba Amazonove Alexe, Alphabetovega Googl Now ter Microsoftove Cortane, ki vsi potrebujejo pospeševalnike (specializirani čipi v kombinaciji z grafičnimi karticami).

### Donosnost in gibanje enote premoženja

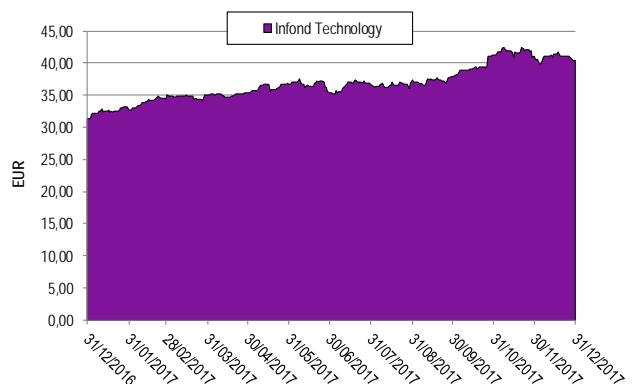
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Technology je na dan 29.12.2017 znašala 40,36 EUR in je v letu 2017 zrasla za 28,80 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Technology	40,36	26,94	67,35	152,81

Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## 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 oz. 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 pičač, prirejanje iger na srečo in oborožitvena industrija.

Delniški podsklad Infond Družbeno odgovorni je po izboru revije Moje Finance leta 2015 prejel pet zvezdic kot najbolje ocenjeni vzajemni sklad v kategoriji globalni delniški razviti trgi za obdobje treh let.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, 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.

<b>Podsklad</b>	<b>Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov</b>
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI 56 0291 3026 0172 187, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	21. 4. 2005
<b>Naložbena usmeritev</b>	regija: razviti trgi, brez panožne omejitve, kriterij družbeno odgovornega investiranja
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	5 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,25 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,34 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	4.389.235	4.066.042
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	135.803	134.933
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	628	598

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 7,26 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 4.389.235 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 4.066.042 EUR, je bila višja za 7,95 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	DEUTSCHE POST	3,17
2	BUILDERS FIRSTSOURCE	2,90
3	GUGGENHEIM SOLAR ETF	2,86
4	PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	2,70
5	WSP GLOBAL	2,63
6	AMERICAN WATER WORKS	2,61
7	FIRST SOLAR	2,57
8	FACEBOOK	2,51
9	MICROSOFT	2,44
10	TOYOTA MOTOR CORPORATION	2,43

Infond Družbeno odgovorni je v zadnjih petih letih dosegel skoraj 11-odstotni povprečni letni donos in vlagateljem v okviru svoje okolje in družbi prijazne, »zelene« naložbene politike omogočil privlačne donose s čisto vestjo. V letu 2017 je z 7,3-odstotnim donosom sicer nekoliko zaostal za rastjo najstarejšega družbeno odgovornega indeksa The Dow Jones Sustainability World Index, ki je zrasel za 8,8 %, medtem ko je indeks razvitih trgov MSCI World v tem času pridobil 5,2 % vrednosti.

Leto 2017 je bilo na svetovnih delniških trgih popolno leto presežkov s sinhrono globalno gospodarsko rastjo in najboljšimi tveganju prilagojenimi donosi v zgodovini delniških trgov. Prvič v zgodovini so svetovne delnice dosegle rast v vseh dvanajstih mesecih leta, premočrtno rast delnic pa so spremljali mikroskopski negativni premiki, ki nikoli niso presegli treh odstotkov. Povprečna 12-mesečna nihanja (volatilnost) so na razvitih delniških trgih znašala okoli 4 % in so bila štirikrat nižja od zgodovinskih povprečij, kmalu pa bosta minili dve leti od zadnje pomembnejše korekcije tečajev.

Idilično podobo sinhrone globalne gospodarske rasti potrjujejo razmere v proizvodnem sektorju, kjer je globalni indeks PMI dosegel najvišjo vrednost po letu 2011. Pri tem je pomembno, da se je v zadnjih 12 mesecih izrazito okreplila aktivnost tako na razvitih trgih kot tudi na trgih v razvoju, tako da je bilo konec leta kar 91 % vseh gospodarstev v območju industrijske ekspanzije.

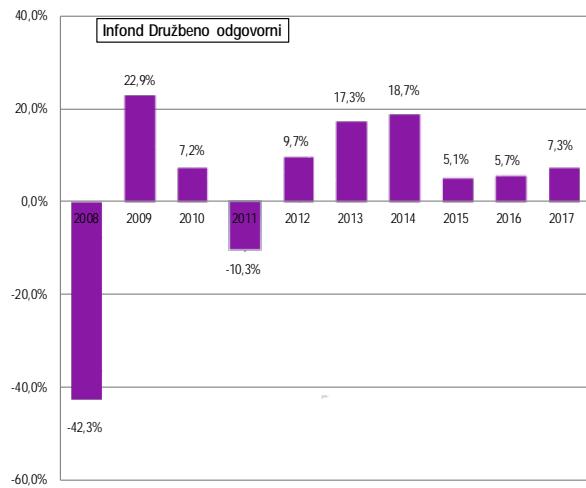
Večina finančnih analitikov se strinja, da delnice v večini regij in sektorjev niso poceni, vendar pa fundamentalna vrednotenja, ki so za okoli četrtino višja od dolgoletnih povprečij, v idealnih gospodarskih razmerah ob ničelnih ali celo realno obrestnih merah sama po sebi še ne napovedujejo konca devetletne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

### Donosnost in gibanje enote premoženja

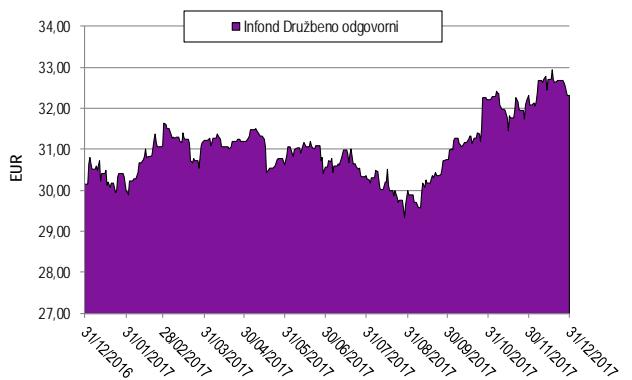
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Družbeno odgovorni je na dan 29.12.2017 znašala 32,32 EUR in je v letu 2017 zrasla za 7,26 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Družbeno odgovorni	32,32	6,26	18,07	67,19

### Prikaz donosnosti po posameznem koledarskem letu



### Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Beta je pričel s poslovanjem 14. julija 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 podsklada, 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, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljava premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
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 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,34 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	37.266.501	33.050.342
Število izdanih enot premoženja	3.404.530	3.255.733
Število imetnikov investicijskih kuponov	4.194	3.635

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Beta je leto zaključil z rastjo 7,83 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 37.266.501EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 33.050.342 EUR, je višja za 12,76 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ALPHABET	3,54
2	MICROSOFT	3,06
3	AMAZON	2,80
4	APPLE	2,35
5	JPMORGAN CHASE	2,15
6	BLACKROCK	2,07
7	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	1,99
8	FACEBOOK	1,97
9	ING GROEP	1,81
10	HSBC HOLDINGS	1,81

Razviti delniški trgi imajo za seboj eno najboljših let, saj je večina delniških trgov močno pridobila. Visoka gospodarska rast, sinhronizirana rast dobičkov in zmanjšanje politične negotovosti so bili recept za dokaj mirno plovbo delnic in njihovo dvomestno rast v lokalni valuti. Evropski vlagatelji smo imeli to smolo, da je evro močno pridobil (prek 14 % nasproti ameriškemu dolarju), zato z našega zornega kota leto ne izgleda tako uspešno.

Ameriške delnice so imele v preteklem letu prvič v zgodovini vse mesece pozitivne (z dividendo). V letu 2017 so pridobile 19,4 odstotka (le 4,6 odstotka v EUR). Leto je bilo v znamenju začetka predsedovanja Donalda Trumpa, ki je kljub bolj počasnemu začetku le uspel spraviti skozi verjetno zanj najpomembnejši zakon – davčno reformo, ki je občutno zmanjšala davke, ki jih bodo plačevala ameriška podjetja. Pričakovani dobički ameriških podjetij bodo tako znova močno pridobili v letu 2018. Vrednotenja ameriških delnic ostajajo močno nad zgodovinskimi povprečji (PE za naslednje leto nad 18), kljub vsemu pa večjih pretresov ni pričakovati vsaj do naslednje recesije, ki pa je še ni na vidiku. Prevlađovale so delnice tehnoloških gigantov in to upravičeno. Kljub veliki rasti ostajajo njihova vrednotenja pod vrednotenji trga. Ameriški FED je nadaljeval z normalizacijo monetarne politike in ključno obrestno mero dvignil trikrat. Podoben tempo pričakujemo tudi v letu 2018, sedaj pod vodstvom Jeroma Powella.

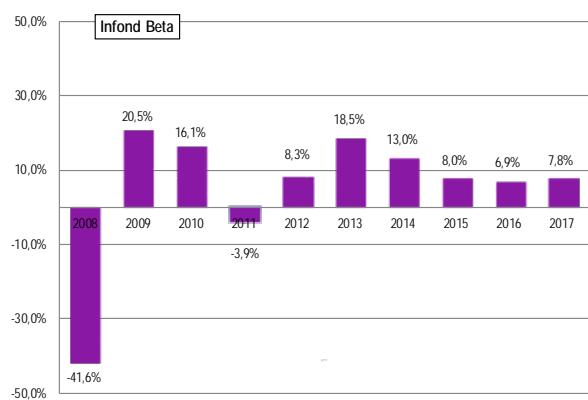
Zvezda leta (vsaj na gospodarskem področju) je bilo evroobmočje, ki je po letih zmerne rasti presenetilo in bo po zadnji napovedi ECB doseglo kar 2,4-odstotno rast, kar je krepko nad potencialno rastjo. Podoben tempo se pričakuje tudi v letu 2018. Poleg tega se je vrnila rast dobičkov (prek 10 %), ki je bila v preteklosti glavna hiba. Vrednotenja ostajajo, posebej v primerjavi z ameriškimi, ugodna, saj pozitivni faktorji še niso docela odraženi v tečajih evropskih delnic. Če ne bo posebnih pretresov, lahko pričakujemo še eno pozitivno leto.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

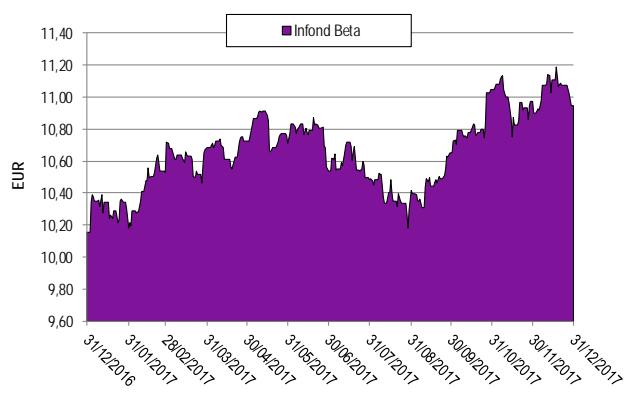
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Beta je na dan 29. 12. 2017 znašala 10,95 EUR in je v letu 2017 zrasla za 7,83 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Beta	10,95 EUR	7,11	23,34	67,79

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND CONSUMER, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Consumer je pričel s poslovanjem 20. junija 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 podsklada, 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 (upravljaavec premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevnih časopisih, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
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 %
Upravljavaška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,36 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	2.014.511	1.945.084
Število izdanih enot premoženja	1.401.951	1.385.113
Število imetnikov investicijskih kuponov	393	331

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond Consumer je leto zaključil z rastjo v višini 2,32 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 2.014.511 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.945.084 EUR, je višja za 3,57 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	AMAZON	7,02
2	NESTLE	4,30
3	LOWE'S COMPANIES	3,46
4	PROCTER & GAMBLE	3,31
5	TOYOTA MOTOR CORPORATION	3,13
6	PEPSI	2,73
7	ALTRIA GROUP	2,48
8	UNILEVER	2,42
9	BRITISH AMERICAN TABACCO	2,39
10	THE WALT DISNEY COMPANY	2,36

Infond Consumer je dosegel soliden donos v letu 2017. Oba podsektorja, trajne in osnovne potrošne dobrine, doživljata strukturne spremembe.

Premik k spletni prodaji je dosegel nov vrhunec, saj se je v letu 2017 zaprlo rekordno število trgovin v ZDA (celo več, kot v času velike finančne krize) in to v času, ko je globalna rast nadpopvrečna in potrošnik optimističen kot že dolgo ne. Spletна prodaja dosega šele 15 % v celotni prodaji v zahodnem svetu, kar kaže, da je pot pred nami še dolga. Podjetja, ki se ne bodo prilagodila temu trendu, ne bodo imela svetle prihodnosti. Dejstvo je, da deluje sodobno gospodarstvo v stilu, da zmagovalec pobere vse (The winner takes all). Na eni strani imamo izjemno uspešna podjetja (Amazon), ki požirajo vse pred seboj, na drugi strani pa »stara«, počasna podjetja, ki izgubljajo tržen delež in se niso bila sposobna prilagoditi. Takšnega razkoraka z vidika vrednotenj že dolgo nismo videli in ne bi bilo presenečenje, če niso finančni trgi v določenih primerih pretiravali.

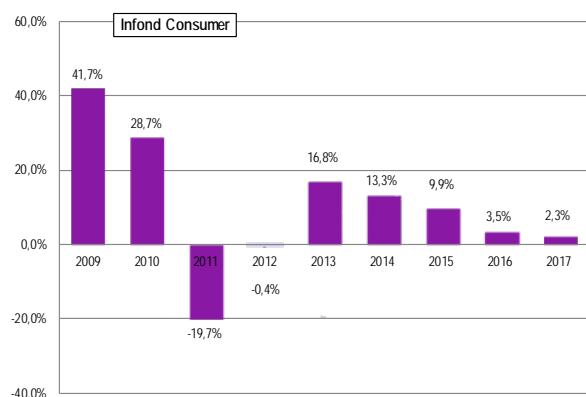
Tudi sektor osnovnih potrošnih dobrin dosega velike spremembe. Rast v sektorju je predvsem v manjših nišnih segmentih. Zato veliki igralci prevzemajo tiste iz nišnih segmentov in tako dopolnjujejo svoj portfelj s produkti, ki dosegajo večje rasti – to je njihov glavni motiv za prevzeme. S svojim portfeljem namreč dosegajo zelo nizke organske stopnje rasti. Izjema je segment žganih alkoholnih pišč, kjer uspevajo povisevati prodajne cene premijskih znamk in tako ohranjati organsko rast prodaje. Zaradi skromnih rasti in želja po večjih maržah ter večjem prostem denarnem toku precej proizvajalcev zmanjšuje svoje investicije in klesti neučinkovite oglaševalske stroške. Pritiski po zviševanju marž prihajajo od delničarjev aktivistov. Ti zahtevajo spremembe pri strategijah in pri alokaciji kapitala.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

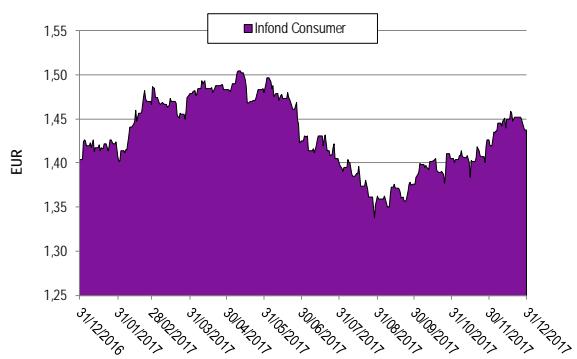
Vrednost točke delniškega podsklada Infond Consumer je na dan 29.12.2017 znašala 1,44 EUR in je v letu 2017 porasla za 2,32 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Consumer	1,44 EUR	1,35	15,86	54,66

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND ALFA, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani podsklad Infond Alfa spada v kategorijo mešanih uravnoteženih 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 podsklada, 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 uravnoteženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Alfa je 5 let in več.

Podsklad	Infond Alfa, mešani podsklad
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3026 0170 635, odprt pri Novi Ljubljanski banki, d. d.
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevničnem časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	01.03.1994
<b>Naložbena usmeritev</b>	mešani uravnoteženi globalni podsklad
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	4 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,00 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,11 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	25.964.770	21.202.860
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	384.710	328.437
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	3.320	2.798

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

V letu 2017 je donos sklada znašal 4,54 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev znašala 25.964.770 EUR in je za 22,46 % višja kot leta 2016, ko je znašala 21.202.860 EUR.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	3,08
2	AMAZON	2,22
3	PETROL - PETGSV 3.25	2,14
4	APPLE	1,96
5	FACEBOOK	1,93
6	REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	1,81
7	VOLVO CAR - VOVCAB 2	1,80
8	REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	1,79
9	BLACKROCK	1,75
10	ALPHABET	1,73

Donos globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v letu 2017 znašal 9,1 %, medtem ko je donos indeksa MSCI World, ki meri donosnost razvitih trgov, znašal 8,8 %, merjeno v EUR. Donosnost obvezniškega indeksa iBoxx € Overall, ki zajema tako državne kot podjetniške obveznice in je omejen ne območje evra, je v letu 2017 znašal 3,3 %.

Ameriške delnice so imele v preteklem letu prvič v zgodovini vse mesece pozitivne (z dividendo). V letu 2017 so pridobile 19,4 % (le 4,6 % v EUR). Leto je bilo v znamenju začetka predsedovanja Donalda Trumpa, ki je kljub bolj počasnemu začetku le uspel spraviti skozi verjetno zanj najpomembnejši zakon – davčno reformo, ki je občutno zmanjšala davke, ki jih bodo plačevala ameriška podjetja. Pričakovani dobički ameriških podjetij bodo tako znova močno pridobili v letu 2018. Vrednotenja ameriških delnic ostajajo močno nad zgodovinskimi povprečji (PE za naslednje leto nad 18), kljub vsemu pa večjih pretresov ni pričakovati vsaj do naslednje recesije, ki pa je še ni na vidiku. Prevladovale so delnice tehnoloških gigantov in to upravičeno. Kljub veliki rasti ostajajo njihova vrednotenja pod vrednotenji trga. Ameriški FED je nadaljeval z normalizacijo monetarne politike in ključno obrestno mero dvignil trikrat. Podoben tempo pričakujemo tudi v letu 2018, sedaj pod vodstvom Jeroma Powellja.

Zvezda leta (vsaj na gospodarskem področju) je bilo evroobmočje, ki je po letih zmerne rasti presenetilo in bo po zadnji napovedi ECB doseglo kar 2,4-odstotno rast, kar je krepko nad potencialno rastjo. Podoben tempo se pričakuje tudi v letu 2018. Poleg tega se je vrnila rast dobičkov (prek 10 %), ki je bila v preteklosti glavna hiba. Vrednotenja ostajajo, posebej v primerjavi z ameriškimi, ugodna, saj pozitivni faktorji še niso docela odraženi v tečajih evropskih delnic. Če ne bo posebnih pretresov, lahko pričakujemo še eno pozitivno leto.

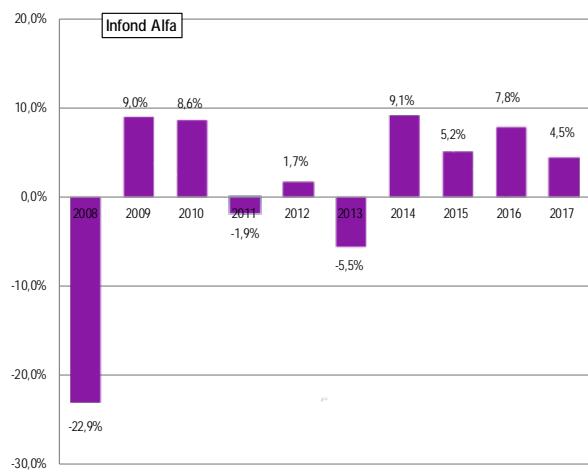
ECB v letu 2017 ni spreminja obrestnih mer. Ključna obrestna mera za območje evra ostaja 0 %. Poleg ključne obrestne mere ostajata nespremenjeni tudi obrestna mera za deponiranje presežne likvidnosti bank, ki je -0,40 %, in obrestna mera za mejno posojanje, ki znaša 0,25 %. Se pa v letu 2018 znižuje vrednost neto nakupov znotraj QE, ki so ga centralni bankirji podaljšali za dodatnih devet mesecev. Dosedanji obseg odkupov v višini 60 milijard evrov mesečno je trajal do konca leta 2017, nato pa se najmanj do konca septembra 2018 nadaljuje v višini 30 milijard evrov mesečno. To kaže, da bodo ključne obrestne mere v prihodnjem letu najverjetneje ostale nespremenjene oziroma se ne bodo zviševale, saj ECB pričakuje, da bodo omenjene obrestne mere ostale na tej ravni še precej dlje, kot bo trajal program QE. ECB z zadnjo potezo odpira vrata postopnemu opuščanju programa QE, a z njegovim podaljšanjem kratkoročno zmanjšuje nihajnost na trgih.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

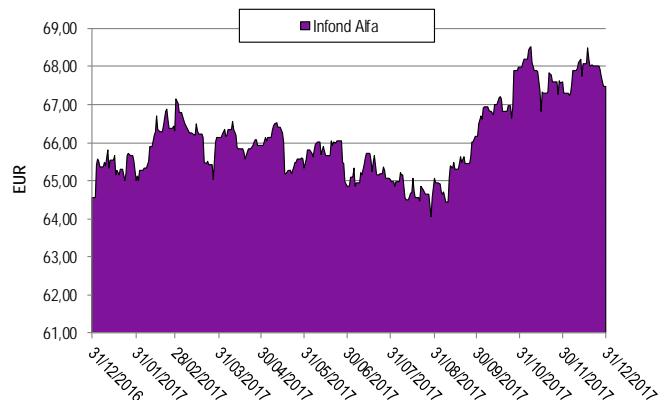
Vrednost točke uravnoteženega podsklada Infond Alfa je na dan 29.12.2017 znašala 67,49 EUR in je v letu 2017 zrasla za 4,54 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Alfa	67,49	3,93	18,06	22,84

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND 2040, podsklad ciljnega datuma

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Podsklad ciljnega datuma Infond 2040 je pričel s poslovanjem 9. januarja 2017. Upravljan je kot podsklad, katerega ciljni datum je leto 2040. Namenjen je vlagatelju, ki bo prihranke dvignil v obdobju po letu 2040. Družba bo skozi obdobje poslovanja sklada prilagajala delež posamezne vrste naložb v strukturi naložb in sicer od pretežno delniških naložb ob ustanovitvi do pretežno obvezniških in drugih manj tveganih naložb na oz. po ciljnem datumu. Po letu 2040 se naložbena politika sklada bistveno ne spreminja.

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

Podsklad ciljnega datuma Infond 2040 je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond 2040, podsklad ciljnega datuma
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0290 5026 2181 449, odprt pri Novi Ljubljanski banki, d. d.
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevnom časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	09.01.2017
Naložbena usmeritev	podsklad ciljnega datuma – ni geografsko ali sektorsko omejen
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	0 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavška provizija	padajoča – več na <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	1,82 %*

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	535.445	-
Število izdanih enot premoženja	53.503	-
Število imetnikov investicijskih kuponov	152	-

\*podsklad je začel s poslovanjem 09.01.2017

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Podsklad ciljnega datuma Infond 2040 je leto 2017 zaključil s čisto vrednostjo sredstev v upravljanju 535.445 EUR.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	AMAZON	2,19
2	ING GROEP	2,00
3	JPMORGAN CHASE	2,00
4	ALPHABET	1,97
5	ROCHE HOLDING	1,97
6	MICROSOFT	1,86
7	BNP PARIBAS	1,86
8	APPLE	1,84
9	BANK OF AMERICA	1,84
10	JOHNSON&JOHNSON	1,74

Leto 2017 si bomo zapomnili po zelo stabilnem makroekonomskem okolju, ki je dajalo močno podporo tveganim naložbam. V prvem polletju 2017 je bila globalna gospodarska rast nadpovprečna, saj je znašala 3,1 %, medtem ko je bila v obdobju 2011 do 2016 zgolj 2,7 %. Globalna rast ima robustne temelje, saj se je brezposelnost v razvitih državah znižala na eno izmed najnižjih ravni od svetovne finančne krize, in sicer na 5,7 %. Za ta gospodarski cikel je značilno, da se je dotaknil praktično vseh regij, saj je standardni odklon rasti med 177 državami na svetu eden izmed najmanjših po letu 2000.

V naslednjem letu pričakujemo nadaljevanje pozitivnih gospodarskih trendov v smeri sinhrone in uravnotežene globalne gospodarske rasti. Večina razvitih držav posluje blizu potencialnega BDP ali celo nad njim. Sprejeta nova davčna reforma v ZDA obeta povečanje gospodarske rasti za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega FED. Evropa ni več bolni člen svetovnega gospodarstva. Po letih razočaranj evroobmočje dosega največjo gospodarsko rast v zadnjem desetletju. Lahko rečemo, da smo trenutno sredi zlatega obdobja, kjer uživamo nadpovprečno gospodarsko rast ob nizki inflaciji. Pri tem pa je najbolj zanimivo, da se analitiki strinjajo, da je ta rast ena najbolj uravnoteženih in robustnih, kar daje upanje, da je pred nami še nekaj let mirne gospodarske plovbe. Največje tveganje je tehnična ločitev EU in Velike Britanije oziroma Brexit. Podobno kot v Evropi je v državah v razvoju na prvem mestu politično tveganje, in sicer zaostrovanje konflikta med ZDA in Severno Korejo ter morebitno zaostrovanje trgovinske politike ZDA, predvsem do Mehike in Kitajske. Globalno gledano so sicer tveganja, ki bi lahko ogrozila nadaljevanje uravnotežene gospodarske rasti, relativno majhna.

Bistvenih sprememb pri naši investicijski tezi nismo naredili. Še vedno menimo, da so delniške naložbe atraktivnejše od obvezniških. Pri globalni razpršitvi delniških naložb dajemo prednost evropski regiji, kjer so vrednotenja ugodnejša in se dobičkonosnost evropskih podjetij v primerjavi z ameriškimi izboljšuje. Na drugi strani so ameriške delnice relativno kot zgodovinsko gledano visoko vrednotene. Tokrat bi v ospredje postavili tudi japonski delniški trg, saj je bila rast delniških tečajev v letu 2017 posledica rasti dobičkov podjetij in ne dviga multiplikatorjev. Poleg tega je japonski delniški trg zgodovinsko gledano pod dolgoročnim povprečjem na podlagi primerjave z več multiplikatorji. Pretekla rast delniških trgov držav v razvoju pa je povzročila, da te delnice niso več bistveno podcenjene, temveč so se vrednotenja približala dolgoročnim povprečjem.

**Donosnost in gibanje enote premoženja**

Vrednost točke delniškega podsklada Infond 2040 je na dan 29.12.2017 znašala 10,01 EUR.

Podsklad*	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond 2040	10,01	-	-	-

\*podsklad je začel s poslovanjem 09.01.2017.

## INFOND GLOBAL, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Infond Global je mešani fleksibilni globalni podsklad. To pomeni, da lahko ima podsklad do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Podsklad 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 podsklada, 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
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 7370 342, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljavač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. – Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	26. 09. 2008 – nastal s preoblikovanjem uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d. d.; 17.12.2012 vključitev v Krovni sklad Infond
<b>Naložbena usmeritev</b>	mešani fleksibilni globalni podsklad
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	5 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,00 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,03 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,11 %

	31. 12.2017*	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	19.220.141	17.284.644
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	1.864.102	1.766.104
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	27.110	26.607

\*25.11.2017 so bili v Infond Global pripojeni Infond Resource Flexible, mešani podsklad, Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad, in Infond WorldMix, mešani podsklad.

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Infond Global je leto 2017 zaključil z rastjo 5,35 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 19.220.141 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 17.284.644 EUR, je višja za 11,20 %. 25. 11. 2017 so se k podskladu pripojili Infond WorldMix, mešani podsklad, Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad, in Infond Resource Flexible, mešani podsklad.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	HIT	4,33
2	BNP PARIBAS	2,31
3	ROYAL DUTCH SHELL	2,22
4	SDH - SOS3	2,15
5	LYXOR ETF JAPAN	2,03
6	NOVARTIS	2,00
7	BP	1,89
8	AMAZON	1,78
9	TELEKOM SLOVENIJE	1,72
10	SANOFI	1,65

Leto 2017 si bomo zapomnili po zelo stabilnem makroekonomskem okolju, ki je dajalo močno podporo tveganim naložbam. V prvem polletju 2017 je bila globalna gospodarska rast nadpovprečna, 3,1 %, - v obdobju 2011 do 2016 zgolj 2,7 %. Globalna rast ima robustne temelje, saj se je brezposelnost v razvitih državah znižala na eno najnižjih ravnih od svetovne finančne krize, na 5,7 %. Za ta gospodarski cikel je značilno, da se je dotaknil praktično vseh regij, saj je standardni odklon rasti med 177 državami na svetu eden najmanjših po letu 2000.

V naslednjem letu pričakujemo nadaljevanje pozitivnih gospodarskih trendov v smeri sinhrone in uravnotežene globalne gospodarske rasti. Večina razvitih držav posluje blizu potencialnega BDP ali celo nad njim. Sprejeta nova davčna reforma v ZDA obeta povečanje gospodarske rasti za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega FED. Evropa ni več bolni člen svetovnega gospodarstva. Po letih razočaranj evroobmočje dosega največjo gospodarsko rast v zadnjem desetletju. Lahko rečemo, da smo trenutno sredi zlatega obdobja, kjer uživamo nadpovprečno gospodarsko rast ob nizki inflaciji. Pri tem pa je najbolj zanimivo, da se analitiki strinjajo, da je ta rast ena najbolj uravnoteženih in robustnih, kar daje upanje, da je pred nami še nekaj let mirne gospodarske plovbe. Največje tveganje je tehnična ločitev EU in Velike Britanije oziroma Brexit. Podobno kot v Evropi je v državah v razvoju na prvem mestu politično tveganje, in sicer zaostrovanje konflikta med ZDA in Severno Korejo ter morebitno zaostrovanje trgovinske politike ZDA, predvsem do Mehike in Kitajske. Globalno gledano so sicer tveganja, ki bi lahko ogrozila nadaljevanje uravnotežene gospodarske rasti, relativno majhna.

Bistvenih sprememb pri naši investicijski tezi nismo naredili. Še vedno menimo, da so delniške naložbe atraktivnejše od obvezniških. Pri globalni razpršitvi delniških naložb dajemo prednost evropski regiji, kjer so vrednotenja ugodnejša in se dobičkonosnost evropskih podjetij v primerjavi z ameriškimi izboljšuje. Na drugi strani so ameriške delnice relativno kot zgodovinsko gledano visoko vrednotene. Tokrat bi v ospredje postavili tudi japonski delniški trg, saj je bila rast delniških tečajev v letu 2017 posledica rasti dobičkov podjetij in ne dviga multiplikatorjev. Poleg tega je japonski delniški trg zgodovinsko gledano pod dolgoročnim povprečjem na podlagi primerjave z več multiplikatorji. Pretekla rast delniških trgov držav v razvoju pa je povzročila, da te delnice niso več bistveno podcenjene, temveč so se vrednotenja približala dolgoročnim povprečjem.

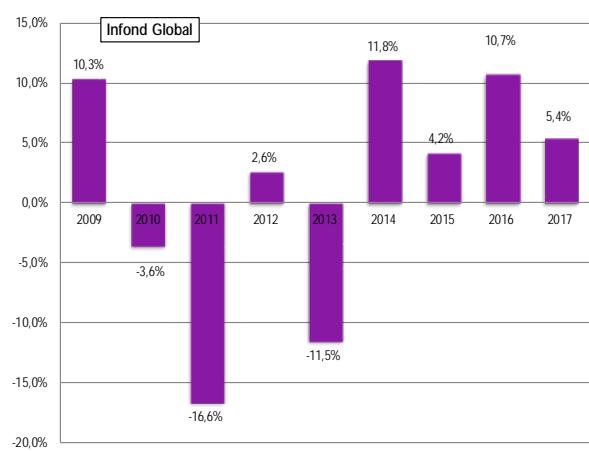
Posledično bomo v letu 2017 zmanjševali ročnost obvezniškega dela portfelja in iskali priložnosti v instrumentih denarnega trga in krajši ročnosti obveznic. Na delniškem delu portfelja bomo zaenkrat ohranili višji delež evropskih in japonskih delniških naložb, medtem ko bo delež ameriških naložb nekoliko nižji. Razlog je predvsem v relativno visokih vrednotenjih ameriškega delniškega trga.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

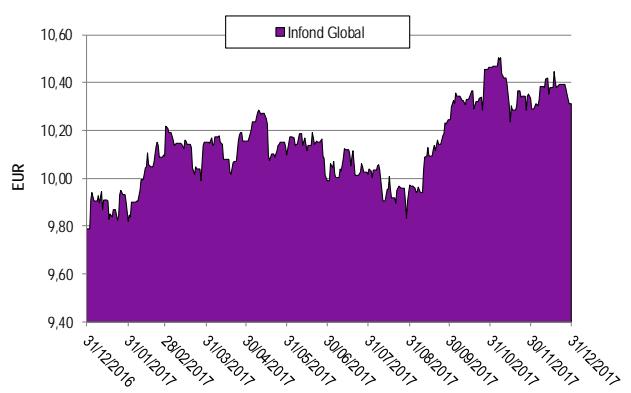
Vrednost enote mešanega podsklada Infond Global je na dan 29.12.2017 znašala 10,31 EUR in je v letu 2017 zrasla za 5,35 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Global	10,31 EUR	4,83	21,34	20,71

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND HRAST, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani podsklad Infond Hrast spada v kategorijo mešanih uravnoteženih 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. Podklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, 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 uravnoteženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Hrast je 5 let in več.

Podsklad	Infond Hrast, mešani podsklad
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 4606 424, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevničnem časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	01. 07. 1995
<b>Naložbena usmeritev</b>	globalna
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	4 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavška provizija</b>	2,00 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratno ali varčevalni načrt
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,11 %

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	26.698.435	24.473.824
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	731.418	702.615
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	2.405	2.425

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

V letu 2017 je donos sklada znašal 4,79 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev znašala 26.698.435 EUR in je za 9,09% višja kot leta 2016, ko je znašala 24.473.824 EUR.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	3,35
2	AMAZON	2,34
3	APPLE	1,97
4	ALPHABET	1,92
5	FACEBOOK	1,82
6	REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	1,76
7	REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	1,73
8	AKELIUS - AKFAST 1.5	1,72
9	REPUBLIKA SLOVENIJA - RS53	1,71
10	REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	1,70

Donos globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v letu 2017 znašal 9,1 %, medtem, ko je donos indeksa MSCI World, ki meri donosnost razvitih trgov znašal 8,8 %, merjeno v EUR. Donosnost obvezniškega indeksa iBoxx € Overall, ki zajema tako državne kot podjetniške obveznice in je omejen ne območje evra, je v letu 2017 znašal 3,3 %.

Ameriške delnice so imele v preteklem letu prvič v zgodovini vse mesece pozitivne (z dividendo). V letu 2017 so pridobile 19,4 odstotka (le 4,6 odstotka v EUR). Leto je bilo v znamenju začetka predsedovanja Donalda Trumpa, ki je kljub bolj počasnemu začetku le uspel spraviti skozi verjetno zanj najpomembnejši zakon – davčno reformo, ki je občutno zmanjšala davke, ki jih bodo plačevala ameriška podjetja. Pričakovani dobički ameriških podjetij bodo tako znova močno pridobili v letu 2018. Vrednotenja ameriških delnic ostajajo močno nad zgodovinskimi povprečji (PE za naslednje leto nad 18), kljub vsemu pa večjih pretresov ni za pričakovati vsaj do naslednje recesije, ki pa je še ni na vidiku. Prevladovale so delnice tehnoloških gigantov in to upravičeno. Kljub veliki rasti ostajajo njihova vrednotenja pod vrednotenji trga. Ameriški FED je nadaljeval z normalizacijo monetarne politike in ključno obrestno mero dvignil trikrat. Podoben tempo pričakujemo tudi v letu 2018, sedaj pod vodstvom Jeroma Powella

Zvezda leta (vsaj na gospodarskem področju) je bilo evroobmočje, ki je po letih zmerne rasti presenetilo in bo po zadnji napovedi ECB doseglo kar 2,4-odstotno rast, kar je krepko nad potencialno rastjo. Podoben tempo se pričakuje tudi v letu 2018. Poleg tega se je vrnila rast dobičkov (prek 10 %), ki je bila v preteklosti glavna hiba. Vrednotenja ostajajo, posebej v primerjavi z ameriškimi, ugodna, saj pozitivni faktorji še niso docela odraženi v tečajih evropskih delnic. Če ne bo posebnih pretresov, lahko pričakujemo še eno pozitivno leto.

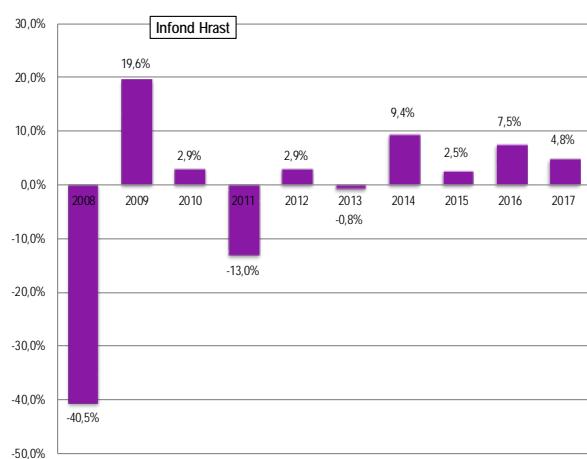
ECB v letu 2017 ni spreminja obrestnih mer. Ključna obrestna mera za območje evra ostaja 0 %. Poleg ključne obrestne mere ostajata nespremenjeni tudi obrestna mera za deponiranje presežne likvidnosti bank, ki je -0,40 %, in obrestna mera za mejno posojanje, ki znaša 0,25 %. Se pa v letu 2018 znižuje vrednost neto nakupov znotraj QE, ki so ga centralni bankirji podaljšali za dodatnih devet mesecev. Dosedanji obseg odkupov v višini 60 milijard evrov mesečno je trajal do konca leta 2017, nato pa se najmanj do konca septembra 2018 nadaljuje v višini 30 milijard evrov mesečno. To kaže, da bodo ključne obrestne mere v prihodnjem letu najverjetneje ostale nespremenjene oziroma se ne bodo zviševale, saj ECB pričakuje, da bodo omenjene obrestne mere ostale na tej ravni še precej dlje, kot bo trajal program QE. ECB z zadnjo potezo odpira vrata postopnemu opuščanju programa QE, a z njegovim podaljšanjem kratkoročno zmanjšuje nihajnost na trgih.

## Donosnost in gibanje enote premoženja

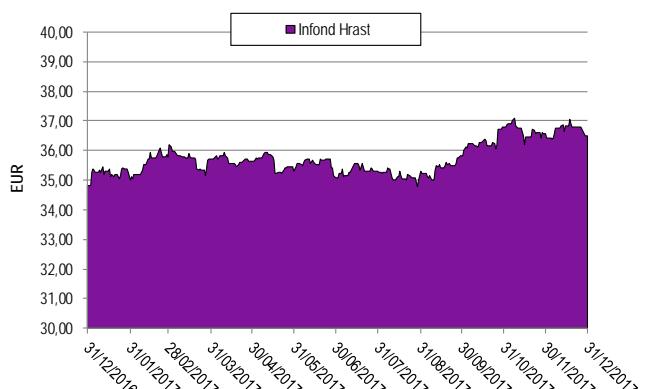
Vrednost točke mešanega podsklada Infond Hrast je na dan 29.12.2017 znašala 36,50 EUR in je v letu 2017 zrasla za 4,79 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Hrast	36,50	4,20	15,15	26,11

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND BOND – EURO, obvezniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Obvezniški podsklad Infond Bond - Euro ima najmanj 90 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastnинjenega 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 podsklada, 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, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevnom časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	14. 08. 2010
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	3 od 7
Vstopni stroški	do 1,50 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavška provizija	1,10 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	1,23 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	8.346.238	7.333.822
Število izdanih enot premoženja	618.564	549.860
Število imetnikov investicijskih kuponov	672	604

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Bond - Euro znašala 8.346.238 EUR in je za 13,80 % višja kot ob koncu leta 2016, ko je znašala 7.333.822 EUR. V letu 2017 je donos sklada znašal 1,16 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MOL - MOLHB 2.625	2,91
2	CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	2,77
3	ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	2,51
4	REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	2,45
5	ROMANIA - ROMANI 3.625	2,41
6	REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	2,38
7	COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	2,35
8	REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	2,29
9	FRANCE - FRTR 3.5	2,15
10	ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	2,12

V letu 2017 smo bili priča dokaj sinhroni gospodarski rasti tako v razvitih kot tudi razvijajočih se državah ob zmerni stopnji inflacije. Ob globalnem gospodarskem okrevanju, zniževanju stopnje brezposelnosti, manjšem političnem tveganju (pozitiven razplet francoskih in kasneje tudi nemških volitev) ter rastočih inflacijskih pričakovanjih se ustvarja okolje, ki se mu bodo morale prilagoditi tudi centralne banke. V ZDA smo tako v letu 2017 videli tri dvige ključne obrestne mere, normalizacija obrestnih mer pa naj bi se nadaljevala tudi v letu 2018. Ameriški FED je septembra naznanil začetek krčenja 4,5 bilijona dolarjev velike bilančne vsote banke, temu je sledila tudi Evropska centralna banka (ECB), ki je v oktobru naznanila, da bo za začetkom leta 2018 zmanjšala obseg odkupov obveznic znotraj programa kvantitativnega sproščanja (QE).

ECB v letu 2017 ni spremenjala obrestnih mer. Ključna obrestna mera za območje evra ostaja 0 %. Poleg ključne obrestne mere ostajata nespremenjeni tudi obrestna mera za deponiranje presežne likvidnosti bank, -0,40 %, in obrestna mera za mejno posojanje, ki znaša 0,25 %. Se pa v letu 2018 znižuje vrednost neto nakupov znotraj QE, ki so ga centralni bankirji podaljšali za dodatnih devet mesecev. Dosedanji obseg odkupov v višini 60 milijard evrov mesečno je trajal do konca leta 2017, nato pa se najmanj do konca septembra 2018 nadaljuje v višini 30 milijard evrov mesečno. To kaže, da bodo ključne obrestne mere v prihodnjem letu najverjetnejše ostale nespremenjene oziroma se ne bodo zviševale, saj ECB pričakuje, da bodo omenjene obrestne mere ostale na tej ravni še precej dlje, kot bo trajal program QE. ECB z zadnjo potezo odpira vrata postopnemu opuščanju programa QE, a z njegovim podaljšanjem kratkoročno zmanjšuje nihajnost na trgih.

FED je v letu 2017 začel z normalizacijo obrestnih mer in trikrat dvignil ključno obrestno mero za skupno 75 bazičnih točk na trenutnih 1,50 %. Prav tako je na zadnjem zasedanju v letu 2017 ohranil napoved, da bo v letu 2018 po vsej verjetnosti izpeljal tri dodatne dvige obrestne mere. FED ocenjuje, da so ekonomske razmere dobre, kar nakazujeta nizka stopnja brezposelnosti in rast BDP, ki je posledica tako povečane potrošnje gospodinjstev kot tudi rasti investicij v podjetjih. Prav tako so bile na septembrischem zasedanju predstavljene prve smernice za zmanjševanje monetarnih spodbud. Fed je v obdobju od oktobra do decembra 2017 najprej le prenehal reinvestirati del zapadlih finančnih naložb (glavnic in kuponov državnih in hipotekarnih obveznic) iz svojega portfelja v višini 10 milijard dolarjev. V prvem trimesečju 2018 se bo bilančna vsota zmanjševala v zneskih po 20 milijard dolarjev mesečno, v drugem trimesečju po 30 milijard, nato po 40 milijard ter v zadnjem trimesečju po 50 milijard dolarjev mesečno. V 12 mesecih (od oktobra 2017 do oktobra 2018) se bo torej skupno bilančna vsota FED zmanjšala za 300 milijard dolarjev. Od oktobra 2018 dalje načrt predvideva podvojitev skupnega zneska na 600 milijard dolarjev letno, kar pomeni, da bi FED v štirih letih svojo bilančno vsoto zmanjšal približno za polovico in tako prejeta denarna sredstva umaknil iz obtoka.

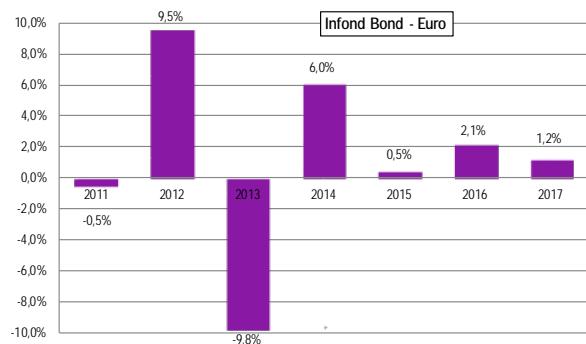
V letu 2018 lahko zaradi večjih inflacijskih pričakovanj ter opuščanja monetarnih spodbud pa tudi zviševanja zahtevanih donosnosti državnih obveznic pričakujemo trend povečevanja kreditnih razmikov pri podjetniških obveznicah. V ZDA vidimo naložbene priložnosti predvsem v segmentu podjetniških obveznic zunaj naložbenega razreda krajše ročnosti ter v državnih obveznicah, vezanih na gibanje inflacije. V Evropi je smotreno naložbene priložnosti iskati med izdajatelji znotraj in zunaj naložbenega razreda nižje kakovosti (stopnja neplačil obveznosti podjetij ostaja nizka) ter krajše ročnosti. Prav tako bi omenili finančni sektor ter podrejeni dolg bank in zavarovalnic. Pri državah v razvoju je treba biti selektiven, saj naraščajo specifična državna tveganja. Prednost dajemo državnim obveznicam krajše in srednje ročnosti.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

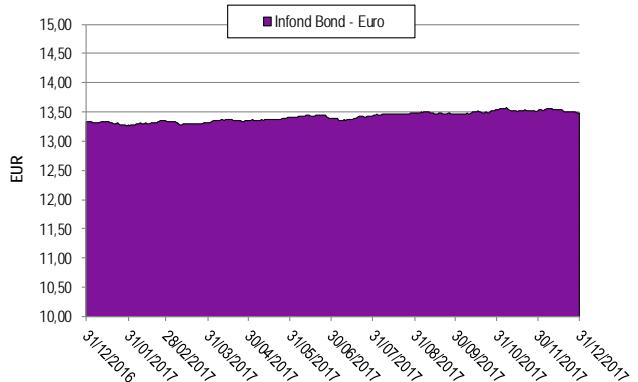
Vrednost točke obvezniškega podsklada Infond Bond - Euro je na dan 29.12.2017 znašala 13,49 EUR in je v letu 2017 zrasla za 1,16 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Bond - Euro	13,49 EUR	1,15	3,78	-0,74

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## 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. 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 podsklada, 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, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljavač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevnom časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	16. 10. 2013
Naložbena usmeritev	evroobmočje
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	1 od 7
Vstopni stroški	do 1,50 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavška provizija	0,40 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	0,26 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	10.945.495	10.518.488
Število izdanih enot premoženja	837.201	837.685
Število imetnikov investicijskih kuponov	516	562

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Money - Euro znašala 10.945.495 EUR ter se je povečala za 4,06 % v primerjavi s koncem leta 2016, ko je znašala 10.518.488 EUR. V letu 2017 je donos sklada znašal -0,17 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	BKS - DEPOZIT	18,27
2	ADDIKO - DEPOZIT	18,09
3	SKB - DEPOZIT	14,16
4	NLB - DEPOZIT	11,42
5	SPARKASSE - DEPOZIT	8,68
6	KINGDOM OF SPAIN - SGLT	4,57
7	REPUBLIC OF ITALY - BOTS	4,57
8	LYXOR ETF EURO CASH	3,87
9	GEN-I - GEN06	3,63
10	SIJ - SIK04	2,44

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 so se v zadnjih nekaj letih občutno znižale. ECB v letu 2017 ni spremenjala obrestnih mer. Ključna obrestna mera za območje evra ostaja 0 %. Poleg ključne obrestne mere ostajata nespremenjeni tudi obrestna mera za deponiranje presežne likvidnosti bank, ki je -0,40 %, in obrestna mera za mejno posojanje, ki znaša 0,25 %. Se pa v letu 2018 znižuje vrednost neto nakupov znotraj QE, ki so ga centralni bankirji podaljšali za dodatnih devet mesecev. Dosedanji obseg odkupov v višini 60 milijard evrov mesečno bo trajal do konca leta 2017, nato pa se najmanj do konca septembra 2018 nadaljuje v višini 30 milijard evrov mesečno. To kaže, da bodo ključne obrestne mere v prihodnjem letu najverjetnejše ostale nespremenjene ozziroma se ne bodo zviševale, saj ECB pričakuje, da bodo omenjene obrestne mere ostale na tej ravni še precej dlje, kot bo trajal program QE. Kratkoročne obrestne mere so se v letu 2017 še dodatno znižale, s tem pa so se znižali tudi stroški zadolževanja podjetij. 12-mesečni euribor se tako s koncem leta nahaja na nivoju -0,19 %. Sicer je bil 12-mesečni euribor tudi v začetku leta negativen ter je znašal -0,08 %.

Presežna likvidnost in negativna medbančna obrestna mera preko noči (EONIA) v območju evra povzročata, da se lahko države na kratek rok zadolžujejo po negativni obrestni meri. Izjema ni bila v letu 2017 niti Slovenija, saj je bila na zadnji oktobrski avkciji 12-mesečnih zakladnih menic dosežena obrestna mera -0,36 %. Za primerjavo, na prvi tovrstni avkciji 12-mesečnih zakladnih menic v letu 2017 je obrestna mera znašala -0,25 %.

Glede na trenutno makroekonomsko okolje v Evropi se pričakuje, da ECB v prihodnjem letu ne bo aktivno posegal v območje obrestnih mer, zato ostaja tudi v letu 2018 pričakovana donosnost na skladih denarnega trga zelo nizka.

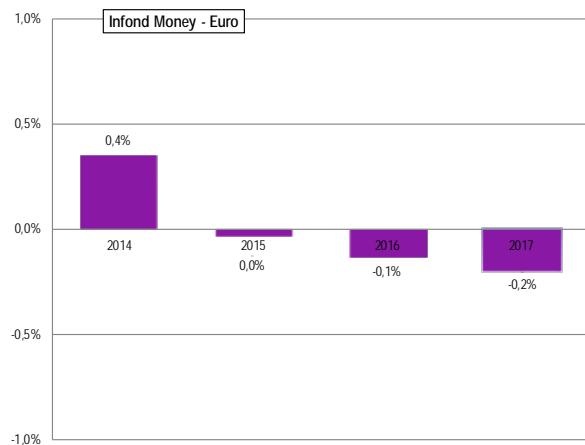
## Donosnost in gibanje enote premoženja

Vrednost točke podsklada denarnega trga Infond Money - Euro je na dan 29.12.2017 znašala 12,53 EUR in je v letu 2017 padla za 0,17 %.

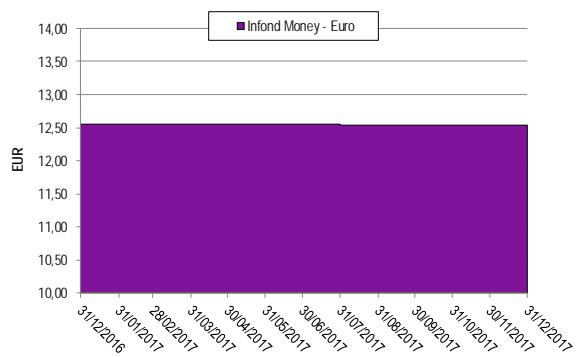
Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)*
Infond Money - Euro	12,53 EUR	-0,17	-0,33	-

\*podsklad je začel s poslovanjem 16.10.2013

Prikaz donosnosti v posameznem  
koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND SPECIALOPPORTUNITIES FLEXIBLE, mešani podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Infond SpecialOpportunities Flexible je pričel s poslovanjem 02. novembra 2007 z imenom Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible. Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible je bil 1. oktobra 2017 vključen v Krovni sklad Infond in preimenovan v Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad.

Podsklad ima fleksibilno usmerjeno naložbeno politiko, kar pomeni, da naložbeno strukturo prilagaja vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih skladno z oceno družbe za upravljanje. Naložbe podsklada niso usmerjene glede velkosti podjetij, regijo ali panoge izdajatelja.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih ali dolžniških vrednostnih papirjih ali instrumentih denarnega trga ali enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denarju ali denarnih ustreznikih.

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

Mešani fleksibilni podsklad Infond SpecialOpportunities Flexible je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6791 931, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	02. 11. 2007
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavaška provizija	2,90 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratna
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	3,04 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	1.052.879	381.522
Število izdanih enot premoženja	188.787	70.022
Število imetnikov investicijskih kuponov	129	56

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani fleksibilni podsklad Infond SpecialOpportunities Flexible je leto 2017 zaključil z 2,36 % rastjo vrednosti enote premoženja. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 1.052.879 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 381.522 EUR, je višja za 275,97 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	BANK OF AMERICA	4,68
2	WELLS FARGO	4,56
3	JPMORGAN CHASE	4,40
4	CITIGROUP	4,12
5	THE BANK OF NEW YORK MELLON	3,41
6	BANCO SANTANDER	3,23
7	GOLDMAN SACHS	3,03
8	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	2,91
9	ALIBABA	2,73
10	BMW	2,47

Leto 2017 si bomo na delniških trgih zapomnili po sinhroni rasti svetovnih delniških indeksov in najboljših tveganju prilagojenih donosih v zgodovini. Za razliko od preteklih let je delniške trge prvič po koncu velike finančne krize poganjala izredno enakomerna in uravnotežena gospodarska rast, kar potrjujejo ključni kazalci poslovnega cikla, kot so vodilni indikatorji in indeksi nabavnih managerjev (PMI), na 11-letnem vrhu. V zadnjih 12 mesecih se je izrazito okreplila aktivnost tako na razvitetih trgih kot tudi na trgih v razvoju, tako da je bilo konec leta kar 91% vseh gospodarstev v območju industrijske ekspanzije.

V tem trenutku kažejo pozitivno sliko vsi najpomembnejši ekonomske in finančne kazalniki, kot so krivulja donosnosti, inflacijski trendi, razmere na kreditnih trgih in trgu dela, indeks nabavnih managerjev, kvaliteta dobičkov in stanje na nepremičinskem trgu, ki se tradicionalno poslabšajo pred začetkom vsake recesije. Zato ocenujemo, da obstaja v naslednjih 9 do 12 mesecih zelo nizka verjetnost recesije in, kljub nekaterim znakom pregetosti trga, ne pričakujemo večjih pretresov na borzi.

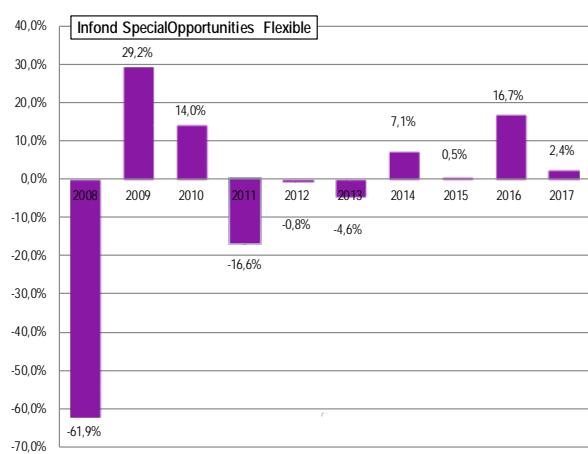
V letu 2018 bi lahko bile v okviru naložbene politike sklada Infond SpecialOpportunities najbolj privlačna naložbena priložnost delnice iz finančnega sektorja. Finančne delnice so namreč po osnovnih kazalnikih fundamentalno najcenejši sektor, saj še vedno niso dosegle borznih vrednosti iz leta 2007. V zreli fazi poslovnega cikla se povečuje povpraševanje po finančni storitvah, hkrati pa bo imela postopna normalizacija obrestnih mer v ZDA in v svetu pozitivni vpliv na neto obrestne marže in dobičke bančnega in zavarovalniškega sektorja.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

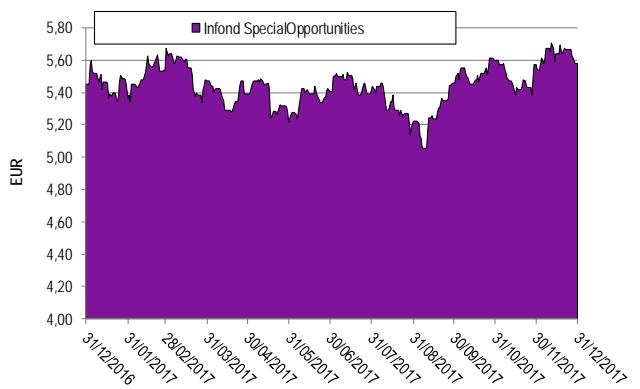
Vrednost točke podsklada Infond SpecialOpportunities Flexible je na dan 29.12.2017 znašala 5,58 EUR in je v letu 2017 zrasla za 2,36 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)*
Infond SpecialOpportunities Flexible	5,58	1,98	19,96	23,21

### Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



### Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND WORLDSTOX DEVELOPED, delniški podsklad razvitih trgov

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad razvitih trgov Infond WorldStox Developed je pričel s poslovanjem 01. avgusta 2007 z imenom Perspektiva: WorldStox Developed. Perspektiva: WorldStox Developed je bil 1. oktobra 2017 vključen v Krovni sklad Infond in preimenovan v Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov.

Podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov ter do 15 % sredstev naloženih v obveznicah. Podsklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

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

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

<b>Podsklad</b>	<b>Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov</b>
<b>Številka transakcijskega računa sklada</b>	SI56 0291 3025 6628 292, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
<b>Šifra dejavnosti</b>	64.300
<b>Družba za upravljanje (upravljač premoženja)</b>	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
<b>Uprava družbe za upravljanje</b>	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
<b>Skrbnik premoženja</b>	NLB, d. d., Ljubljana
<b>Nadzorna institucija</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
<b>Vrednosti enot so objavljane</b>	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
<b>Pričetek upravljanja</b>	01. 08. 2007
<b>Naložbena usmeritev</b>	delniški globalni podsklad razvitih trgov
<b>Ocena tveganja in potencialne donosnosti</b>	5 od 7
<b>Vstopni stroški</b>	do 3,00 %
<b>Izstopni stroški</b>	0 %
<b>Upravljavaška provizija</b>	2,00 %
<b>Skrbniška provizija</b>	0,05 %
<b>Možnosti vplačil</b>	enkratna
<b>Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017</b>	2,17 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
<b>Čista vrednost sredstev v EUR</b>	854.590	1.241.925
<b>Število izdanih enot premoženja</b>	64.963	101.938
<b>Število imetnikov investicijskih kuponov</b>	688	684

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond WorldStox Developed je leto 2017 zaključil z rastjo 7,98 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 854.590 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.241.925 EUR, je nižja za 31,19 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ALPHABET	5,14
2	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	4,89
3	MICROSOFT	4,17
4	RIO TINTO	4,16
5	SHIRE	4,11
6	JOHNSON&JOHNSON	4,09
7	AMAZON	3,99
8	ING GROEP	3,59
9	JPMORGAN CHASE	3,55
10	BLACKROCK	3,51

Razviti delniški trgi imajo za seboj eno najboljših let, saj je večina delniških trgov močno pridobila. Visoka gospodarska rast, sinhronizirana rast dobičkov in zmanjšanje politične negotovosti so bili recept za dokaj mirno plovbo delnic in njihovo dvomestno rast v lokalni valuti. Evropski vlagatelji smo imeli to smolo, da je evro močno pridobil (preko 14 % nasproti ameriškemu dolarju), zato z našega zornega kota leto ne izgleda tako uspešno.

Ameriške delnice so imele v preteklem letu prvič v zgodovini vse mesece pozitivne (z dividendo). V letu 2017 so pridobile 19,4 % (le 4,6 % v EUR). Leto je bilo v znamenju začetka predsedovanja Donalda Trumpa, ki je kljub bolj počasnemu začetku le uspel spraviti skozi verjetno zarj najpomembnejši zakon – davčno reformo, ki je občutno zmanjšala davke, ki jih bodo plačevala ameriška podjetja. Pričakovani dobički ameriških podjetij bodo tako znova močno pridobili v letu 2018. Vrednotenja ameriških delnic ostajajo močno nad zgodovinskimi povprečji (PE za naslednje leto nad 18), kljub vsemu pa večjih pretresov ni za pričakovati - vsaj do naslednje recesije, ki pa je še ni na vidiku. Prevlačovalo so delnice tehnoloških gigantov in to upravičeno. Kljub veliki rasti ostajajo njihova vrednotenja pod vrednotenji trga. Ameriški FED je nadaljeval z normalizacijo monetarne politike in ključno obrestno mero dvignil trikrat. Podoben tempo pričakujemo tudi v letu 2018, sedaj pod vodstvom Jeroma Powella.

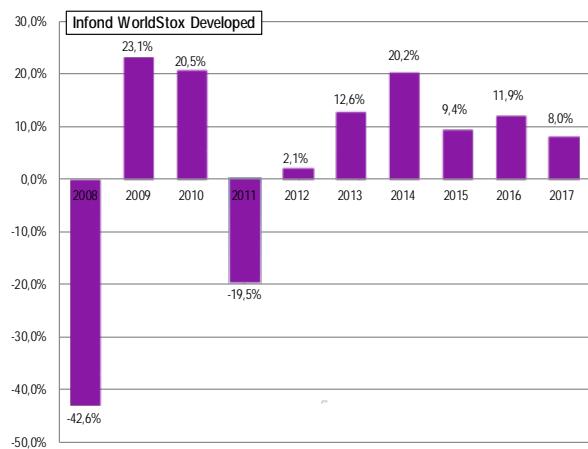
Zvezda leta (vsaj na gospodarskem področju) je bilo evroobmočje, ki je po letih zmerne rasti presenetilo in bo po zadnji napovedi ECB doseglo kar 2,4-odstotno rast, kar je krepko nad potencialno rastjo. Podoben tempo se pričakuje tudi v letu 2018. Poleg tega se je vrnila rast dobičkov (preko 10 %), ki je bila v preteklosti glavna hiba. Vrednotenja ostajajo, posebej v primerjavi z ameriškimi, ugodna, saj pozitivni faktorji še niso docela odraženi v tečajih evropskih delnic. Če ne bo posebnih pretresov, lahko pričakujemo še eno pozitivno leto.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

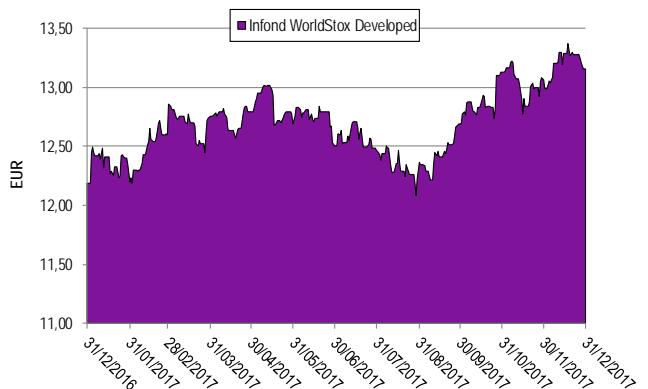
Vrednost točke delniškega podsklada Infond WorldStox Developed je na dan 29.12.2017 znašala 13,16 EUR in je v letu 2017 zrasla za 7,98 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)*
Infond WorldStox Developed	13,16 EUR	7,09	30,93	79,78

**Prikaz donosnosti v posameznem  
koledarskem letu**



**Graf gibanja VEP v letu 2017**



## INFOND EMERGINGSTOX, delniški podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Delniški podsklad Infond EmergingStox je pričel s poslovanjem 01. avgusta 2007 z imenom Perspektiva: EmergingStox. Perspektiva: EmergingStox je bil 1. oktobra 2017 vključen v Krovni sklad Infond in preimenovan v Infond EmergingStox, delniški podsklad.

Podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov ter do 15 % sredstev naloženih v obveznicah. Podsklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

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

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

Podsklad	Infond EmergingStox, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3025 6628 486, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	01. 08. 2007
Naložbena usmeritev	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3,00 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavška provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratna
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,89 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	609.293	506.457
Število izdanih enot premoženja	56.542	52.765
Število imetnikov investicijskih kuponov	996	1.007

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Delniški podsklad Infond EmergingStox je leto 2017 zaključil z rastjo 12,27 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada Infond EmergingStox znašala 609.293 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 506.457 EUR, je višja za 20,30 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	FONDUL PROPRIETATEA	7,83
2	ISHARES MSCI TURKEY	7,73
3	VALAMAR RIVIERA	5,79
4	AVI	5,33
5	TENCENT HOLDINGS	4,98
6	ATLANTIC GRUPA	4,96
7	METALAC	4,37
8	PETROCHINA	4,31
9	LYXOR ETF TURKEY	4,30
10	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	4,06

Podobno kot leto prej so v letu 2017 delniški trgi na krilih globalnega gospodarskega razcveta ustvarili nadpovprečne donose. Še posebej zadovoljni so bili vlagatelji v trge v razvoju, saj se je povprečni indeks v letu dни okrepil za povprečnih 18 %. Gospodarska rast držav v razvoju je bila višja kot pretekla leta. Krepitev makroekonomskega okolja bo v letu 2018 še močnejša, ekonomska aktivnost bo živahnejša, ciklična slika ostaja spodbudna. Povprečna gospodarska rast držav v razvoju bo po ocenah IMF v višini 4,6 % v letu 2017, 4,9 % v letu 2018 in 5 % v srednjeročnem prihodnjem obdobju. Rast bo večja v državah uvoznicah surovin in šibkejša v državah izvoznicah. Inflacija ostaja na relativno nizkih ravneh. IMF predvideva, da bo v letih 2017 in 2018 ostala stabilna v povprečni višini 4,2 % in 4,4 %. Monetarna politika ostaja raznolika, kot je različna ekonomska slika posameznih držav. Okvirno bodo finančne razmere v letu 2018 še naprej ugodne.

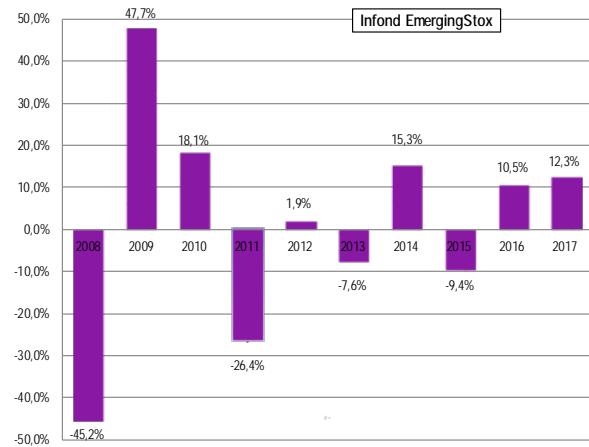
Po dobrem letu so napovedi analitikov optimistične tudi za naprej. Dobiček na delnico (EPS), ki se ocenjuje za družbe, zajete v delniškem indeksu držav v razvoju, bo predvidoma ponovno večji, in to za dobrih 18 %. Vrednost bo presegla najvišje raveni preteklih let. V okolju večje gospodarske rasti, velikih rasti dobičkov družb, nižjih obrestnih mer in zmerne inflacije so višji relativni kazalniki lažje sprejemljivi. Prostora za rast glede na primerljive naložbe z razvitih kapitalskih trgov pa je manj kot pred leti.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

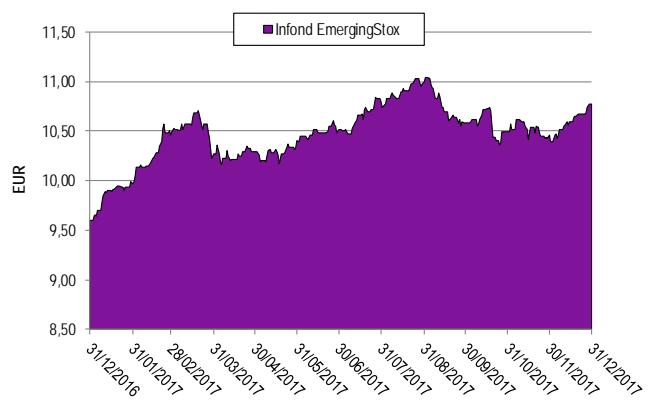
Vrednost točke delniškega podsklada Infond EmergingStox je na dan 29.12.2017 znašala 10,78 EUR in je v letu 2017 zrasla za 12,27 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)*
Infond EmergingStox	10,78 EUR	11,95	12,52	20,30

### Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



### Graf gibanja VEP v letu 2017



## INFOND PBGS, mešani fleksibilni podsklad

### PREDSTAVITEV PODSKLADA

Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad, se je 17.12.2012 preimenoval iz vzajemnega sklada Probanka Globalni naložbeni sklad. Podsklad ima zgodovino v investicijski družbi Zlata Moneta 1, d.d., ki se je 9.11.2006 preoblikovala v Probanka Globalni naložbeni sklad. Dne 1.10.2017 se je sklad vključil v Krovni sklad Infond kot podsklad.

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

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

Podsklad Infond PBGS je namenjen vlagateljem, ki vlagajo na daljši rok (vsaj 5 let in več).

Podsklad	Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 0291 3026 0170 926, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Šifra dejavnosti	64.300
Družba za upravljanje (upravljač premoženja)	KBM Infond, družba za upravljanje, d. o. o. - Skupina Nove KBM
Uprava družbe za upravljanje	predsednik uprave Matjaž Lorenčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	NLB, d. d., Ljubljana
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	v dnevнем časopisu, spletnih portalih in na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Pričetek upravljanja	09. 11. 2006
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3,00 %
Izstopni stroški	3 %
Upravljavška provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,05 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2017	2,14 %

	31. 12.2017	31. 12. 2016
Čista vrednost sredstev v EUR	14.964.385	14.934.403
Število izdanih enot premoženja	16.803.921	18.094.681
Število imetnikov investicijskih kuponov	7.804	7.976

## POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Mešani podsklad Infond PBGS je leto 2017 zaključil z rastjo 7,90 %. Ob koncu leta 2017 je čista vrednost sredstev (ČVS) sklada znašala 14.964.385 EUR. V primerjavi s koncem leta 2016, ko je čista vrednost sredstev znašala 14.934.403 EUR, je višja za 0,2 %.

### 10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	GAP	3,26
2	FOOT LOCKER	3,16
3	PANDORA	3,03
4	LYONDELLBASELL INDUSTRIES	2,96
5	TAYLOR WIMPEY	2,93
6	SEAGATE TECHNOLOGY	2,84
7	DAITO TRUST CONSTRUCTION	2,84
8	AMBEV	2,76
9	FASTENAL	2,74
10	DARDEN RESTAURANTS	2,73

Leto 2017 si bomo zapomnili po zelo stabilnem makroekonomskem okolju, ki je dajalo močno podporo tveganim naložbam. V prvem polletju 2017 je bila globalna gospodarska rast nadpovprečna, 3,1 %, medtem ko je bila v obdobju 2011 do 2016 zgolj 2,7 %. Globalna rast ima robustne temelje, saj se je brezposelnost v razvitih državah znižala na eno najnižjih ravni od svetovne finančne krize, 5,7 %. Za ta gospodarski cikel je značilno, da se je dotaknil praktično vseh regij, saj je standardni odklon rasti med 177 državami na svetu eden najmanjših po letu 2000.

V naslednjem letu pričakujemo nadaljevanje pozitivnih gospodarskih trendov v smeri sinhrone in uravnotežene globalne gospodarske rasti. Večina razvitih držav posluje blizu potencialnega BDP ali celo nad njim. Sprejeta nova davčna reforma v ZDA obeta povečanje gospodarske rasti za okrog 0,5 odstotne točke. Hkrati ne pričakujemo bistvenega povečanja inflacijskih pritiskov. V letu 2018 se tako napovedujejo trije dvigi obrestnih mer najmočnejše centralne banke na svetu, ameriškega Fed. Evropa ni več bolni člen svetovnega gospodarstva. Po letih razočaranj evroobmočje dosega največjo gospodarsko rast v zadnjem desetletju. Lahko rečemo, da smo trenutno sredi zlatega obdobja, kjer uživamo nadpovprečno gospodarsko rast ob nizki inflaciji. Pri tem pa je najbolj zanimivo, da se analitiki strinjajo, da je ta rast ena najbolj uravnoteženih in robustnih, kar daje upanje, da je pred nami še nekaj let mirne gospodarske plovbe. Največje tveganje je tehnična ločitev EU in Velike Britanije oziroma Brexit. Podobno kot v Evropi je v državah v razvoju na prvem mestu politično tveganje, in sicer zaostrovjanje konflikta med ZDA in Severno Korejo ter morebitno zaostrovjanje trgovinske politike ZDA, predvsem do Mehike in Kitajske. Globalno gledano so sicer tveganja, ki bi lahko ogrozila nadaljevanje uravnotežene gospodarske rasti, relativno majhna.

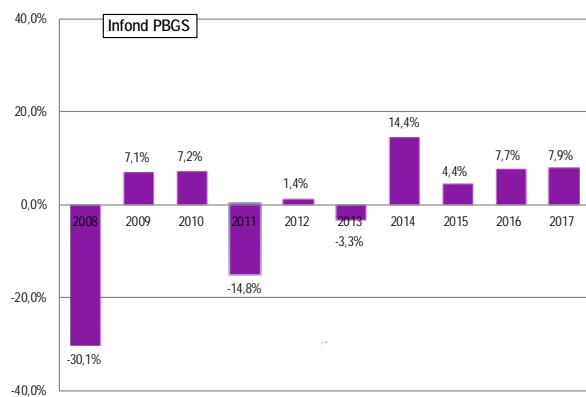
Bistvenih sprememb pri naši investicijski tezi nismo naredili. Še vedno menimo, da so delniške naložbe atraktivnejše od obvezniških. Pri globalni razpršitvi delniških naložb dajemo prednost evropski regiji, kjer so vrednotenja ugodnejša in se dobičkonosnost evropskih podjetij v primerjavi z ameriškimi izboljšuje. Na drugi strani so ameriške delnice tako relativno kot zgodovinsko gledano visoko vrednotene. Tokrat bi v ospredje postavili tudi japonski delniški trg, saj je bila rast delniških tečajev v letu 2017 posledica rasti dobičkov podjetij in ne dviga multiplikatorjev. Poleg tega je japonski delniški trg zgodovinsko gledano pod dolgoročnim povprečjem na podlagi primerjave z več multiplikatorji. Pretekla rast delniških trgov držav v razvoju pa je povzročila, da te delnice niso več bistveno podcenjene, temveč so se vrednotenja približala dolgoročnim povprečjem.

### Donosnost in gibanje enote premoženja

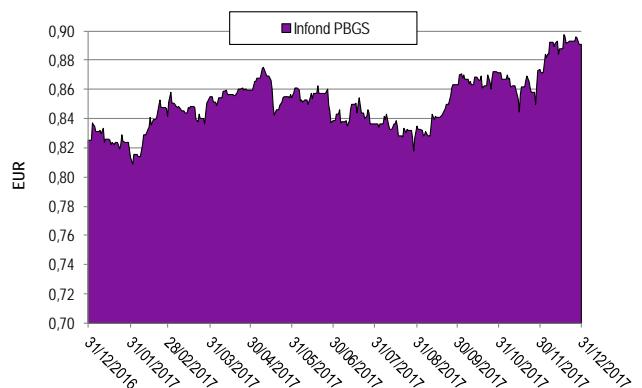
Vrednost točke podsklada Infond PBGS je na dan 29. 12. 2016 znašala 0,89 EUR in je v letu 2017 zrasla za 7,90 %.

Podsklad	VEP 29.12.2017	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)*
Infond PBGS	0,89 EUR	7,20	20,93	34,90

Prikaz donosnosti v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2017



## Računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond

- Infond BRIC, delniški podsklad,
- Infond Global, mešani 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 2040, podsklad ciljnega datuma,
- Infond Hrast, mešani podsklad,
- Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad,
- Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga,
- Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad,
- Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov,
- Infond EmergingStox, delniški podsklad,
- Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad

## 1 BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond BRIC		Infond ENERGY		Infond GLOBAL*	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	545.967	842.255	139.241	275.625	725.364	1.877.429
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	40.233.510	35.487.165	5.617.596	6.859.338	16.918.023	13.197.271
4.	Inštrumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.842.696	3.461.993	446.773	491.265	772.624	1.426.387
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	1.220	1.220	0	0	833.088	833.088
8.	Terjatve	433.850	97.508	14.387	11.015	18.757	4.232
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>45.057.243</b>	<b>39.890.141</b>	<b>6.217.997</b>	<b>7.637.243</b>	<b>19.267.856</b>	<b>17.338.407</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	132.241	100.784	23	52.590	12.816	23.285
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	21.983	0	0
b)	Obveznosti iz upravljanja	499	195	23	323	1.475	6.373
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	4.941	4.941
d)	Druge poslovne obveznosti	131.742	100.589	0	30.284	6.400	11.971
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	80.986	78.916	11.434	13.274	34.899	30.478
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	44.844.016	39.710.441	6.206.540	7.571.379	19.220.141	17.284.644
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22.738.076	23.378.209	6.190.167	7.248.616	23.178.876	21.960.334
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-137.207	222.908	61.324	256.214	-115.366	-64.186
c)	Reserve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	376.492	376.492
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	15.885.031	12.657.889	275.635	-1.010.358	-5.130.232	-6.349.555
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.358.116	3.451.435	-320.586	1.076.907	910.371	1.361.559
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>45.057.243</b>	<b>39.890.141</b>	<b>6.217.997</b>	<b>7.637.243</b>	<b>19.267.856</b>	<b>17.338.407</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

\*Dne 25.11.2017 se je k podskladu Infond Global, mešani podsklad pripojili Infond Resource Flexible, mešani podsklad, Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad in Infond WorldMix, mešani podsklad

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond LIFE		Infond PANAMERICA		Infond EUROPA	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	500.058	684.903	307.805	485.251	215.547	707.932
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	22.190.526	24.701.551	8.170.256	7.174.501	14.650.808	12.414.484
4.	Inštrumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice/investicijskih skladov	286.205	1.342.678	354.479	169.646	915.361	890.823
6.	Sestavljeni in izveden/infinančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0
8.	Terjatve	197.566	20.144	11.014	63.937	11.378	115.705
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>23.174.355</b>	<b>26.749.276</b>	<b>8.843.554</b>	<b>7.893.335</b>	<b>15.793.094</b>	<b>14.128.944</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	153.540	57.350	195	262.043	54.832	40.215
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	254.573	0	0
b)	Obveznosti iz upravljanja	457	394	195	144	439	90
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
d)	Druge poslovne obveznosti	153.083	56.956	0	7.326	54.393	40.125
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	43.838	52.910	16.091	13.992	28.899	26.310
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	22.976.977	26.639.016	8.827.268	7.617.300	15.709.363	14.062.419
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.391.058	12.241.554	5.696.916	5.208.645	13.285.196	12.832.669
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-110.927	591.063	30.177	116.444	-2.913	371.586
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	12.221.073	16.185.254	2.634.450	1.724.305	1.273.117	755.555
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	475.773	-2.378.855	465.725	567.906	1.153.963	102.609
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>23.174.355</b>	<b>26.749.276</b>	<b>8.843.554</b>	<b>7.893.335</b>	<b>15.793.094</b>	<b>14.128.944</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

## BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond FRONTIER		Infond DYNAMIC*		Infond KREKOV GLOBALNI	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
I.	<b>SREDSTVA</b>						
1.	Denarna sredstva	246.858	179.577	384.135	319.872	125.823	214.431
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	6.556.219	5.702.237	25.370.773	6.028.512	5.979.619	5.694.089
4.	Inšumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	104.361	111.337	1.959.180	332.132	1.254.008	1.157.801
6.	Sestavljeni in izvedenih finančni inšumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	260.000	260.000	0	0
8.	Terjatve	27.845	11.959	25.580	5.493	5.632	9.481
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>6.935.283</b>	<b>6.005.110</b>	<b>27.999.668</b>	<b>6.946.009</b>	<b>7.365.082</b>	<b>7.075.802</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
II.	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>						
1.	Poslovne obveznosti	738	10.716	11.059	5.694	7.924	66.495
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	0	0	58.067
b)	Obveznosti iz upravljanja	31	35	338	852	1.470	431
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	786	786	5.930	5.930
d)	Druge poslovne obveznosti	707	10.681	9.935	4.056	524	2.067
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	13.555	13.479	50.681	13.467	12.845	13.747
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	6.920.990	5.980.915	27.937.928	6.926.848	7.344.313	6.995.560
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.731.444	5.666.089	22.549.147	6.321.375	6.259.039	6.382.454
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-14.924	83.805	-16.973	6.976	-5.085	-12.241
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	117.500	117.500	0	0
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	318.458	-252.348	4.494.283	51.997	601.249	-460.785
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	886.012	483.369	793.971	429.000	489.110	1.086.132
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>6.935.283</b>	<b>6.005.110</b>	<b>27.999.668</b>	<b>6.946.009</b>	<b>7.365.082</b>	<b>7.075.802</b>
	<b>Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*Dne 25.11.2017 se je k Infond Dynamic, delniški podsklad, pripojil Infond Delniški, delniški podsklad

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond TECHNOLOGY		Infond Družbeno odgovorni		Infond BETA	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	748.690	385.991	122.020	274.280	583.566	1.154.889
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	25.374.150	13.001.766	3.952.749	3.792.675	33.985.053	29.484.532
4.	Inšumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.048.502	316.271	319.225	0	2.714.339	2.475.200
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0
8.	Terjatve	105.323	271.282	3.657	7.335	83.464	268.697
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0		0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>27.276.665</b>	<b>13.975.310</b>	<b>4.397.651</b>	<b>4.074.290</b>	<b>37.366.422</b>	<b>33.383.318</b>
Zunajbilančna sredstva							
		0	0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	24.307	168.211	679	181	32.120	265.160
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	132.192	0	0	0	230.682
b)	Obveznosti iz upravljanja	6.117	562	679	28	3.138	972
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
d)	Druge poslovne obveznosti	18.190	35.457	0	153	28.982	33.506
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	48.046	26.661	7.737	8.067	67.801	67.816
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.204.312	13.780.438	4.389.235	4.066.042	37.266.501	33.050.342
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.480.935	8.795.414	2.833.479	2.815.322	14.206.762	13.585.847
b)	Vplačani presežek enot premoženja	1.224.698	586.271	978	13.339	53.756	343.534
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	7.640.661	3.520.784	1.258.787	1.033.362	20.354.080	17.342.261
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	4.858.018	877.969	295.991	204.019	2.651.903	1.778.700
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>27.276.665</b>	<b>13.975.310</b>	<b>4.397.651</b>	<b>4.074.290</b>	<b>37.366.422</b>	<b>33.383.318</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

## BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond CONSUMER		Infond ALFA		Infond 2040	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016*
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	42.361	47.252	512.795	537.454	56.879	-
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	-
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	1.974.452	1.920.462	24.327.114	19.944.524	478.812	-
4.	Inšumenti denarnega trga provrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	-
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	1.169.292	739.498	0	-
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	-
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	28.236	0	-
8.	Terjatve	2.953	2.961	12.033	365.346	413	-
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	-
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>2.019.766</b>	<b>1.970.675</b>	<b>26.021.234</b>	<b>21.615.058</b>	<b>536.104</b>	<b>-</b>
Zunajbilančna sredstva							
		0	0	0	0	0	-
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	1.619	21.696	14.761	374.981	5	-
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	13.305	0	335.034	0	-
b)	Obveznosti iz upravljanja	98	93	4.914	947	5	-
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	-
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	0	-
d)	Druge poslovne obveznosti	1.521	8.298	9.847	39.000	0	-
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	-
a)	Posojila	0	0	0	0	0	-
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	-
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	-
3.	Pasivne časovne razmejitve	3.636	3.895	41.703	37.217	654	-
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.014.511	1.945.084	25.964.770	21.202.860	535.445	-
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.401.951	1.385.113	4.618.935	3.943.305	535.035	-
b)	Vplačani presežek enot premoženja	8.321	-5.566	110.880	17.033	-1.958	-
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	26.607	0	-
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	566.779	494.462	20.190.006	15.722.285	0	-
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	37.460	71.075	1.044.949	1.493.630	2.368	-
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>2.019.766</b>	<b>1.970.675</b>	<b>26.021.234</b>	<b>21.615.058</b>	<b>536.104</b>	<b>-</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev							
		0	0	0	0	0	-

\*sklad je bil ustanovljen v letu 2017

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond HRAST		Infond BOND - EURO		INFOND MONEY - EURO	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	1.004.781	780.633	232.789	342.681	1.155.878	955.317
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	7.730.000	8.700.000
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	24.463.672	22.571.958	7.723.993	6.946.052	1.664.919	827.192
4.	Inšumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice/investicijskih skladov	1.256.953	827.796	386.220	0	423.760	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0
8.	Terjatve	19.868	486.732	109.832	58.758	17.465	51.521
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>26.745.274</b>	<b>24.667.119</b>	<b>8.452.834</b>	<b>7.347.491</b>	<b>10.992.022</b>	<b>10.534.030</b>
Zunajbilančna sredstva							
		0	0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	3.087	150.031	98.070	5.291	44.515	13.768
	a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	115.127	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	351	64	1.012	60	1.061	15
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
	č) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	2.736	34.840	97.058	5.231	43.454	13.753
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
	a) Posojila	0	0	0	0	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	43.752	43.264	8.526	8.378	2.012	1.774
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	26.698.435	24.473.824	8.346.238	7.333.822	10.945.495	10.518.488
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.984.887	6.709.817	7.744.417	6.884.241	10.932.474	10.487.820
	b) Vplačani presežek enot premoženja	7.587	6.339	5.008	-43.776	-2.557	-906
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobij	18.492.215	16.060.010	505.679	295.866	31.968	44.728
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	1.213.746	1.697.658	91.134	197.491	-16.390	-13.154
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>26.745.274</b>	<b>24.667.119</b>	<b>8.452.834</b>	<b>7.347.491</b>	<b>10.992.022</b>	<b>10.534.030</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond Special Opportunities Flexible		Infond WorldStox Developed		Infond Emerging Stox	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>							
1.	Denarna sredstva	54.038	58.078	34.605	47.057	19.207	17.731
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	981.456	320.949	762.558	1.009.993	493.221	455.561
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice/investicijskih skladov	0	0	58.556	197.494	98.049	33.876
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0
8.	Terjatve	27.698	3.310	531	617	0	542
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>1.063.192</b>	<b>382.337</b>	<b>856.250</b>	<b>1.255.161</b>	<b>610.477</b>	<b>507.710</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
1.	Poslovne obveznosti	8.077	0	13	11.093	4	284
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	11.093	0	0
b)	Obveznosti iz upravljanja	3	0	13	0	4	4
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č)	Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
d)	Druge poslovne obveznosti	8.074	0	0	0	0	280
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	2.236	815	1.647	2.143	1.180	969
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.052.879	381.522	854.590	1.241.925	609.293	506.457
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.887.868	700.218	649.629	1.019.377	565.418	527.653
b)	Vplačani presežek enot premoženja	8.748	17.713	-7.057	-3.463	3.573	-1.517
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
č)	Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobjij	-859.243	-373.210	141.824	90.273	-22.713	-69.228
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	15.506	36.801	70.194	135.738	63.015	49.549
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>1.063.192</b>	<b>382.337</b>	<b>856.250</b>	<b>1.255.161</b>	<b>610.477</b>	<b>507.710</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0

BILANCE STANJA POSAMEZNIH PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond PBGS	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>I. SREDSTVA</b>			
1.	Denarna sredstva	224.404	212.057
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	14.745.629	14.527.856
4.	Inštrumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	214.136
8.	Terjatve	22.574	17.026
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>14.992.607</b>	<b>14.971.075</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
1.	Poslovne obveznosti	2.664	10.734
	a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	2.664	3.294
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
	č) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0
	d) Druge poslovne obveznosti	0	7.440
2.	Finančne obveznosti	0	0
	a) Posojila	0	0
	b) Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0
	c) Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	25.558	25.938
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	14.964.385	14.934.403
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.043.727	14.045.616
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-42.509	11.482
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	201.782
	č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	623.628	-179.755
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdoba	1.339.539	855.278
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>14.992.607</b>	<b>14.971.075</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

2 IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond BRIC		Infond ENERGY		Infond GLOBAL	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	0	0	68.276	107.070
2.	Prihodki od dividend	1.768.424	763.995	173.045	162.879	423.580	433.937
3.	Drugi finančni prihodki	312.656	1.883.606	26.538	157.429	315.804	723.542
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	1.052.358	1.045.791	190.317	186.426	492.384	414.535
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	9.977.883	3.671.092	414.805	1.005.304	1.610.826	1.260.737
6.	Drugi prihodki	1.269	1	1	1	540	1
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>13.112.590</b>	<b>7.364.485</b>	<b>804.706</b>	<b>1.512.039</b>	<b>2.911.410</b>	<b>2.939.822</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	975.307	836.517	147.837	127.957	356.414	338.631
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	32.366	27.597	4.768	4.113	9.548	8.822
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	6.613	8.390	1.020	1028	3.136	3.445
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	14	13	2	2	222	6
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.471	14.280	4.797	4.629	11.217	10.757
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	5.106.457	543.094	600.896	96.438	1.122.537	540.672
15.	Iztržene izgube pri naložbah	196.572	531.583	216.037	156.337	106.981	400.924
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	402.327	1.913.460	149.765	44.318	384.808	268.349
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	2.834
18.	Drugi odhodki	18.347	38.116	170	310	6.176	3.823
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>6.754.474</b>	<b>3.913.050</b>	<b>1.125.292</b>	<b>435.132</b>	<b>2.001.039</b>	<b>1.578.263</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>6.358.116</b>	<b>3.451.435</b>	<b>-320.586</b>	<b>1.076.907</b>	<b>910.371</b>	<b>1.361.559</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	487.579	79.543	-113.682	345.744	35.813	7.542
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	624.786	-143.365	-175.006	89.530	151.179	71.728
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>6.220.909</b>	<b>3.674.343</b>	<b>-259.262</b>	<b>1.333.121</b>	<b>795.005</b>	<b>1.297.373</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitev bilance stanja	3,50	1,85	-0,65	1,86	0,49	0,77

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond LIFE		Infond PANAMERICA		Infond €UROPA	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	0
2.	Prihodki od dividend	394.860	448.379	116.416	96.763	387.148	381.195
3.	Drugi finančni prihodki	177.607	921.364	61.249	266.419	64.304	155.201
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	672.796	271.454	155.240	90.942	419.586	360.255
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3.294.181	1.058.733	1.586.387	535.580	1.483.572	1.053.083
6.	Drugi prihodki	831	1	316	1	632	1
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>4.540.275</b>	<b>2.699.931</b>	<b>1.919.608</b>	<b>989.705</b>	<b>2.355.242</b>	<b>1.949.735</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	582.294	650.921	192.146	139.124	344.679	287.988
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.358	19.466	5.627	4.237	11.501	9.738
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.113	8.157	1.151	1362	2.280	3.422
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	9	11	3	2	5	5
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.100	4.243	3.187	2.688	12.077	14.046
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	2.762.714	477.046	1.042.194	82.702	405.954	508.768
15.	Iztržene izgube pri naložbah	221.913	708.601	46.647	69.730	174.375	541.395
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	469.718	3.210.153	162.854	121.821	246.035	479.309
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	283	188	74	133	4.373	2.455
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>4.064.502</b>	<b>5.078.786</b>	<b>1.453.883</b>	<b>421.799</b>	<b>1.201.279</b>	<b>1.847.126</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>475.773</b>	<b>-2.378.855</b>	<b>465.725</b>	<b>567.906</b>	<b>1.153.963</b>	<b>102.609</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	152.388	-513.266	95.329	69.198	284.794	-92.298
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	263.315	-1.104.329	65.152	-47.246	287.707	-463.884
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>364.846</b>	<b>-1.787.792</b>	<b>495.902</b>	<b>684.350</b>	<b>1.151.050</b>	<b>474.195</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitev bilance stanja	0,57	-2,43	1,02	1,37	0,36	0,03

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond FRONTIER		Infond DYNAMIC		Infond Krekov GLOBALNI	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	0
2.	Prihodki od dividend	136.967	125.713	146.877	111.443	194.087	212.107
3.	Drugi finančni prihodki	38.307	241.292	109.392	240.272	103.065	344.839
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	152.478	188.574	556.528	142.462	653.768	692.014
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.513.143	704.777	1.575.776	509.854	753.024	639.523
6.	Drugi prihodki	365	508	543	45	241	1
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>1.841.260</b>	<b>1.260.864</b>	<b>2.389.116</b>	<b>1.004.076</b>	<b>1.704.185</b>	<b>1.888.484</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	169.772	141.813	212.508	146.388	160.290	143.495
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.598	5.598	4.752	3.378	5.310	5.248
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.010	1.364	1.425	1.217	1.134	1.313
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	2	2	85	2	2	2
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.589	7.927	9.140	3.448	13.761	15.829
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	589.995	146.936	957.810	89.034	749.721	320.679
15.	Iztržene izgube pri naložbah	45.396	99.834	64.522	57.794	181.069	234.238
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	136.135	370.062	342.109	272.322	103.266	80.407
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	1.751	3.959	2.794	1.493	522	1.141
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>955.248</b>	<b>777.495</b>	<b>1.595.145</b>	<b>575.076</b>	<b>1.215.075</b>	<b>802.352</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>886.012</b>	<b>483.369</b>	<b>793.971</b>	<b>429.000</b>	<b>489.110</b>	<b>1.086.132</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	123.824	53.672	70.183	-4.746	545	10.563
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	138.748	-30.133	87.156	-11.722	5.630	22.804
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>871.088</b>	<b>567.174</b>	<b>776.998</b>	<b>435.976</b>	<b>484.025</b>	<b>1.073.891</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	1,94	1,07	0,18	0,35	0,64	1,40

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond TECHNOLOGY		Infond DRUŽBENO ODGOVORNI		Infond BETA	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	11
2.	Prihodki od dividend	124.872	71.853	61.364	67.355	684.378	669.668
3.	Drugi finančni prihodki	116.024	500.243	51.766	150.643	202.924	1.028.817
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	212.454	379.672	62.549	71.962	711.082	799.521
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	7.053.784	809.085	748.966	303.132	5.538.232	2.697.946
6.	Drugi prihodki	1	1	10	1	1.950	6031
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>7.507.135</b>	<b>1.760.854</b>	<b>924.655</b>	<b>593.093</b>	<b>7.138.566</b>	<b>5.201.994</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	474.505	235.833	95.490	83.745	801.416	713.912
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.834	7.135	3.260	2.888	24.852	22.257
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.531	2269	662	869	5.635	7.835
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	6	4	1	1	12	11
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.453	9.316	3.360	2.092	10.632	19.333
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	2.144.294	171.909	429.270	60.434	2.806.447	826.789
15.	Iztržene izgube pri naložbah	8.399	288.667	80.725	139.097	141.378	936.408
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	0	167.593	15.803	99.879	696.016	895.411
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	95	159	93	69	275	1.338
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>2.649.117</b>	<b>882.885</b>	<b>628.664</b>	<b>389.074</b>	<b>4.486.663</b>	<b>3.423.294</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>4.858.018</b>	<b>877.969</b>	<b>295.991</b>	<b>204.019</b>	<b>2.651.903</b>	<b>1.778.700</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.233.194	445.756	14.034	-13.969	289.254	-349.721
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.008.496	-140.515	13.056	-27.308	235.498	-693.255
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>6.082.716</b>	<b>1.464.240</b>	<b>296.969</b>	<b>217.358</b>	<b>2.705.659</b>	<b>2.122.234</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	7,21	2,00	2,18	1,51	0,78	0,55

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond CONSUMER		Infond ALFA		Infond 2040*	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	09.01.- 31.12.2017	09.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	238.444	226.074	0	-
2.	Prihodki od dividend	35.991	29.756	242.193	233.735	4.370	-
3.	Drugi finančni prihodki	9.219	59.498	233.535	682.093	3.468	-
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	42.067	33.794	218.368	590.337	5.409	-
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	261.867	102.112	2.815.070	1.487.979	41.116	-
6.	Drugi prihodki	163	29	912	3427	1	-
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>349.307</b>	<b>225.189</b>	<b>3.748.522</b>	<b>3.223.645</b>	<b>54.364</b>	-
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	46.806	39.522	464.869	398.010	4.878	-
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.775	1549	16.186	13.875	246	-
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	382	319	3.541	3.857	0	-
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	1	1	7	7	0	-
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.079	5.778	8.879	11.018	4.726	-
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	-
14.	Drugi finančni odhodki	186.862	32.326	1.519.598	427.045	28.300	-
15.	Iztržene izgube pri naložbah	15.022	15.914	449.942	442.656	4.113	-
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	57.847	58.601	233.966	428.962	9.674	-
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	-
18.	Drugi odhodki	73	104	6.585	4.585	59	-
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>311.847</b>	<b>154.114</b>	<b>2.703.573</b>	<b>1.730.015</b>	<b>51.996</b>	-
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>37.460</b>	<b>71.075</b>	<b>1.044.949</b>	<b>1.493.630</b>	<b>2.368</b>	-
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	14.350	-20.368	150.200	20.696	-1.963	-
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	6.029	-14.802	39.320	3.663	-5	-
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	-
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	-
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>45.781</b>	<b>65.509</b>	<b>1.155.829</b>	<b>1.510.663</b>	<b>410</b>	-
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	0,03	0,05	2,72	4,55	0,04	-

\*podsklad je bil ustanovljen 9.1.2017

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond HRAST		Infond BOND - EURO		INFOND MONEY - EURO	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	281.805	299.961	224.699	291.125	10.067	10.808
2.	Prihodki od dividend	287.170	270.320	4.531	7.566	0	0
3.	Drugi finančni prihodki	217.813	661.641	9.936	0	27	33
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	284.706	564.433	4.443	29.130	512	0
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3.024.947	1.739.845	73.265	83.394	0	0
6.	Drugi prihodki	222	406	0	0	1	2
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>4.096.663</b>	<b>3.536.606</b>	<b>316.874</b>	<b>411.215</b>	<b>10.607</b>	<b>10.843</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	508.615	463.504	85.809	99.439	18.731	18.870
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.727	16.032	5.884	6.632	5.156	5065
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.118	4.679	1.955	1485	0	0
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	8	8	2	3	0	0
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.278	10.761	3.294	8.299	547	0
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	1.364	0
14.	Drugi finančni odhodki	1.573.010	356.543	16.905	0	336	0
15.	Iztržene izgube pri naložbah	479.664	457.849	47.820	44.643	0	0
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	284.045	524.869	61.708	51.503	249	0
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	7.452	4.703	2.363	1720	614	62
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>2.882.917</b>	<b>1.838.948</b>	<b>225.740</b>	<b>213.724</b>	<b>26.997</b>	<b>23.997</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.213.746</b>	<b>1.697.658</b>	<b>91.134</b>	<b>197.491</b>	<b>-16.390</b>	<b>-13.154</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	68.442	-5.272	49.493	107.752	-9.551	-13.345
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	60.855	-11.611	44.485	151.528	-6.994	-12.439
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>1.221.333</b>	<b>1.703.997</b>	<b>96.142</b>	<b>153.715</b>	<b>-18.947</b>	<b>-14.060</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	1,66	2,42	0,15	0,36	-0,02	0,02

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNega SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond Special Opportunities Flexible		Infond WorldStox Developed		Infond EmergingStox	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	0
2.	Prihodki od dividend	13.683	5.655	21.330	21.198	22.989	18.010
3.	Drugi finančni prihodki	4.190	13.523	14.716	57.530	9.623	16.620
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	6.362	1.479	91.908	21.074	19.993	17.592
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	90.316	36.741	109.903	104.316	85.485	54.641
6.	Drugi prihodki	1	1.456	0	1.331	0	1.432
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>114.552</b>	<b>58.854</b>	<b>237.857</b>	<b>205.449</b>	<b>138.090</b>	<b>108.295</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	18.501	6.687	23.499	22.744	12.768	11.052
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	805	531	1.179	1.134	1.778	1.064
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	113	72	649	251	279	109
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	7	4	19	18	8	8
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.827	1.927	2.635	1.094	1.278	1.247
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	63.374	7.342	112.029	15.612	20.347	6.904
15.	Iztržene izgube pri naložbah	999	1.728	14.329	11.199	318	24.729
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	9.337	3.560	13.232	17.080	37.709	12.699
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	83	202	92	579	590	934
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>99.046</b>	<b>22.053</b>	<b>167.663</b>	<b>69.711</b>	<b>75.075</b>	<b>58.746</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>15.506</b>	<b>36.801</b>	<b>70.194</b>	<b>135.738</b>	<b>63.015</b>	<b>49.549</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	11.612	15.911	5.152	-2.360	17.280	39
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.864	-1.802	12.209	1.103	13.707	1.556
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>24.254</b>	<b>54.514</b>	<b>63.137</b>	<b>132.275</b>	<b>66.588</b>	<b>48.032</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitev bilance stanja	0,08	0,53	1,08	1,33	1,11	0,94

IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Št.	Opis	Infond PBGS	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	411.187	441.205
3.	Drugi finančni prihodki	215.338	630.749
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	1.453.928	1.191.128
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.729.516	1.033.727
6.	Drugi prihodki	1	1
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>3.809.970</b>	<b>3.296.810</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	297.186	281.273
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.190	10.701
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.608	3.277
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	409	93
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.218	30.884
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	1.475.876	959.672
15.	Iztržene izgube pri naložbah	275.464	559.264
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	375.966	593.554
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	4.514	2814
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>2.470.431</b>	<b>2.441.532</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.339.539</b>	<b>855.278</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.256	-539
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	44.765	-12.021
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>1.297.030</b>	<b>866.760</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	0,08	0,05

### 3 IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

Zap.	Opis	Infond BRIC		Infond ENERGY		Infond GLOBAL		v EUR
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.352.292	3.747.275	1.677.338	3.376.185	734.151	115.919	
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-6.593.269	-6.245.201	-2.748.591	-2.472.448	-3.084.948	-2.049.592	
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0	
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.240.977	-2.497.926	-1.071.253	903.737	-2.350.797	-1.933.673	
5.	Prejemki pri prodaji naložb	11.561.609	11.650.144	3.621.874	3.102.586	8.544.750	10.414.024	
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-6.624.753	-6.326.998	-2.227.690	-4.270.544	-7.016.927	-8.057.321	
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	484.891	463.909	1.001.535	1.579.509	1.936.856	2.699.120	
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-4.477.058	-3.531.800	-1.460.850	-1.320.890	-2.265.947	-2.142.168	
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	944.689	2.255.255	934.869	-909.339	1.198.732	2.913.655	
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	-296.288	-242.671	-136.384	-5.602	-1.152.065	979.982	
11.	<b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13 )</b>	545.967	842.255	139.241	275.625	725.364	1.877.429	
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-296.288	-242.671	-136.384	-5.602	-1.152.065	979.982	
13.	<b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	842.255	1.084.926	275.625	281.227	1.877.429	897.447	

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond LIFE		Infond PANAMERICA		Infond EUROPA	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	3.773.118	6.768.103	2.177.658	1.713.646	4.679.337	3.465.143
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-7.807.606	-12.787.039	-1.433.601	-1.124.921	-4.168.584	-5.707.867
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-4.034.488	-6.018.936	744.057	588.725	510.753	-2.242.724
5.	Prejemki pri prodaji naložb	10.990.100	13.980.177	2.283.471	1.965.272	5.023.345	8.774.839
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-2.936.823	-2.620.162	-3.821.849	-2.762.648	-5.453.691	-4.336.129
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	607.385	761.360	1.167.365	810.663	1.349.749	1.128.533
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-4.811.019	-6.814.500	-550.490	-410.055	-1.922.541	-3.335.030
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	3.849.643	5.306.875	-921.503	-396.768	-1.003.138	2.232.213
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	-184.845	-712.061	-177.446	191.957	-492.385	-10.511
11.	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )</b>	500.058	684.903	307.805	485.251	215.547	707.932
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-184.845	-712.061	-177.446	191.957	-492.385	-10.511
13.	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada</b>	684.903	1.396.964	485.251	293.294	707.932	718.443

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond FRONTIER		Infond DYNAMIC		Infond KREKOV GLOBALNI	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	1.278.074	1.154.393	724.913	105.994	30.195	113.983
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-1.252.931	-1.710.196	-819.878	-578.741	-166.682	-512.200
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	25.143	-555.803	-94.965	-472.747	-136.487	-398.217
5.	Prejemki pri prodaji naložb	1.501.006	2.658.267	7.424.090	3.268.688	10.983.663	10.234.561
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-1.209.385	-1.462.264	-7.551.372	-1.815.084	-10.723.709	-9.963.459
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	373.309	354.325	2.560.221	268.282	3.613.357	3.271.178
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-622.792	-1.086.725	-2.273.711	-1.192.424	-3.825.432	-3.088.325
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	42.138	463.603	159.228	529.462	47.879	453.955
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	67.281	-92.200	64.263	56.715	-88.608	55.738
11.	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )</b>	246.858	179.577	384.135	319.872	125.823	214.431
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	67.281	-92.200	64.263	56.715	-88.608	55.738
13.	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada</b>	179.577	271.777	319.872	263.157	214.431	158.693

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond TECHNOLOGY		Infond DRUŽBENO ODGOVORNI		Infond BETA	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	14.808.891	10.056.068	555.997	603.868	6.015.148	7.667.320
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-6.336.177	-8.733.605	-526.902	-728.367	-4.454.373	-14.070.673
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	8.472.714	1.322.463	29.095	-124.499	1.560.775	-6.403.353
5.	Prejemki pri prodaji naložb	2.745.659	10.792.641	2.513.516	1.725.338	8.664.909	27.739.385
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-17.808.352	-12.754.176	-2.510.835	-1.160.295	-11.338.420	-14.257.581
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	7.926.729	5.004.616	605.997	337.055	3.015.564	4.269.421
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-974.051	-4.641.396	-790.033	-655.900	-2.474.151	-11.675.226
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-8.110.015	-1.598.315	-181.355	246.198	-2.132.098	6.075.999
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	362.699	-275.852	-152.260	121.699	-571.323	-327.354
11.	Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )	748.690	385.991	122.020	274.280	583.566	1.154.889
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	362.699	-275.852	-152.260	121.699	-571.323	-327.354
13.	Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	385.991	661.843	274.280	152.581	1.154.889	1.482.243

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond CONSUMER		Infond ALFA		Infond 2040	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	09.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016*
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	499.091	1.054.382	5.287.244	1.363.468	533.526	-
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-472.794	-858.352	-1.545.572	-1.902.068	-435	-
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	-
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	26.297	196.030	3.741.672	-538.600	533.091	-
5.	Prejemki pri prodaji naložb	641.866	846.006	7.078.039	10.133.293	161.792	-
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-666.223	-1.232.250	-11.733.691	-9.488.531	-997.845	-
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	294.513	491.580	3.062.297	2.914.193	396.270	-
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-301.344	-364.824	-2.172.976	-3.618.824	-36.429	-
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-31.188	-259.488	-3.766.331	-59.869	-476.212	-
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-4.891	-63.458	-24.659	-598.469	56.879	-
11.	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )</b>	42.361	47.252	512.795	537.454	56.879	-
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-4.891	-63.458	-24.659	-598.469	56.879	-
13.	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada</b>	47.252	110.710	537.454	1.135.923	0	-

\*podsklad je bil ustanovljen v letu 2017

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond HRAST		Infond BOND - EURO		Infond MONEY-EURO	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	3.062.088	1.758.895	7.166.979	11.701.123	11.439.210	24.062.869
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-2.087.426	-2.480.836	-6.196.095	-9.115.425	-10.929.234	-19.434.554
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	974.662	-721.941	970.884	2.585.698	509.976	4.628.315
5.	Prejemki pri prodaji naložb	8.369.189	9.352.858	3.075.210	5.289.949	248.557	0
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-9.667.520	-9.158.853	-4.508.578	-8.383.356	-2.268.174	-821.924
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	3.698.908	3.385.023	793.055	758.305	785.552	445.418
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-3.151.091	-3.186.341	-440.463	-110.770	-45.350	-24.696
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-750.514	392.687	-1.080.776	-2.445.872	-1.279.415	-401.202
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	224.148	-329.254	-109.892	139.826	-769.439	4.227.113
11.	Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )	1.004.781	780.633	232.789	342.681	8.885.878	9.655.317
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	224.148	-329.254	-109.892	139.826	-769.439	4.227.113
13.	Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	780.633	1.109.887	342.681	202.855	9.655.317	5.428.204

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond Special Opportunities Flexible,		Infond WorldStox Developed		Infond EmergingStox	
		01.01. -31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	909.532	105.455	133.685	72.000	165.605	1.800
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-268.612	-15.528	-591.062	-102.058	-125.981	-35.443
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	640.920	89.927	-457.377	-30.058	39.624	-33.643
5.	Prejemki pri prodaji naložb	243.774	81.449	1.384.243	521.966	245.376	187.477
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-1.319.218	-156.098	-562.254	-393.608	-402.635	-134.931
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	553.008	72.994	194.269	100.520	204.818	45.459
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-122.524	-57.043	-571.333	-211.396	-85.707	-63.481
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-644.960	-58.698	444.925	17.482	-38.148	34.524
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-4.040	31.229	-12.452	-12.576	1.476	881
11.	Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )	54.038	58.078	34.605	47.057	19.207	17.731
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-4.040	31.229	-12.452	-12.576	1.476	881
13.	Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	58.078	26.849	47.057	59.633	17.731	16.850

IZKAZI DENARNIH TOKOV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Zap.	Opis	Infond PBGS	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	62.755	13.600
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-1.153.119	-880.047
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom IK	0	0
4.	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-1.090.364</b>	<b>-866.447</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	20.549.096	21.779.926
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-18.551.161	-22.065.270
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.650.741	7.204.689
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-5.545.965	-6.185.042
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	1.102.711	734.303
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju pремоžенja (4 + 9)	12.347	-132.144
11.	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13 )</b>	<b>224.404</b>	<b>212.057</b>
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	12.347	-132.144
13.	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada</b>	<b>212.057</b>	<b>344.201</b>

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

v EUR

Infond BRIC	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij			Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja			
Stanje 01.01.2017	23.378.209	79.543	143.365	0	12.657.889	3.451.435	39.710.441	
Prenos dobička	0	-79.543	-143.365	0	3.674.343	-3.451.435	0	
Vplačani investicijski kuponi	2.894.906	487.579	0	0	2.022.396	0	5.404.881	
Izplačani investicijski kuponi	-3.535.039	0	-624.786	0	-2.469.597	0	-6.629.422	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	6.358.116	6.358.116	
Stanje 31.12.2017	22.738.076	487.579	-624.786	0	15.885.031	6.358.116	44.844.016	
Stanje 01.01.2016	25.203.989	385.973	-560.928	0	15.376.977	-1.555.579	38.850.432	
Prenos dobička	0	-385.973	560.928	0	-1.730.534	1.555.579	0	
Vplačani investicijski kuponi	2.377.715	79.543	0	0	1.287.393	0	3.744.651	
Izplačani investicijski kuponi	-4.203.495	0	143.365	0	-2.275.947	0	-6.336.077	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	3.451.435	3.451.435	
Stanje 31.12.2016	23.378.209	79.543	143.365	0	12.657.889	3.451.435	39.710.441	

v EUR

Infond ENERGY	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr.a obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2017	7.248.616	345.744	-89.530	0	-1.010.358	1.076.907	7.571.379	
Prenos dobička	0	-345.744	89.530	0	1.333.121	-1.076.907	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.716.317	-113.682	0	0	76.419	0	1.679.054	
Izplačani investicijski kuponi	-2.774.766	0	175.006	0	-123.547	0	-2.723.307	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-320.586	-320.586	
Stanje 31.12.2017	6.190.167	-113.682	175.006	0	275.635	-320.586	6.206.540	
Stanje 01.01.2016	6.525.946	-175.612	19.523	0	176.677	-930.213	5.616.321	
Prenos dobička	0	175.612	-19.523	0	-1.086.302	930.213	0	
Vplačani investicijski kuponi	3.520.921	345.744	0	0	-490.782	0	3.375.883	
Izplačani investicijski kuponi	-2.798.251	0	-89.530	0	390.049	0	-2.497.732	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.076.907	1.076.907	
Stanje 31.12.2016	7.248.616	345.744	-89.530	0	-1.010.358	1.076.907	7.571.379	

v EUR

Infond GLOBAL	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja			Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	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 01.01.2017	21.960.334	7.542	-71.728	376.492	-6.349.555	1.361.559	17.284.644	
Prenos dobička	0	-7.542	71.728	0	1.297.373	-1.361.559	0	0
Vnos obveznosti do imetnikov ob pripojitvi	3.498.797	0	0	0	-124.030	0	3.374.767	
Prerazporeditev za uskladitev nominale	558.453	0	0	0	-558.453	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	890.679	35.813	0	0	-189.648	0	736.844	
Izplačani investicijski kuponi	-3.729.387	0	-151.179	0	794.081	0	-3.086.485	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	910.371	910.371	
Stanje 31.12.2017	23.178.876	35.813	-151.179	376.492	-5.130.232	910.371	19.220.141	
Stanje 01.01.2016	24.636.598	5.894	-143.878	0	-7.822.499	837.109	17.513.224	
Prenos dobička	0	-5.894	143.878	0	699.125	-837.109	0	0
Vplačani investicijski kuponi	152.044	7.542	0	0	-43.963	0	115.623	
Izplačani investicijski kuponi	-2.828.308	0	-71.728	0	817.782	0	-2.082.254	
Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	376.492	0	0	376.492	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.361.559	1.361.559	
Stanje 31.12.2016	21.960.334	7.542	-71.728	376.492	-6.349.555	1.361.559	17.284.644	

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond LIFE	Vplačani presežek enot premoženja						
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2017	12.241.554	-513.266	1.104.329	0	16.185.254	-2.378.855	26.639.016
Prenos dobička	0	513.266	-1.104.329	0	-1.787.792	2.378.855	0
Vplačani investicijski kuponi	1.661.007	152.388	0	0	1.953.527	0	3.766.922
Izplačani investicijski kuponi	-3.511.503	0	-263.315	0	-4.129.916	0	-7.904.734
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	475.773	475.773
Stanje 31.12.2017	10.391.058	152.388	-263.315	0	12.221.073	475.773	22.976.977
Stanje 01.01.2016	15.114.406	2.224.267	-1.596.022	0	15.650.390	3.704.976	35.098.017
Prenos dobička	0	-2.224.267	1.596.022	0	4.333.221	-3.704.976	0
Vplačani investicijski kuponi	3.130.837	-513.266	0	0	4.139.460	0	6.757.031
Izplačani investicijski kuponi	-6.003.689	0	1.104.329	0	-7.937.817	0	-12.837.177
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.378.855	-2.378.855
Stanje 31.12.2016	12.241.554	-513.266	1.104.329	0	16.185.254	-2.378.855	26.639.016

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond PANAMERICA	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	5.208.645	69.198	47.246	0	1.724.305	567.906	7.617.300
Prenos dobička	0	-69.198	-47.246	0	684.350	-567.906	0
Vplačani investicijski kuponi	1.418.994	95.329	0	0	656.195	0	2.170.518
Izplačani investicijski kuponi	-930.723	0	-65.152	0	-430.400	0	-1.426.275
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	465.725	465.725
Stanje 31.12.2017	5.696.916	95.329	-65.152	0	2.634.450	465.725	8.827.268
Stanje 01.01.2016	4.853.333	152.989	-71.474	0	1.075.379	449.788	6.460.015
Prenos dobička	0	-152.989	71.474	0	531.303	-449.788	0
Vplačani investicijski kuponi	1.241.452	69.198	0	0	410.977	0	1.721.627
Izplačani investicijski kuponi	-886.140	0	47.246	0	-293.354	0	-1.132.248
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	567.906	567.906
Stanje 31.12.2016	5.208.645	69.198	47.246	0	1.724.305	567.906	7.617.300

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond €UROPA	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	12.832.669	-92.298	463.884	0	755.555	102.609	14.062.419
Prenos dobička	0	92.299	-463.884	0	474.194	-102.609	0
Vplačani investicijski kuponi	4.007.034	284.793	0	0	384.005	0	4.675.832
Izplačani investicijski kuponi	-3.554.507	0	-287.707	0	-340.637	0	-4.182.851
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.153.963	1.153.963
Stanje 31.12.2017	13.285.196	284.794	-287.707	0	1.273.117	1.153.963	15.709.363
Stanje 01.01.2016	15.329.100	625.739	-374.323	0	302.520	348.609	16.231.645
Prenos dobička	0	-625.739	374.323	0	600.025	-348.609	0
Vplačani investicijski kuponi	3.363.238	-92.298	0	0	198.027	0	3.468.967
Izplačani investicijski kuponi	-5.859.669	0	463.884	0	-345.017	0	-5.740.802
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	102.609	102.609
Stanje 31.12.2016	12.832.669	-92.298	463.884	0	755.555	102.609	14.062.419

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

V EUR

Infond FRONTIER	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	5.666.089	53.672	30.133	0	-252.348	483.369	5.980.915
Prenos dobička	0	-53.672	-30.133	0	567.174	-483.369	0
Vplačani investicijski kuponi	1.116.175	123.824	0	0	62.022	0	1.302.021
Izplačani investicijski kuponi	-1.050.820	0	-138.748	0	-58.390	0	-1.247.958
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	886.012	886.012
Stanje 31.12.2017	5.731.444	123.824	-138.748	0	318.458	886.012	6.920.990
Stanje 01.01.2016	6.353.480	42.767	149.709	0	723.669	-1.199.107	6.070.518
Prenos dobička	0	-42.767	-149.709	0	-1.006.631	1.199.107	0
Vplačani investicijski kuponi	1.138.789	53.672	0	0	-50.718	0	1.141.743
Izplačani investicijski kuponi	-1.826.180	0	30.133	0	81.332	0	-1.714.715
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	483.369	483.369
Stanje 31.12.2016	5.666.089	53.672	30.133	0	-252.348	483.369	5.980.915

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond DYNAMIC	Vplačani presežek enot premoženja						
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2017	6.321.375	-4.746	11.722	117.500	51.997	429.000	6.926.848
Prenos dobička	0	4.746	-11.722	0	435.976	-429.000	0
Vnos obveznosti do imetnikov ob pripojitvi	5.136.088	0	0	0	15.177.458	0	20.313.546
Prerazporeditev za uskladitev nominale	11.164.201	0	0	0	-11.164.201	0	0
Vplačani investicijski kuponi	603.735	70.183	0	0	57.839	0	731.757
Izplačani investicijski kuponi	-676.252	0	-87.156	0	-64.786	0	-828.194
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	793.971	793.971
Stanje 31.12.2017	22.549.147	70.183	-87.156	117.500	4.494.283	793.971	27.937.928
Stanje 01.01.2016	6.807.051	19.499	-117.111	0	-647.008	800.616	6.863.047
Prenos dobička	0	-19.499	117.111	0	703.004	-800.616	0
Vplačani investicijski kuponi	109.784	-4.746	0	0	904	0	105.942
Izplačani investicijski kuponi	-595.460	0	11.722	0	-4.903	0	-588.641
Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	117.500	0	0	117.500
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	429.000	429.000
Stanje 31.12.2016	6.321.375	-4.746	11.722	117.500	51.997	429.000	6.926.848

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond KREKOV GLOBALNI	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	6.382.454	10.563	-22.804	0	-460.785	1.086.132	6.995.560
Prenos dobička	0	-10.563	22.804	0	1.073.891	-1.086.132	0
Vplačani investicijski kuponi	26.773	545	0	0	2.572	0	29.890
Izplačani investicijski kuponi	-150.188	0	-5.630	0	-14.429	0	-170.247
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	489.110	489.110
Stanje 31.12.2017	6.259.039	545	-5.630	0	601.249	489.110	7.344.313
Stanje 01.01.2016	6.816.227	945	-28.407	0	-211.041	-253.601	6.324.123
Prenos dobička	0	-945	28.407	0	-281.063	253.601	0
Vplačani investicijski kuponi	111.461	10.563	0	0	-8.048	0	113.976
Izplačani investicijski kuponi	-545.234	0	-22.804	0	39.367	0	-528.671
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.086.132	1.086.132
Stanje 31.12.2016	6.382.454	10.563	-22.804	0	-460.785	1.086.132	6.995.560

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS INFOND

v EUR

Infond TECHNOLOGY	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	8.795.414	445.756	140.515	0	3.520.784	877.969	13.780.438
Prenos dobička	0	-445.756	-140.515	0	1.464.240	-877.969	0
Vplačani investicijski kuponi	8.080.466	2.233.194	0	0	4.579.807	0	14.893.467
Izplačani investicijski kuponi	-3.394.945	0	-1.008.496	0	-1.924.170	0	-6.327.611
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	4.858.018	4.858.018
Stanje 31.12.2017	13.480.935	2.233.194	-1.008.496	0	7.640.661	4.858.018	27.204.312
Stanje 01.01.2016	8.297.112	841.830	-328.496	0	1.602.715	1.205.265	11.618.426
Prenos dobička	0	-841.830	328.496	0	1.718.599	-1.205.265	0
Vplačani investicijski kuponi	6.853.259	445.756	0	0	2.743.359	0	10.042.374
Izplačani investicijski kuponi	-6.354.957	0	140.515	0	-2.543.889	0	-8.758.331
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	877.969	877.969
Stanje 31.12.2016	8.795.414	445.756	140.515	0	3.520.784	877.969	13.780.438

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KS INFOND

V EUR

Infond DRUŽBENO ODGOVORNI	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	2.815.322	-13.969	27.308	0	1.033.362	204.019	4.066.042
Prenos dobička	0	13.969	-27.308	0	217.360	-204.019	2
Vplačani investicijski kuponi	373.837	14.034	0	0	166.079	0	553.950
Izplačani investicijski kuponi	-355.680	0	-13.056	0	-158.014	0	-526.750
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	295.991	295.991
Stanje 31.12.2017	2.833.479	14.034	-13.056	0	1.258.787	295.991	4.389.235
Stanje 01.01.2016	2.916.638	102.458	-36.497	0	875.777	128.812	3.987.188
Prenos dobička	0	-102.458	36.497	0	194.773	-128.812	0
Vplačani investicijski kuponi	451.576	-13.969	0	0	165.750	0	603.357
Izplačani investicijski kuponi	-552.892	0	27.308	0	-202.938	0	-728.522
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	204.019	204.019
Stanje 31.12.2016	2.815.322	-13.969	27.308	0	1.033.362	204.019	4.066.042

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond BETA	Vplačani presežek enot premoženja						
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2017	13.585.847	-349.721	693.255	0	17.342.261	1.778.700	33.050.342
Prenos dobička	0	349.720	-693.255	0	2.122.235	-1.778.700	0
Vplačani investicijski kuponi	2.348.108	289.255	0	0	3.364.128	0	6.001.491
Izplačani investicijski kuponi	-1.727.193	0	-235.498	0	-2.474.544	0	-4.437.235
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.651.903	2.651.903
Stanje 31.12.2017	14.206.762	289.254	-235.498	0	20.354.080	2.651.903	37.266.501
Stanje 01.01.2016	16.547.688	733.727	-465.144	0	18.349.378	2.505.084	37.670.733
Prenos dobička	0	-733.727	465.144	0	2.773.667	-2.505.084	0
Vplačani investicijski kuponi	3.525.728	-349.721	0	0	4.500.588	0	7.676.595
Izplačani investicijski kuponi	-6.487.569	0	693.255	0	-8.281.372	0	-14.075.868
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.778.700	1.778.700
Stanje 31.12.2016	13.585.847	-349.721	693.255	0	17.342.261	1.778.700	33.050.342

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond CONSUMER	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	1.385.113	-20.368	14.802	0	494.462	71.075	1.945.084
Prenos dobička	0	20.368	-14.802	0	65.509	-71.075	0
Vplačani investicijski kuponi	344.394	14.350	0	0	139.239	0	497.983
Izplačani investicijski kuponi	-327.556	0	-6.029	0	-132.431	0	-466.016
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	37.460	37.460
Stanje 31.12.2017	1.401.951	14.350	-6.029	0	566.779	37.460	2.014.511
Stanje 01.01.2016	1.243.213	151.237	-71529	0	291.912	72.184	1.687.017
Prenos dobička	0	-151.237	71529	0	151.892	-72.184	0
Vplačani investicijski kuponi	787.838	-20.368	0	0	281.258	0	1.048.728
Izplačani investicijski kuponi	-645.938	0	14.802	0	-230.600	0	-861.736
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	71.075	71.075
Stanje 31.12.2016	1.385.113	-20.368	14.802	0	494.462	71.075	1.945.084

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond ALFA	Vplačani presežek enot premoženja							Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja		
Stanje 01.01.2017	3.943.305	20.696	-3.663	26.607	15.722.285	1.493.630	21.202.860	
Prenos dobička	0	-20.696	3.663	0	1.510.663	-1.493.630	0	
Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	-26.607	0	0	-26.607	
Vplačani investicijski kuponi	951.280	150.200	0	0	4.163.508	0	5.264.988	
Izplačani investicijski kuponi	-275.650	0	-39.320	0	-1.206.450	0	-1.521.420	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1044949	1.044.949	
Stanje 31.12.2017	4.618.935	150.200	-39.320	0	20.190.006	1.044.949	25.964.770	
Stanje 01.01.2016	4.057.104	85.673	-127.837	0	15.184.171	1.034.004	20.233.115	
Prenos dobička	0	-85.673	127.837	0	991.840	-1.034.004	0	
Vplačani investicijski kuponi	267.265	20.696	0	0	1.065.600	0	1.353.561	
Izplačani investicijski kuponi	-381.064	0	-3.663	0	-1.519.326	0	-1.904.053	
Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	26.607	0	0	26.607	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.493.630	1.493.630	
Stanje 31.12.2016	3.943.305	20.696	-3.663	26.607	15.722.285	1.493.630	21.202.860	

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

v EUR

Infond 2040	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
<b>Stanje 09.01.2017*</b>	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	535.488	-1.963	0	0	0	0	533.525
Izplačani investicijski kuponi	-453	0	5	0	0	0	-448
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.368	2.368
<b>Izplačani investicijski kuponi</b>	<b>535.035</b>	<b>-1.963</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.368</b>	<b>535.445</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	-	-	-	-	-	-	-
Prenos dobička							
Vplačani investicijski kuponi							
Izplačani investicijski kuponi							
Čisti dobiček obdobja							
<b>Stanje 31.12.2016*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Sklad je bil ustanovljen v letu 2017

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond HRAST	Vplačani presežek enot premoženja						
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2017	6.709.817	-5.272	11.611	0	16.060.010	1.697.658	24.473.824
Prenos dobička	0	5.272	-11.611	0	1.703.997	-1.697.658	0
Vplačani investicijski kuponi	824.639	68.442	0	0	2.183.107	0	3.076.188
Izplačani investicijski kuponi	-549.569	0	-60.855	0	-1.454.899	0	-2.065.323
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.213.746	1.213.746
Stanje 31.12.2017	6.984.887	68.442	-60.855	0	18.492.215	1.213.746	26.698.435
Stanje 01.01.2016	6.934.580	41.333	-94.819	0	16.016.557	634.913	23.532.564
Prenos dobička	0	-41.333	94.819	0	581.427	-634.913	0
Vplačani investicijski kuponi	516.656	-5.272	0	0	1.236.618	0	1.748.002
Izplačani investicijski kuponi	-741.419	0	11.611	0	-1.774.592	0	-2.504.400
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.697.658	1.697.658
Stanje 31.12.2016	6.709.817	-5.272	11.611	0	16.060.010	1.697.658	24.473.824

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond BOND - EURO	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	6.884.241	107.752	-151.528	0	295.866	197.491	7.333.822
Prenos dobička	0	-107.752	151.528	0	153.715	-197.491	0
Vplačani investicijski kuponi	6.721.372	49.493	0	0	438.339	0	7.209.204
Izplačani investicijski kuponi	-5.861.196	0	-44.485	0	-382.241	0	-6.287.922
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	91.134	91.134
Stanje 31.12.2017	7.744.417	49.493	-44.485	0	505.679	91.134	8.346.238
Stanje 01.01.2016	4.353.737	39.019	-21.484	0	166.913	2.660	4.540.845
Prenos dobička	0	-39.019	21.484	0	20.195	-2.660	0
Vplačani investicijski kuponi	11.130.031	107.752	0	0	478.360	0	11.716.143
Izplačani investicijski kuponi	-8.599.527	0	-151.528	0	369.602	0	-9.120.657
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	197.491	197.491
Stanje 31.12.2016	6.884.241	107.752	-151.528	0	295.866	197.491	7.333.822

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond MONEY- EURO	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote prenoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	10.487.820	-13.345	12.439	0	44.728	-13.154	10.518.488
Prenos dobička	0	13.345	-12.439	0	-14.060	13.154	0
Vplačani investicijski kuponi	11.368.525	-9.551	0	0	33.234	0	11.392.208
Izplačani investicijski kuponi	-10.923.871	0	6.994	0	-31.934	0	-10.948.811
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-16.390	-16.390
Stanje 31.12.2017	10.932.474	-9.551	6.994	0	31.968	-16.390	10.945.495
Stanje 01.01.2016	5.831.620	-1.783	2.034	0	26.502	-1.883	5.856.490
Prenos dobička	0	1.783	-2.034	0	-1.632	1.883	0
Vplačani investicijski kuponi	24.024.165	-13.345	0	0	102.466	0	24.113.286
Izplačani investicijski kuponi	-19.367.965	0	12.439	0	-82.608	0	-19.438.134
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-13.154	-13.154
Stanje 31.12.2016	10.487.820	-13.345	12.439	0	44.728	-13.154	10.518.488

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond SpecialOpportunities Flexible	Vplačani presežek enot premoženja						Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	
Stanje 01.01.2017	700.218	15.911	1.802	0	-373.210	36.801	381.522
Prenos dobička	0	-15.911	-1.802	0	54.514	-36.801	0
Vplačani investicijski kuponi	1.690.205	11.612	0	0	-769.280	0	932.537
Izplačani investicijski kuponi	-502.555	0	-2.864	0	228.733	0	-276.686
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	15.506	15.506
Stanje 31.12.2017	1.887.868	11.612	-2.864	0	-859.243	15.506	1.052.879
Stanje 01.01.2016	538.806	2.823	-29.874	0	-288.357	28.229	251.627
Prenos dobička	0	-2.823	29.874	0	1.178	-28.229	0
Vplačani investicijski kuponi	198.521	15.911	0	0	-105.810	0	108.622
Izplačani investicijski kuponi	-37.109	0	1.802	0	19.779	0	-15.528
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	36.801	36.801
Stanje 31.12.2016	700.218	15.911	1.802	0	-373.210	36.801	381.522

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond WorldStox Developed	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	1.019.377	-2.360	-1.103	0	90.273	135.738	1.241.925
Prenos dobička	0	2.360	1.103	0	132.275	-135.738	0
Vplačani investicijski kuponi	105.375	5.152	0	0	23.005	0	133.532
Izplačani investicijski kuponi	-475.123	0	-12.209	0	-103.729	0	-591.061
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	70.194	70.194
Stanje 31.12.2017	649.629	5.152	-12.209	0	141.824	70.194	854.590
Stanje 01.01.2016	1.043.809	174	-9.149	0	-4.888	106.300	1.136.246
Prenos dobička	0	-174	9.149	0	97.325	-106.300	0
Vplačani investicijski kuponi	68.310	-2.360	0	0	6.049	0	71.999
Izplačani investicijski kuponi	-92.742	0	-1.103	0	-8.213	0	-102.058
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	135.738	135.738
Stanje 31.12.2016	1.019.377	-2.360	-1.103	0	90.273	135.738	1.241.925

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

Infond EmergingStox	Vplačani presežek enot premoženja							Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja		
Stanje 01.01.2017	527.653	39	-1.556	0	-69.228	49.549	506.457	
Prenos dobička	0	-39	1.556	0	48.032	-49.549	0	
Vplačani investicijski kuponi	154.446	17.280	0	0	-6.204	0	165.522	
Izplačani investicijski kuponi	-116.681	0	-13.707	0	4.687	0	-125.701	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	63.015	63.015	
Stanje 31.12.2017	565.418	17.280	-13.707	0	-22.713	63.015	609.293	
Stanje 01.01.2016	564.992	3.421	-4.853	0	-23.206	-49.489	490.865	
Prenos dobička	0	-3.421	4.853	0	-50.921	49.489	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.987	39	0	0	-261	0	1.765	
Izplačani investicijski kuponi	-39.326	0	-1.556	0	5.160	0	-35.722	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	49.549	49.549	
Stanje 31.12.2016	527.653	39	-1.556	0	-69.228	49.549	506.457	

IZKAZI GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PO POSAMEZNIH PODSKLADIH KROVNEGA SKLADA INFOND

v EUR

INFOND PBGS	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2017	14.045.616	-539	12.021	201.782	-179.755	855.278	14.934.403
<b>Prenos dobička</b>	0	539	-12.021	0	866.760	-855.278	0
<b>Povečanje/zmanjšanje v neto</b>							
sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	-201.782	0	0	-201.782
<b>Vplačani investicijski kuponi</b>	56.888	2.256	0	0	3.598	0	62.742
<b>Izplačani investicijski kuponi</b>	-1.058.777	0	-44.765	0	-66.975	0	-1.170.517
<b>Čisti dobiček obdobja</b>	0	0	0	0	0	1.339.539	1.339.539
Stanje 31.12.2017	13.043.727	2.256	-44.765	0	623.628	1.339.539	14.964.385
Stanje 01.01.2016	14.964.744	113.150	-71.882	0	-816.988	584.242	14.773.266
<b>Prenos dobička</b>	0	-113.150	71.882	0	625.510	-584.242	0
<b>Vplačani investicijski kuponi</b>	14.322	-539	0	0	-182	0	13.601
<b>Izplačani investicijski kuponi</b>	-933.450	0	12.021	0	11.905	0	-909.524
<b>Povečanje/zmanjšanje v neto</b>							
sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	201.782	0	0	201.782
<b>Čisti dobiček obdobja</b>	0	0	0	0	0	855.278	855.278
Stanje 31.12.2016	14.045.616	-539	12.021	201.782	-179.755	855.278	14.934.403

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

Sklad	Stanje	Vplačane enote premoženja	Vnos enot ob pripojitvi	Izplačane enote premoženja	Stanje	Stanje	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje
	01.01.2017				31.12.2017	01.01.2016			31.12.2016
Infond BRIC	1.867.450,8221	231.244,6259		-282.378,4002	1.816.317,0478	2.013.293,8648	189.931,5197	-335.774,5624	1.867.450,8221
Infond ENERGY	579.019,5111	137.099,1421		-221.647,9119	494.470,7413	521.292,7506	281.250,6857	-223.523,9252	579.019,5111
Infond LIFE	977.760,0794	132.668,2282		-280.471,5423	829.956,7653	1.207.220,8806	250.067,0834	-479.527,8846	977.760,0794
Infond PANAMERICA	416.025,9361	113.338,1754		-74.338,8780	455.025,2335	387.646,5078	99.157,3822	-70.777,9539	416.025,9361
Infond EUROPA	3.075.228,3248	960.251,6863		-851.807,4405	3.183.672,5706	3.673.476,7806	805.971,4851	-1.404.219,9409	3.075.228,3248
Infond FRONTIER	452.562,9251	89.151,3142		-83.931,2593	457.782,9800	507.466,4171	90.957,5346	-145.861,0266	452.562,9251
Infond DYNAMIC	1.239.689,1507	118.400,3604	3.196.699,2285	-132.621,7719	4.422.166,9677	1.334.936,3456	21.530,2289	-116.777,4238	1.239.689,1507
Infond KREKOV GLOBALNI	776.189,8448	3.255,8386		-18.264,8370	761.180,8464	828.942,3565	13.555,0467	-66.307,5584	776.189,8448
Infond TECHNOLOGY	439.770,7655	404.023,3855		-169.747,2346	674.046,9164	414.855,6028	342.663,0213	-317.747,8586	439.770,7655
Infond DRUŽBENO ODGOVORNI	134.932,9278	17.917,3260		-17.047,0635	135.803,1903	139.788,8334	21.643,1264	-26.499,0320	134.932,9278
Infond BETA	3.255.732,9273	562.703,8699		-413.907,0712	3.404.529,7260	3.965.512,6855	844.911,0726	-1.554.690,8308	3.255.732,9273
Infond CONSUMER	1.385.112,8065	344.394,3437		-327.556,2313	1.401.950,9189	1.243.212,8789	787.837,8873	-645.937,9597	1.385.112,8065
Infond ALFA	328.437,2540	79.231,6981		-22.958,7819	384.710,1702	337.915,5680	22.260,3354	-31.738,6494	328.437,2540
Infond GLOBAL	1.766.103,9813	71.630,2262	326.292,4222	-299.924,9972	1.864.101,6325	1.981.334,6029	12.227,7131	-227.458,3347	1.766.103,9813
Infond HRAST	702.614,5633	86.351,5794		-57.547,7294	731.418,4133	726.150,5095	54.101,2309	-77.637,1771	702.614,5633
Infond BOND - EURO	549.859,5093	536.850,8447		-468.146,5672	618.563,7868	347.742,6019	888.980,0831	-686.863,1757	549.859,5093
Infond MONEY – EURO	837.685,3376	908.029,1665		-872.513,6205	873.200,8836	465.784,4164	1.918.862,9574	-1.546.962,0362	837.685,3376
Infond 2040	0,0000	53.548,7948		-45.3693	53.503,4255	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Infond SpecialOpportunities Flexible	70.021,8529	169.020,4072		-50.255,5093	188.786,7508	53.880,5706	19.852,2307	-3.710,9484	70.021,8529
Infond WorldStox Developed	101.937,7683	10.537,5302		-47.512,4264	64.962,8721	104.380,8802	6.831,0919	-9.274,2038	101.937,7683
Infond EmergingStox	52.765,3052	15.444,5608		-11.668,1218	56.541,7442	56.499,2342	198.6564	-3.932,5854	52.765,3052
Infond PBGS	18.094.681,4607	73.290,8254		-1.364.051,5915	16.803.920,6946	19.278.819,4195	18.451,3566	-1.202.589,3154	18.094.681,4607

## 6 IZKAZI PREMOŽENJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA INFOND

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev posameznega podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papiрje in druge finančne inštrumente. 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 NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDN. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				40.233.510		89,71		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				40.233.510		89,71		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				40.233.510		89,71		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				40.233.510		89,71		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				40.233.510		89,71		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				39.906.819		88,98		
AMBEV SA	ABEV US	BR	180.000	969.566	0,00	2,16	USD	1.162.800
TATNEFT PAO	ATAD LI	RU	22.500	927.915	0,01	2,07	USD	1.112.850
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	25.800	3.709.409	0,00	8,28	USD	4.448.694
BANCO BRADESCO - ADR	BBD US	BR	66.000	563.529	0,00	1,26	USD	675.840
BAIDU	BIDU US	CN	7.700	1.503.725	0,00	3,35	USD	1.803.417
BRF SA	BRFS US	BR	42.000	394.330	0,01	0,88	USD	472.920
CCR SA	CCRO3 BZ	BR	110.000	447.154	0,01	1,00	BRL	1.776.500
CNOOC LTD - ADR	CEO US	CN	4.500	538.664	0,00	1,20	USD	646.020
CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	CN	21.000	884.966	0,00	1,97	USD	1.061.340
CIELO SA	CIEL3 BZ	BR	66.000	390.727	0,00	0,87	BRL	1.552.320
CTRIp.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	27.000	992.829	0,01	2,21	USD	1.190.700
EMBRAER S.A.	ERJ US	BR	40.000	798.132	0,02	1,78	USD	957.200
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	144.000	1.168.282	0,00	2,61	USD	1.401.120
INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR	INFY US	IN	15.000	202.868	0,00	0,45	USD	243.300
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	39.000	422.747	0,00	0,94	USD	507.000
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	17.000	811.090	0,00	1,81	USD	972.740
LOJAS RENNER S.A.	LREN3 BZ	BR	44.000	393.053	0,01	0,88	BRL	1.561.560
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	64.500	1.040.670	0,00	2,32	USD	1.248.075
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	35.000	546.902	0,00	1,22	USD	655.900
NETEASE INC.	NTES US	CN	2.700	776.861	0,00	1,73	USD	931.689
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	115.000	422.872	0,00	0,94	USD	507.150
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	7.500	437.380	0,00	0,98	USD	524.550
DR.REDDY'S LABORATORIES	RDY US	IN	12.000	375.819	0,01	0,84	USD	450.720

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
RELIANCE CAPITAL LIMITED	RELC LX	IN	260	1.964	0,00	0,00	USD	2.356
RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR	RIGD LI	IN	40.000	952.222	0,00	2,12	USD	1.142.000
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	RLCMZ LX	IN	5.200	2.458	0,00	0,01	USD	2.948
RELIANCE POWER LIMITED	RPWRS LX	IN	1.300	853	0,00	0,00	USD	1.023
STATE BANK OF INDIA GDR	SBID LI	IN	22.000	893.354	0,00	1,99	USD	1.071.400
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	6.000	367.064	0,00	0,82	USD	440.220
TATA MOTORS LTD.SPON. ADR	TTM US	IN	26.500	730.722	0,00	1,63	USD	876.355
VALE SA	VALE US	BR	100.000	1.019.762	0,00	2,27	USD	1.223.000
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	160.000	577.038	0,01	1,29	HKD	5.408.000
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	1.850.000	1.241.624	0,00	2,77	HKD	11.636.500
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.	151 HK	CN	400.000	279.556	0,00	0,62	HKD	2.620.000
MGM CHINA HOLDINGS	2282 HK	CN	235.000	593.016	0,01	1,32	HKD	5.557.750
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	155.000	1.345.417	0,00	3,00	HKD	12.609.250
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDNING CO.	2607 HK	CN	270.000	609.315	0,04	1,36	HKD	5.710.500
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	140.000	419.014	0,00	0,93	HKD	3.927.000
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	2.600.000	1.065.301	0,00	2,38	HKD	9.984.000
DONGFENG MOTOR GROUP	489 HK	CN	550.000	555.164	0,02	1,24	HKD	5.203.000
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	90.000	3.898.848	0,00	8,69	HKD	36.540.000
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	1.700.000	1.306.018	0,00	2,91	HKD	12.240.000
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CN	1.000.000	470.551	0,01	1,05	HKD	4.410.000
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	MHID LI	IN	45.000	874.260	0,01	1,95	USD	1.048.500
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	40.000	418.694	0,00	0,93	HKD	3.924.000
JD.COM INC	JD US	CN	25.000	863.420	0,00	1,93	USD	1.035.500
MAKEMYTRIP LTD	MMYT US	IN	34.500	858.688	0,07	1,91	USD	1.029.825
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CN	200.000	189.501	0,00	0,42	HKD	1.776.000
CHINA MENNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	240.000	595.391	0,01	1,33	HKD	5.580.000
YANDEX NV	YNDX US	RU	23.000	628.075	0,01	1,40	USD	753.250
BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS	BVMF3 BZ	BR	75.000	430.039	0,00	0,96	BRL	1.708.500
3.1.2.1.1.2 - DELNICE ZAPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				326.691		0,73		
INDIA FUND INC.	IFN US	US	15.000	326.691	0,05	0,73	USD	391.800

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				3.842.696		8,58		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				604.640		1,35		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				604.640		1,35		
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FR	28.000	466.480	0,04	1,04	EUR	466.480
LYXOR ETF BRAZIL	RIO FP	FR	8.000	138.160	0,05	0,31	EUR	138.160
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				3.238.056		7,23		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				3.238.056		7,23		
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	38.000	882.115	0,06	1,97	USD	1.057.920
ISHARES MSCI BRAZIL	EWZ US	US	21.500	725.152	0,01	1,62	USD	869.675
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	FXI US	US	9.000	346.477	0,01	0,77	USD	415.530
SPDR S&P CHINA ETF	GXC US	US	4.500	402.197	0,04	0,90	USD	482.355
ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 INDEX FUND	INDY US	US	28.500	882.115	0,09	1,97	USD	1.057.920
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.220		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDN. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				1.220		0,00		
CELESTIRAL NUTRIFOODS	CENU SP	CN	2.000.000	0	0,31	0,00	SGD	0
RELIANCE INFRASTRUCTURE	RELEY US	IN	130	1.220	0,00	0,00	EUR	1.220
PREMOŽENJE SKUPAJ				44.077.426		98,29		
1 DENARNA SREDSTVA				332.740		0,74		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				332.740		0,74		
8 TERJATVE				433.850		0,97		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				236.151		0,53		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				56.534		0,13		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				141.165		0,31		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				44.844.016		100,00		

## INFOND ENERGY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				5.617.596		90,50		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				5.617.596		90,50		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				5.617.596		90,50		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				5.617.596		90,50		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				5.617.596		90,50		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				5.617.596		90,50		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	4.000	278.963	0,00	4,48	USD	334.560
BP PLC	BP/ LN	GB	54.000	318.134	0,00	5,12	GBP	282.258
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CNQ CN	CA	3.000	89.607	0,00	1,43	CAD	134.760
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	4.000	183.073	0,00	2,95	USD	219.560
CHEVRON CORP	CVX US	US	4.000	417.544	0,00	6,73	USD	500.760
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	2.500	175.331	0,00	2,82	USD	210.275
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	US	3.500	120.820	0,00	1,95	USD	144.900
ENCANA CORP	ECA US	CA	20.000	222.296	0,00	3,58	USD	266.600
ENBRIDGE	ENB US	CA	5.000	163.053	0,00	2,63	USD	195.550
ENEL SPA	ENEL IM	IT	30.000	153.900	0,00	2,48	EUR	153.900
E.ON SE	EOAN GY	DE	13.000	117.793	0,00	1,90	EUR	117.793
EOG RESOURCES	EOG US	US	2.500	224.944	0,00	3,62	USD	269.775
EXELON CORPORATION	EXC US	US	5.000	164.304	0,00	2,65	USD	197.050
HALLIBURTON COMPANY	HAL US	US	3.000	122.246	0,00	1,97	USD	146.610
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	2.500	137.539	0,00	2,22	USD	164.950
MARATHON OIL CORPORATION	MRO US	US	7.000	98.816	0,00	1,59	USD	118.510
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	OXY US	US	1.000	61.419	0,00	0,99	USD	73.660
PETROFAC	PFC LN	GB	18.000	103.468	0,01	1,67	GBP	91.800
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	2.200	128.298	0,00	2,07	USD	153.868
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	18.000	500.130	0,00	8,06	EUR	500.130
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.000	162.195	0,00	2,61	EUR	162.195
RWE AG	RWE GY	DE	3.000	51.000	0,00	0,82	EUR	51.000
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	3.200	179.812	0,00	2,90	USD	215.648
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	1.000	61.177	0,00	0,99	USD	73.370
SOUTHERN COMPANY	SO US	US	1.500	60.148	0,00	0,97	USD	72.135
TULLOW OIL PLC	TLW LN	GB	80.000	186.288	0,01	3,00	GBP	165.280
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	1.500	114.955	0,00	1,85	USD	137.865

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ENI SPA	ENI IM	IT	11.000	151.800	0,00	2,45	EUR	151.800
TOTAL SA	FP FP	FR	4.000	184.180	0,00	2,97	EUR	184.180
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC US	US	500	22.363	0,00	0,36	USD	26.820
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	7.000	105.470	0,00	1,70	USD	126.490
PHILLIPS 66	PSX US	US	500	42.170	0,00	0,68	USD	50.575
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	28.000	180.880	0,00	2,91	EUR	180.880
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	US	1.200	172.951	0,00	2,79	USD	207.420
TECHNIPFMC PLC	FTI FP	GB	1.000	25.850	0,00	0,42	EUR	25.850
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	3.000	134.679	0,00	2,17	USD	161.520
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				446.773		7,20		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				446.773		7,20		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				446.773		7,20		
ISHARES GLOBAL UTILITIES	JXI US	US	5.500	227.145	0,17	3,66	USD	272.415
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR FUND	XLU US	US	5.000	219.628	0,00	3,54	USD	263.400
PREMOŽENJE SKUPAJ				6.064.369		97,70		
1 DENARNA SREDSTVA				127.784		2,06		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				127.784		2,06		
8 TERJATVE				14.387		0,24		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				3.457		0,06		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				5.000		0,08		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				5.930		0,10		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				6.206.540		100,00		

## INFOND GLOBAL

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.918.023		88,02		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.600.462		86,37		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.730.547		9,00		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.730.547		9,00		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				678.966		3,53		
3.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				678.966		3,53		
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	15.590	246.322	0,09	1,28	EUR	246.322
SKUPINA PRVA, ZAVARO.HOLDING,D.D. - PRVA INSURANCE HOLDING C	PPDT	SI	5.359	101.124	2,65	0,53	EUR	101.124
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	4.000	331.520	0,06	1,72	EUR	331.520
3.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.051.581		5,47		
3.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				414.212		2,16		
SDH, D.D.	SOS3	SI	390	414.212	0,39	2,16	EUR	414.212
3.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				637.369		3,31		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	215	89.333	0,29	0,46	EUR	89.333
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRija JEKLA D.D.	SIJ5	SI	282	302.578	0,55	1,57	EUR	302.578
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SI	100	85.867	0,42	0,45	EUR	85.867
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	251	159.591	0,50	0,83	EUR	159.591
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				14.869.915		77,37		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				13.109.607		68,23		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				13.109.607		68,23		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				13.109.607		68,23		
APPLE INC.	AAPL US	US	2.040	287.858	0,00	1,49	USD	345.229
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	350	341.295	0,00	1,77	USD	409.315
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	2.000	165.613	0,00	0,86	USD	198.620
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	3.800	170.656	0,00	0,89	USD	204.668
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	7.130	443.843	0,00	2,31	EUR	443.843
BP PLC	BP/ LN	GB	61.800	364.087	0,00	1,89	GBP	323.029
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.000	208.772	0,00	1,09	USD	250.380
VINCI SA	DG FP	FR	2.000	170.300	0,00	0,89	EUR	170.300
DIAGEO	DGE LN	GB	5.000	153.568	0,00	0,80	GBP	136.250
ENBRIDGE	ENB US	CA	3.500	114.137	0,00	0,59	USD	136.885
FACEBOOK	FB US	US	1.300	191.277	0,00	1,00	USD	229.398
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	330	289.854	0,00	1,51	USD	347.622

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.600	160.000	0,00	0,83	EUR	160.000
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	20.000	172.875	0,00	0,90	GBP	153.380
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.000	267.506	0,00	1,39	USD	320.820
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.730	267.112	0,00	1,39	CHF	312.574
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	5.450	383.763	0,00	2,00	CHF	449.080
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	15.350	426.500	0,00	2,22	EUR	426.500
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	830	174.838	0,00	0,91	CHF	204.595
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	20.000	109.580	0,00	0,57	EUR	109.580
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	5.000	229.900	0,00	1,20	EUR	229.900
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.075	241.011	0,00	1,25	EUR	241.011
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	200	199.783	0,00	1,04	USD	239.600
GRUPO TELEVISA SA-SPONS ADR	TV US	MX	10.000	155.674	0,00	0,81	USD	186.700
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.000	223.630	0,00	1,16	USD	268.200
DAIKIN INDUSTRIES	6367 JP	JP	1.080	106.672	0,00	0,56	JPY	14.401.800
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	2.000	106.851	0,00	0,56	JPY	14.426.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	6.000	216.340	0,00	1,13	JPY	29.208.000
GENERAL MOTORS	GM US	US	2.500	85.446	0,00	0,44	USD	102.475
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	414	193.554	0,00	1,01	JPY	26.131.680
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	3.000	184.157	0,00	0,96	USD	220.860
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.000	139.481	0,00	0,73	USD	167.280
BLACKROCK	BLK US	US	550	235.588	0,00	1,23	USD	282.541
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	20.600	315.695	0,00	1,64	EUR	315.695
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	8.000	285.500	0,00	1,49	USD	342.400
L'OREAL	OR FP	FR	710	131.315	0,00	0,68	EUR	131.315
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	3.000	168.573	0,00	0,88	USD	202.170
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	2.130	150.804	0,00	0,78	EUR	150.804
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.100	182.343	0,00	0,95	EUR	182.343
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	9.000	145.210	0,00	0,76	USD	174.150
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	1.210	173.968	0,00	0,91	USD	208.640
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.	151 HK	CN	150.000	104.834	0,00	0,55	HKD	982.500
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	18.000	265.410	0,00	1,38	EUR	265.410
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	1.150	156.856	0,00	0,82	USD	188.117
SANOFI	SAN FP	FR	4.410	316.859	0,00	1,65	EUR	316.859
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.320	258.055	0,00	1,34	USD	309.485

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
BED BATH & BEYOND	BBBY US	US	10.000	183.357	0,01	0,95	USD	219.900
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.000	166.000	0,00	0,86	EUR	166.000
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	8.000	116.401	0,00	0,61	USD	139.600
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.000	120.312	0,00	0,63	USD	144.290
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	1.500	175.654	0,00	0,91	JPY	23.715.000
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	3.000	169.950	0,00	0,88	EUR	169.950
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.000	126.207	0,00	0,66	USD	151.360
CME GROUP INC.	CME US	US	1.500	182.669	0,00	0,95	USD	219.075
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.000	99.008	0,00	0,52	USD	118.740
ACCOR SA	AC FP	FR	4.000	172.000	0,00	0,89	EUR	172.000
CAP GEMINI SA	CAP FP	FR	2.000	197.780	0,00	1,03	EUR	197.780
CTRIPO.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	3.000	110.314	0,00	0,57	USD	132.300
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	APN SJ	ZA	4.000	74.973	0,00	0,39	ZAR	1.110.000
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	1.000	58.317	0,00	0,30	USD	69.940
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	200.000	81.946	0,00	0,43	HKD	768.000
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.500	224.110	0,00	1,17	USD	268.775
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.090	101.512	0,00	0,53	EUR	101.512
CSL LTD	CSL AU	AU	1.000	92.076	0,00	0,48	AUD	141.300
WOODSIDE PETROLEUM LTD	WPL AU	AU	4.000	86.224	0,00	0,45	AUD	132.320
FANUC CORP	6954 JP	JP	900	180.387	0,00	0,94	JPY	24.354.000
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	1.000	90.733	0,00	0,47	DKK	675.500
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	610	64.081	0,00	0,33	EUR	64.081
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	1.000	90.250	0,00	0,47	EUR	90.250
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	1.000	91.987	0,00	0,48	USD	110.320
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	11.000	124.601	0,00	0,65	GBP	110.550
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	15.000	91.815	0,00	0,47	JPY	12.396.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				1.760.308		9,14		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.760.308		9,14		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				710.913		3,69		
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	110	142.531	0,00	0,73	EUR	142.531
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	74.000	94.768	0,00	0,48	EUR	94.768
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	7.500.000	99.160	0,00	0,52	EUR	99.160
CZECH REPUBLIC	CZECH 3.875 05/24/22	CZ	40	47.822	0,00	0,25	EUR	47.822
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	60.000	79.990	0,00	0,42	EUR	79.990
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	108	128.386	0,01	0,67	EUR	128.386
ROMANIA	ROMANI 3.625 04/24/24	RO	100	118.256	0,01	0,62	EUR	118.256
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.049.395		5,45		
ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.	ENELEM 5 09/14/22	LU	250	309.413	0,01	1,60	EUR	309.413
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	150	164.435	0,02	0,86	EUR	164.435
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4.375 09/23/21	NL	200	235.381	0,03	1,22	EUR	235.381
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	100	117.024	0,01	0,61	EUR	117.024
FIAT FINANCE & TRADE S.A.	FCAIM 6.75 10/14/19	LU	100	112.799	0,01	0,59	EUR	112.799
COOPERATIEVE RABOBANK NA	RABOBK 4.75 06/06/22	NL	90	110.343	0,00	0,57	EUR	110.343
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				317.561		1,65		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				317.561		1,65		
GEN-I, D.O.O.	GEN06	SI	2	198.820	0,74	1,03	EUR	198.820
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIK04	SI	120	118.741	0,40	0,62	EUR	118.741
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				772.624		4,02		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				389.220		2,03		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				389.220		2,03		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	3.000	389.220	0,04	2,03	EUR	389.220

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				383.404		1,99		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				383.404		1,99		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	6.000	299.825	0,00	1,56	USD	359.580
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	700	83.579	0,00	0,43	JPY	11.284.000
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				833.088		4,33		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				833.088		4,33		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	400.523	833.088	5,90	4,33	EUR	833.088
PREMOŽENJE SKUPAJ				18.523.735		96,37		
1 DENARNA SREDSTVA				677.649		3,53		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				677.649		3,53		
8 TERJATVE				18.757		0,10		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				5.657		0,03		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				5.209		0,03		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				1		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				7.890		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				19.220.141		100,00		

## INFOND LIFE

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				22.190.526		96,57		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				22.190.526		96,57		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				22.190.526		96,57		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				22.190.526		96,57		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				22.190.526		96,57		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				22.190.526		96,57		
BIOGEN IDEC	BIIB US	US	1.830	486.104	0,00	2,12	USD	582.983
CELGENE CORPORATION	CELG US	US	5.100	443.789	0,00	1,93	USD	532.236
CERNER CORPORATION	CERN US	US	2.100	118.001	0,00	0,51	USD	141.519
CIGNA CORPORATION	CI US	US	1.880	318.360	0,00	1,39	USD	381.809
CSL LTD	CSL AU	AU	1.310	120.620	0,00	0,52	AUD	185.103
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	1.950	117.881	0,00	0,51	USD	141.375
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	2.000	175.560	0,00	0,76	EUR	175.560
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	8.480	506.551	0,00	2,20	USD	607.507
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GB	30.300	451.650	0,00	1,97	GBP	400.718
HUMANA INC.	HUM US	US	1.030	213.051	0,00	0,93	USD	255.512
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	800	145.745	0,00	0,63	USD	174.792
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	945	287.558	0,00	1,25	USD	344.868
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	10.560	1.230.254	0,00	5,35	USD	1.475.443
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	6.160	433.814	0,00	1,89	USD	520.274
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	11.230	756.126	0,00	3,29	USD	906.823
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	19.030	892.869	0,00	3,89	USD	1.070.818
MYLAN NV	MYL US	US	5.730	202.148	0,00	0,88	USD	242.436
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	15.000	1.056.230	0,00	4,60	CHF	1.236.000
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	9.250	413.948	0,00	1,80	USD	496.448
PFIZER INC.	PFE US	US	42.900	1.295.621	0,00	5,64	USD	1.553.838
PERRIGO COMPANY	PRGO US	IE	1.900	138.084	0,00	0,60	USD	165.604
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	6.000	1.263.887	0,00	5,50	CHF	1.479.000
SANOFI	SAN FP	FR	7.180	515.883	0,00	2,25	EUR	515.883
SHIRE PLC	SHP LN	US	6.690	294.073	0,00	1,28	GBP	260.910
STRYKER CORPORATION	SYK US	US	3.120	402.819	0,00	1,75	USD	483.101
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	3.000	474.977	0,00	2,07	USD	569.640
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	6.130	1.126.840	0,00	4,90	USD	1.351.420

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	2.340	292.398	0,00	1,27	USD	350.672
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	3.900	392.406	0,00	1,71	USD	470.613
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	66.150	238.569	0,01	1,04	HKD	2.235.870
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JP	4.600	218.092	0,00	0,95	JPY	29.444.600
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	20.300	216.066	0,00	0,94	JPY	29.171.100
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	A US	US	3.550	198.235	0,00	0,86	USD	237.744
ABBVIE INC.	ABBV US	US	7.940	640.271	0,00	2,79	USD	767.877
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	13.100	623.378	0,00	2,71	USD	747.617
AETNA INC.	AET US	US	2.130	320.379	0,00	1,39	USD	384.231
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	US	3.700	368.951	0,00	1,61	USD	442.483
AMGEN INC	AMGN US	US	4.070	590.155	0,00	2,57	USD	707.773
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	9.000	519.471	0,00	2,26	GBP	460.890
BAXTER INTERNATIONAL	BAX US	US	4.300	231.762	0,00	1,01	USD	277.952
BAYER AG	BAYN GY	DE	5.450	566.800	0,00	2,47	EUR	566.800
ANTHEM	ANTM US	US	2.100	393.997	0,00	1,71	USD	472.521
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMY US	US	8.320	425.123	0,00	1,85	USD	509.850
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA	LH US	US	2.000	266.005	0,00	1,16	USD	319.020
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	3.650	497.846	0,00	2,17	USD	597.067
BECTON DICKINSON AND CO.	BDX US	US	1.600	285.580	0,00	1,24	USD	342.496
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	US	2.600	244.348	0,00	1,06	USD	293.046
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	13.650	282.151	0,00	1,23	USD	338.384
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EI FP	FR	1.200	137.940	0,00	0,60	EUR	137.940
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	UHS US	US	1.430	135.154	0,00	0,59	USD	162.091
HCA HEALTHCARE INC	HCA US	US	1.320	96.680	0,00	0,42	USD	115.949
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	US	1.650	126.326	0,00	0,55	USD	151.503
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				286.205		1,25		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				286.205		1,25		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				286.205		1,25		
ISHARES US DJ MEDICAL DEVICE	IHI US	US	1.440	208.333	0,02	0,91	USD	249.854
ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	IXJ US	US	830	77.872	0,01	0,34	USD	93.392
PREMOŽENJE SKUPAJ				22.476.731		97,82		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				302.680		1,32		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				302.680		1,32		
8 TERJATVE				197.566		0,86		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				179.684		0,78		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				17.882		0,08		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>22.976.977</b>		<b>100,00</b>		

## INFOND PANAMERICA

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.170.256		92,55		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.170.256		92,55		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				8.170.256		92,55		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				8.170.256		92,55		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				8.170.256		92,55		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				8.170.256		92,55		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.175	124.985	0,00	1,41	USD	149.895
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.425	159.337	0,00	1,80	USD	191.093
APPLE INC.	AAPL US	US	2.750	388.045	0,00	4,40	USD	465.383
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	1.250	76.680	0,00	0,87	USD	91.963
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	320	312.041	0,00	3,53	USD	374.230
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	950	72.472	0,00	0,82	USD	86.916
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.140	94.400	0,00	1,07	USD	113.213
BOEING COMPANY	BA US	US	470	115.574	0,00	1,31	USD	138.608
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	3.330	149.549	0,00	1,69	USD	179.354
BLACKROCK	BLK US	US	400	171.337	0,00	1,94	USD	205.484
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.300	161.229	0,00	1,83	USD	193.362
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.280	142.928	0,00	1,62	USD	171.414
CME GROUP INC.	CME US	US	990	120.562	0,00	1,37	USD	144.590
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	730	113.289	0,00	1,28	USD	135.868
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.160	121.088	0,00	1,37	USD	145.220
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.000	89.644	0,00	1,02	USD	107.510
ENBRIDGE	ENB US	CA	2.400	78.266	0,00	0,89	USD	93.864
EXELON CORPORATION	EXC US	US	2.300	75.580	0,00	0,86	USD	90.643
FACEBOOK	FB US	US	2.210	325.170	0,00	3,68	USD	389.977
FEDEX CORP.	FDX US	US	660	137.327	0,00	1,56	USD	164.696
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	6.860	99.814	0,00	1,13	USD	119.707
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	1.760	105.133	0,00	1,19	USD	126.086
GENERAL MOTORS	GM US	US	2.930	100.142	0,00	1,13	USD	120.101
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	335	294.246	0,00	3,33	USD	352.889
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.280	163.679	0,00	1,85	USD	196.301
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	900	104.851	0,00	1,19	USD	125.748
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	2.140	190.821	0,00	2,16	USD	228.852

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	1.000	91.987	0,00	1,04	USD	110.320
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	550	30.258	0,00	0,34	USD	36.289
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.300	235.372	0,00	2,67	USD	282.282
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	82	118.815	0,00	1,35	USD	142.495
PEPSICO INC	PEP US	US	1.700	169.986	0,00	1,93	USD	203.864
PFIZER INC.	PFE US	US	5.530	167.011	0,00	1,89	USD	200.297
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.520	182.874	0,00	2,07	USD	219.321
PRAXAIR	PX US	US	730	94.152	0,00	1,07	USD	112.916
ROGERS COMMUNICATION INC.	RCI US	CA	900	38.220	0,00	0,43	USD	45.837
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	1.240	69.677	0,00	0,79	USD	83.564
TJX COMPANIES INC.	TJX US	US	580	36.977	0,00	0,42	USD	44.347
VF CORP	VFC US	US	1.370	84.533	0,00	0,96	USD	101.380
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	1.010	44.575	0,00	0,50	USD	53.459
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	1.240	86.478	0,00	0,98	USD	103.714
ANTHEM	ANTM US	US	790	148.218	0,00	1,68	USD	177.758
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	600	42.080	0,00	0,48	USD	50.466
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	5.000	74.543	0,00	0,84	USD	89.400
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	865	117.983	0,00	1,34	USD	141.497
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	1.600	126.060	0,00	1,43	USD	151.184
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	3.340	284.706	0,00	3,23	USD	341.448
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	2.150	131.979	0,00	1,50	USD	158.283
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	3.870	138.111	0,00	1,56	USD	165.636
EOG RESOURCES	EOG US	US	920	82.779	0,00	0,94	USD	99.277
ALTRIA GROUP	MO US	US	800	47.634	0,00	0,54	USD	57.128
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	2.320	110.400	0,00	1,25	USD	132.402
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	3.800	57.255	0,00	0,65	USD	68.666
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	US	260	44.107	0,00	0,50	USD	52.897
MOLSON COORS BREWING COMPANY	TAP US	US	1.050	71.853	0,00	0,81	USD	86.174
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.690	114.661	0,00	1,30	USD	137.513
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.100	138.828	0,00	1,57	USD	166.496
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	930	69.039	0,00	0,78	USD	82.798
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	6.460	159.009	0,00	1,80	USD	190.699
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	4.570	94.464	0,00	1,07	USD	113.290
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	1.220	122.753	0,00	1,39	USD	147.217

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	860	45.542	0,00	0,52	USD	54.619
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	1.260	66.441	0,00	0,75	USD	79.682
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	690	30.976	0,00	0,35	USD	37.150
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	400	62.653	0,00	0,71	USD	75.140
DOWDUPONT INC	DWDP US	US	1.620	96.203	0,00	1,09	USD	115.376
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.300	62.252	0,00	0,71	USD	74.659
LENNAR CORPORATION	LEN/B US	US	25	1.077	0,00	0,01	USD	1.292
ABBVIE INC.	ABBV US	US	700	56.447	0,00	0,64	USD	67.697
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	470	33.099	0,00	0,37	USD	39.696
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				354.479		4,02		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				354.479		4,02		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				354.479		4,02		
SPDR S&P 500 ETF	SPY US	US	725	161.322	0,00	1,83	USD	193.474
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	XLF US	US	8.300	193.157	0,00	2,19	USD	231.653
PREMOŽENJE SKUPAJ				8.524.735		96,57		
1 DENARNA SREDSTVA				291.519		3,30		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				291.519		3,30		
8 TERJATVE				11.014		0,13		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				2.595		0,03		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				8.419		0,10		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				8.827.268		100,00		

## INFOND EUROPA

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.650.808		93,25		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.650.808		93,25		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				14.650.808		93,25		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				14.650.808		93,25		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				14.650.808		93,25		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				14.650.808		93,25		
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	10.000	223.209	0,00	1,42	CHF	261.200
ACCOR SA	AC FP	FR	5.900	253.699	0,00	1,61	EUR	253.700
ADIDAS AG	ADS GY	DE	550	91.933	0,00	0,60	EUR	91.933
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.925	202.221	0,00	1,30	EUR	202.221
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	1.000	83.000	0,00	0,53	EUR	83.000
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.700	325.550	0,00	2,07	EUR	325.550
BASF SE	BAS GY	DE	2.200	201.828	0,00	1,28	EUR	201.828
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	5.600	316.725	0,00	2,02	GBP	281.008
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	7.800	133.849	0,00	0,85	GBP	118.755
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	7.350	457.538	0,00	2,91	EUR	457.538
BP PLC	BP/ LN	GB	60.000	353.482	0,00	2,25	GBP	313.620
CAP GEMINI SA	CAP FP	FR	2.500	247.225	0,00	1,57	EUR	247.225
AXA	CS FP	FR	14.000	346.290	0,00	2,20	EUR	346.290
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	2.700	191.160	0,00	1,22	EUR	191.160
VINCI SA	DG FP	FR	3.300	280.995	0,00	1,79	EUR	280.995
DIAGEO	DGE LN	GB	10.300	316.350	0,00	2,01	GBP	280.675
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	6.800	270.300	0,00	1,72	EUR	270.300
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	11.250	166.444	0,00	1,06	EUR	166.444
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	2.300	207.575	0,00	1,32	EUR	207.575
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.650	165.000	0,00	1,05	EUR	165.000
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	45.000	388.969	0,00	2,48	GBP	345.105
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	32.000	490.400	0,00	3,12	EUR	490.400
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	900	220.860	0,00	1,41	EUR	220.860
NESTLE SA	NESN SW	CH	6.350	454.734	0,00	2,89	CHF	532.130
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	4.650	327.431	0,00	2,08	CHF	383.160
L'OREAL	OR FP	FR	1.000	184.950	0,00	1,18	EUR	184.950
ORANGE SA	ORA FP	FR	8.300	120.143	0,00	0,76	EUR	120.143

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PETROFAC	PFC LN	GB	7.700	44.261	0,00	0,28	GBP	39.270
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	5.800	182.932	0,00	1,16	EUR	182.932
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	12.250	340.366	0,00	2,17	EUR	340.366
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.000	162.195	0,00	1,03	EUR	162.195
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	4.500	199.937	0,00	1,27	GBP	177.390
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	2.125	447.626	0,00	2,85	CHF	523.813
SANOFI	SAN FP	FR	4.600	330.510	0,00	2,10	EUR	330.510
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	73.000	399.967	0,00	2,55	EUR	399.967
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	4.650	213.807	0,00	1,36	EUR	213.807
SHIRE PLC	SHP LN	US	8.350	367.041	0,00	2,34	GBP	325.650
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.300	267.145	0,00	1,70	EUR	267.145
TELEFONICA SA	TEF SM	ES	9.500	77.188	0,00	0,49	EUR	77.188
UNILEVER	UNA NA	NL	5.000	234.775	0,00	1,49	EUR	234.775
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GB	69.500	184.084	0,00	1,17	GBP	163.325
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	3.500	248.010	0,00	1,58	EUR	248.010
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	2.700	261.360	0,00	1,66	EUR	261.360
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	20.000	129.200	0,00	0,82	EUR	129.200
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONTE SA	CFR SW	CH	1.600	120.732	0,00	0,77	CHF	141.280
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	3.750	212.438	0,00	1,35	EUR	212.438
STATOIL ASA	STL NO	NO	9.000	160.239	0,00	1,02	NOK	1.576.800
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.900	251.807	0,00	1,60	EUR	251.807
DANONE SA	BN FP	FR	4.000	279.800	0,00	1,78	EUR	279.800
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	11.000	124.601	0,00	0,79	GBP	110.550
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	18.000	149.094	0,00	0,95	EUR	149.094
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.350	218.856	0,00	1,39	EUR	218.856
ENEL SPA	ENEL IM	IT	26.000	133.380	0,00	0,85	EUR	133.380
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EI FP	FR	840	96.558	0,00	0,61	EUR	96.558
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	4.000	176.460	0,00	1,12	EUR	176.460
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.350	195.953	0,00	1,25	EUR	195.953
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.700	158.219	0,00	1,01	EUR	158.219
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	1.400	80.807	0,00	0,51	GBP	71.694
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	1.000	90.733	0,00	0,58	DKK	675.500
SAP AG	SAP GY	DE	1.900	177.555	0,00	1,13	EUR	177.555
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	130.000	360.100	0,00	2,29	EUR	360.100

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	1.500	119.505	0,00	0,76	EUR	119.505
RHEINMETALL AG	RHM GY	DE	1.700	179.945	0,00	1,15	EUR	179.945
COVESTRO AG	1COV GY	DE	1.600	137.648	0,00	0,88	EUR	137.648
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	1.300	114.114	0,00	0,74	EUR	114.114
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>915.361</b>		<b>5,84</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>298.340</b>		<b>1,90</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>298.340</b>		<b>1,90</b>		
LYXOR ETF FTSE MIB	ETFMIB IM	FR	14.000	298.340	0,04	1,90	EUR	298.340
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>617.021</b>		<b>3,94</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>617.021</b>		<b>3,94</b>		
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	EWI US	US	8.700	220.819	0,04	1,42	USD	264.828
ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND	EWP US	US	14.500	396.202	0,05	2,52	USD	475.165
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>15.566.169</b>		<b>99,09</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>131.816</b>		<b>0,84</b>		
<b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>				<b>131.816</b>		<b>0,84</b>		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>11.378</b>		<b>0,07</b>		
<b>8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE</b>				<b>3.456</b>		<b>0,02</b>		
<b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>				<b>1.806</b>		<b>0,01</b>		
<b>8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE</b>				<b>6.116</b>		<b>0,04</b>		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>15.709.363</b>		<b>100,00</b>		

## INFOND FRONTIER

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.556.219		94,73		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.556.219		94,73		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				6.556.219		94,73		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				6.556.219		94,73		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				6.556.219		94,73		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				6.556.219		94,73		
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	HIK LN	GB	9.000	115.031	0,00	1,66	GBP	102.060
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	INTP IJ	ID	70.000	94.617	0,00	1,37	IDR	1.536.500.000
JASA MARGA PERSERO	JSMR IJ	ID	300.000	118.233	0,00	1,71	IDR	1.920.000.000
PT MITRA ADIPERKASA	MAPI IJ	ID	400.000	152.718	0,02	2,21	IDR	2.480.000.000
METROPOLITAN BANK&TRUST CO.	MBT PM	PH	90.000	152.621	0,00	2,21	PHP	9.126.000
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	1.300	341.081	0,00	4,93	USD	409.058
MTN GROUP	MTN SJ	ZA	10.000	92.264	0,00	1,33	ZAR	1.366.000
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	1.200	279.709	0,00	4,04	ZAR	4.141.200
SILICONWARE PRECISION	SPLI US	TW	19.000	133.236	0,00	1,93	USD	159.790
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.000	99.008	0,00	1,43	USD	118.740
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA	TLK US	ID	4.000	107.463	0,00	1,55	USD	128.880
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	3.000	99.183	0,00	1,43	USD	118.950
GRUPO TELEVISA SA-SPONS ADR	TV US	MX	8.500	132.323	0,00	1,91	USD	158.695
ALLIANCE GLOBAL GROUP	AGI PM	PH	850.000	227.444	0,01	3,29	PHP	13.600.000
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	APN SJ	ZA	8.000	149.945	0,00	2,17	ZAR	2.220.000
ARCOS DORADOS HOLDINGS	ARCO US	AR	31.000	267.531	0,02	3,87	USD	320.850
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	ASX US	TW	15.000	81.047	0,00	1,17	USD	97.200
CREDICORP LTD	BAP US	PE	1.100	190.255	0,00	2,75	USD	228.173
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	BSMX US	MX	23.500	143.238	0,00	2,07	USD	171.785
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	CCU US	CL	7.000	172.651	0,00	2,49	USD	207.060
BANCOLOMBIA S.A.	CIB US	CO	4.000	132.277	0,00	1,91	USD	158.640
COPA HOLDINGS SA	CPA US	PA	1.600	178.851	0,01	2,58	USD	214.496
DELTA ELECTRONICS	DELTA/F TB	TH	40.000	74.896	0,00	1,08	THB	2.930.000
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	2.000	156.591	0,00	2,26	USD	187.800
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB	GFNORTEO MM	MX	37.000	168.618	0,00	2,44	MXN	3.989.710
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	100	99.892	0,00	1,44	USD	119.800
POSCO	PKX US	KR	2.000	130.293	0,00	1,88	USD	156.260

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
TIGER BRANDS LTD	TBS SJ	ZA	2.500	77.674	0,00	1,12	ZAR	1.150.000
INDUSTRIAS BACHOCO S.A.	BACHOCOB MM	MX	38.000	150.354	0,01	2,17	MXN	3.557.560
ALFA, S.A.B	ALFAA MM	MX	130.000	118.785	0,00	1,72	MXN	2.810.600
SK HYNIX INC.	000660 KS	KR	3.500	209.243	0,00	3,02	KRW	267.750.000
SHINHAN FINANCIAL GROUP	SHG US	KR	3.000	116.068	0,00	1,68	USD	139.200
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZA	10.000	132.154	0,00	1,91	ZAR	1.956.600
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN	KBANK/F TB	TH	14.000	85.530	0,00	1,24	THB	3.346.000
HYUNDAI MOTOR CO LTD	005380 KS	KR	1.000	121.912	0,00	1,76	KRW	156.000.000
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	BBCA IJ	ID	100.000	134.860	0,00	1,95	IDR	2.190.000.000
PT ASTRA INTERNATIONAL	ASII IJ	ID	200.000	102.222	0,00	1,48	IDR	1.660.000.000
MALAYAN BANKING BERHAD	MAY MK	MY	26.000	52.497	0,00	0,76	MYR	254.800
SANLAM LTD.	SLM SJ	ZA	25.000	146.906	0,00	2,12	ZAR	2.175.000
SASOL	SSL US	ZA	5.000	142.625	0,00	2,06	USD	171.050
GENTING MALAYSIA BERHAD	GENM MK	MY	45.000	52.198	0,00	0,75	MYR	253.350
CEMEX SAB DE C.V.	CX US	MX	17.680	110.565	0,00	1,60	USD	132.600
LG CHEM LTD	051910 KS	KR	550	174.076	0,00	2,52	KRW	222.750.000
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD.	012330 KS	KR	350	71.936	0,00	1,04	KRW	92.050.000
KB FINANCIAL GROUP INC	KB US	KR	2.000	97.574	0,00	1,41	USD	117.020
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	2.000	28.600	0,00	0,41	USD	34.300
KT&G CORPORATION	033780 KS	KR	700	63.183	0,00	0,91	KRW	80.850.000
YPF SA	YPF US	AR	10.000	191.028	0,00	2,76	USD	229.100
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOL HB	HU	8.800	85.213	0,00	1,23	HUF	26.444.000
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				104.361		1,51		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				104.361		1,51		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				104.361		1,51		
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	US	7.000	104.361	0,04	1,51	USD	125.160
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
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
PREMOŽENJE SKUPAJ				6.660.580		96,24		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				232.565		3,36		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				232.565		3,36		
8 TERJATVE				27.845		0,40		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				20.000		0,29		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				7.845		0,11		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>6.920.990</b>		<b>100,00</b>		

## INFOND DYNAMIC

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				25.370.773		90,81		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				25.370.773		90,81		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				25.370.773		90,81		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				25.370.773		90,81		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				25.370.773		90,81		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				25.370.773		90,81		
APPLE INC.	AAPL US	US	3.100	437.432	0,00	1,56	USD	524.613
AMBEV SA	ABEV US	BR	20.000	107.729	0,00	0,38	USD	129.200
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.400	268.099	0,00	0,96	EUR	268.100
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	570	555.822	0,00	1,99	USD	666.598
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	4.150	596.668	0,00	2,14	USD	715.585
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	12.000	205.922	0,00	0,74	GBP	182.700
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	8.500	529.125	0,00	1,89	EUR	529.125
FACEBOOK	FB US	US	2.400	353.126	0,00	1,26	USD	423.504
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	720	632.409	0,00	2,26	USD	758.448
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.000	233.003	0,00	0,83	USD	279.440
NESTLE SA	NESN SW	CH	4.300	307.930	0,00	1,10	CHF	360.340
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	190	275.303	0,00	0,99	USD	330.171
PEPSICO INC	PEP US	US	2.950	294.975	0,00	1,06	USD	353.764
SANOFI	SAN FP	FR	3.700	265.845	0,00	0,95	EUR	265.845
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	470	469.491	0,00	1,68	USD	563.060
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	9.500	314.079	0,00	1,12	USD	376.675
BLACKROCK	BLK US	US	500	214.171	0,00	0,77	USD	256.855
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.500	268.807	0,00	0,96	USD	322.380
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	5.000	178.437	0,00	0,64	USD	214.000
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.750	368.634	0,00	1,32	CHF	431.375
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	4.800	69.841	0,00	0,25	USD	83.760
COMPAGNIE FINANCIERE RICHMONT SA	CFR SW	CH	450	33.956	0,00	0,12	CHF	39.735
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.600	201.931	0,00	0,72	USD	242.176
JD.COM INC	JD US	CN	7.800	269.387	0,00	0,96	USD	323.076
VF CORP	VFC US	US	4.500	277.662	0,00	0,99	USD	333.000
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	13.000	563.167	0,00	2,02	HKD	5.278.000
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	4.000	245.543	0,00	0,88	USD	294.480

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.500	224.110	0,00	0,80	USD	268.775
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	700	95.477	0,00	0,34	USD	114.506
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	3.300	273.900	0,00	0,98	EUR	273.900
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	4.250	362.276	0,00	1,30	USD	434.478
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.000	47.886	0,00	0,17	USD	57.430
SHIRE PLC	SHP LN	US	9.000	395.613	0,00	1,42	GBP	351.000
BP PLC	BP/ LN	GB	53.000	312.243	0,00	1,12	GBP	277.031
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.600	170.620	0,00	0,61	USD	204.624
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	500	116.545	0,00	0,42	ZAR	1.725.500
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	5.700	406.552	0,00	1,46	USD	487.578
DIAGEO	DGE LN	GB	2.000	61.427	0,00	0,22	GBP	54.500
BOEING COMPANY	BA US	US	500	122.951	0,00	0,44	USD	147.455
VINCI SA	DG FP	FR	2.500	212.875	0,00	0,76	EUR	212.875
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.500	177.150	0,00	0,63	EUR	177.150
WEYERHAEUSER CO	WY US	US	5.500	161.703	0,00	0,58	USD	193.930
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	4.000	190.344	0,00	0,68	USD	228.280
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	1.400	103.929	0,00	0,37	USD	124.642
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	4.000	331.227	0,00	1,19	USD	397.240
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	15.000	369.215	0,00	1,32	USD	442.800
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	7.000	144.693	0,00	0,52	USD	173.530
CLOROX COMPANY	CLX US	US	700	86.816	0,00	0,31	USD	104.118
CME GROUP INC.	CME US	US	1.500	182.669	0,00	0,65	USD	219.075
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	3.500	247.800	0,00	0,89	EUR	247.800
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	1.000	96.800	0,00	0,35	EUR	96.800
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	7.500	298.125	0,00	1,07	EUR	298.125
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	2.500	199.175	0,00	0,71	EUR	199.175
EOG RESOURCES	EOG US	US	3.400	305.923	0,00	1,10	USD	366.894
FEDEX CORP.	FDX US	US	800	166.457	0,00	0,60	USD	199.632
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.000	100.000	0,00	0,36	EUR	100.000
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	20.000	129.200	0,00	0,46	EUR	129.200
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	33.000	267.731	0,00	0,96	USD	321.090
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	160.000	443.200	0,00	1,59	EUR	443.200
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	2.500	222.922	0,00	0,80	USD	267.350
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	4.000	210.923	0,00	0,75	USD	252.960

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	3.000	165.046	0,00	0,59	USD	197.940
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	12.000	178.904	0,00	0,64	USD	214.560
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	2.300	276.717	0,00	0,99	USD	331.867
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	2.000	116.635	0,00	0,42	USD	139.880
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.000	162.195	0,00	0,58	EUR	162.195
RHEINMETALL AG	RHM GY	DE	1.000	105.850	0,00	0,38	EUR	105.850
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.500	155.506	0,00	0,56	GBP	137.970
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.200	187.960	0,00	0,67	USD	225.420
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	3.000	137.940	0,00	0,49	EUR	137.940
SIEMENS AG - REG	SIE GY	DE	1.300	150.995	0,00	0,54	EUR	150.995
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	3.500	173.264	0,00	0,62	USD	207.795
STATOIL ASA	STL NO	NO	10.000	178.043	0,00	0,64	NOK	1.752.000
UNILEVER	UNA NA	NL	3.400	159.647	0,00	0,57	EUR	159.647
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.600	178.904	0,00	0,64	USD	214.560
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.500	159.556	0,00	0,57	USD	191.355
WIRECARD AG	WDI GY	DE	3.000	279.210	0,00	1,00	EUR	279.210
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	500.000	335.574	0,00	1,20	HKD	3.145.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	45.000	390.605	0,00	1,40	HKD	3.660.750
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	5.300	239.346	0,00	0,86	JPY	32.314.100
FANUC CORP	6954 JP	JP	1.000	200.430	0,00	0,72	JPY	27.060.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	4.000	213.703	0,00	0,76	JPY	28.852.000
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	800	244.071	0,00	0,87	JPY	32.952.000
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	20.000	122.421	0,00	0,44	JPY	16.528.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	8.000	288.453	0,00	1,03	JPY	38.944.000
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	5.000	213.124	0,00	0,76	USD	255.600
ANTHEM	ANTM US	US	1.500	281.427	0,00	1,01	USD	337.515
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	15.000	169.911	0,00	0,61	GBP	150.750
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.100	170.710	0,00	0,61	USD	204.732
DOWDUPONT INC	DWDP US	US	2.500	148.462	0,00	0,53	USD	178.050
ENEL SPA	ENEL IM	IT	50.000	256.500	0,00	0,92	EUR	256.500
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	34.000	521.050	0,00	1,87	EUR	521.050
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	12.000	130.076	0,00	0,47	USD	156.000
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	13.000	209.747	0,00	0,75	USD	251.550
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	500	131.185	0,00	0,47	USD	157.330

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.000	140.831	0,00	0,50	CHF	164.800
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	10.000	277.850	0,00	0,99	EUR	277.850
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	5.000	197.824	0,00	0,71	USD	237.250
COMCAST CORP	CMCSA US	US	6.000	200.367	0,00	0,72	USD	240.300
LENNAR CORPORATION	LEN/B US	US	120	5.171	0,00	0,02	USD	6.202
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	120.000	244.400	0,00	0,87	MXN	5.782.800
CTRIPO.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	10.000	367.715	0,00	1,32	USD	441.000
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	3.500	154.403	0,00	0,55	EUR	154.403
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.400	130.382	0,00	0,47	EUR	130.382
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	3.500	197.953	0,00	0,71	GBP	175.630
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	2.000	105.912	0,00	0,38	USD	127.020
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.000	139.481	0,00	0,50	USD	167.280
ORANGE SA	ORA FP	FR	7.000	101.325	0,00	0,36	EUR	101.325
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	1.000	70.133	0,00	0,25	USD	84.110
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JP	2.000	132.138	0,00	0,47	JPY	17.840.000
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CN	100.000	94.750	0,00	0,34	HKD	888.000
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.959.180		7,02		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.959.180		7,02		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.959.180		7,02		
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	17.000	667.924	0,00	2,39	USD	801.040
ISHARES MSCI FRONTIER 100	FM US	US	10.000	276.161	0,05	0,99	USD	331.200
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	15.000	348.203	0,02	1,25	USD	417.600
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	5.500	274.839	0,00	0,98	USD	329.615
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	7.000	211.348	0,01	0,76	USD	253.470
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE MARKET INDEX	EPOL US	US	8.000	180.705	0,06	0,65	USD	216.720
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				260.000		0,93		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDN.PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				260.000		0,93		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	125.000	260.000	1,84	0,93	EUR	260.000
PREMOŽENJE SKUPAJ				27.589.953		98,76		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				322.395		1,15		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				322.395		1,15		
8 TERJATVE				25.580		0,09		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				3.457		0,01		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				7.734		0,03		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				14.389		0,05		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>27.937.928</b>		<b>100,00</b>		

## INFOND KREKOV GLOBALNI

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				5.979.619		81,42		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				5.979.619		81,42		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				5.979.619		81,42		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				5.979.619		81,42		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				5.979.619		81,42		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				5.979.619		81,42		
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	4.040	160.591	0,00	2,18	EUR	160.590
QUALCOMM	QCOM US	US	2.623	140.020	0,00	1,90	USD	167.924
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.280	145.732	0,00	1,98	GBP	129.298
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	4.240	140.178	0,00	1,91	USD	168.116
UNILEVER	UNA NA	NL	2.610	122.553	0,00	1,67	EUR	122.553
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	4.030	108.384	0,00	1,48	JPY	14.632.930
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	2.430	141.711	0,00	1,93	USD	169.954
ALTRIA GROUP	MO US	US	2.400	142.903	0,00	1,95	USD	171.384
WESFARMERS LTD	WES AU	AU	4.790	138.650	0,00	1,89	AUD	212.772
UPM-KYMMENE OYJ	UPM FH	FI	5.600	145.096	0,00	1,98	EUR	145.096
KUEHNE HOLDING AG	KNIN SW	CH	850	125.299	0,00	1,71	CHF	146.625
SUNCOR ENERGY INC.	SU US	CA	4.600	140.842	0,00	1,92	USD	168.912
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO.	HHPD LI	TW	20.700	109.256	0,00	1,49	USD	131.031
CME GROUP INC.	CME US	US	1.171	142.604	0,00	1,94	USD	171.025
PAYCHEX	PAYX US	US	2.500	141.916	0,00	1,93	USD	170.200
PERSIMMON	PSN LN	GB	4.550	140.413	0,00	1,91	GBP	124.579
RANDSTAD HOLDING NV	RAND NA	NL	2.710	138.860	0,00	1,89	EUR	138.860
SKANSKA AB	SKAB SS	SE	6.700	115.707	0,00	1,58	SEK	1.139.000
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	2.350	180.095	0,00	2,45	USD	215.989
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	4.550	145.306	0,00	1,98	USD	174.265
PUBLIC STORAGE	PSA US	US	665	115.888	0,00	1,58	USD	138.985
TARGET CORP	TGT US	US	2.530	137.649	0,00	1,87	USD	165.083
LENDLEASE GROUP	LLC AU	AU	12.600	134.243	0,00	1,83	AUD	206.010
FASTENAL CO	FAST US	US	3.320	151.397	0,00	2,06	USD	181.571
RENAULT SA	RNO FP	FR	1.600	134.256	0,00	1,83	EUR	134.256
MICHELIN	ML FP	FR	1.100	131.505	0,00	1,79	EUR	131.505
NTT DOCOMO INC	9437 JP	JP	6.320	124.565	0,00	1,70	JPY	16.817.520

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
COLOPLAST A/S	COLOB DC	DK	2.020	133.900	0,00	1,82	DKK	996.870
FORTESCUE METALS GROUP LTD.	FMG AU	AU	40.300	128.153	0,00	1,74	AUD	196.664
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO., LTD.	1878 JP	JP	980	166.769	0,00	2,27	JPY	22.515.500
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	3.530	158.603	0,00	2,16	DKK	1.180.785
KDDI CORP	9433 JP	JP	5.350	111.133	0,00	1,51	JPY	15.004.075
DARDEN RESTAURANTS INC.	DRI US	US	1.620	129.703	0,00	1,77	USD	155.552
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES, INC.	IPG US	US	7.350	123.552	0,00	1,68	USD	148.176
FOOT LOCKER INC	FL US	US	5.350	209.129	0,00	2,85	USD	250.808
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	1.800	163.320	0,00	2,22	DKK	1.215.900
CIELO SA	CIEL3 BZ	BR	21.760	128.822	0,00	1,75	BRL	511.795
MONDI PLC	MNDI LN	ZA	6.930	150.827	0,00	2,05	GBP	133.818
COLRUYT SA	COLR BB	BE	3.160	137.018	0,00	1,87	EUR	137.018
AMGEN INC	AMGN US	US	940	136.301	0,00	1,86	USD	163.466
HASBRO INC	HAS US	US	1.750	132.625	0,00	1,81	USD	159.058
WHITBREAD PLC	WTB LN	GB	3.320	149.679	0,00	2,04	GBP	132.800
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JP	JP	3.170	124.466	0,00	1,69	JPY	16.804.170
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.254.008		17,07		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.254.008		17,07		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.254.008		17,07		
WISDOMTREE ASSET MANAGMENT	DGS US	US	10.050	437.012	0,03	5,95	USD	524.108
BLACKROCK FUND ADVISORS	DVYE US	US	11.330	395.175	0,12	5,38	USD	473.934
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	EDIV US	US	15.400	421.821	0,11	5,74	USD	505.890
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDN. PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
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
PREMOŽENJE SKUPAJ				7.233.627		98,49		
1 DENARNA SREDSTVA				105.054		1,43		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				105.054		1,43		
8 TERJATVE				5.632		0,08		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				5.632		0,08		
ČISTA VREDNOST SRESTEV				7.344.313		100,00		

**INFOND TECHNOLOGY**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			25.374.150		93,27			
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			25.374.150		93,27			
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			25.374.150		93,27			
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			25.374.150		93,27			
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			25.374.150		93,27			
3.1.2.1.1. - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			25.374.150		93,27			
APPLE INC.	AAPL US	US	15.610	2.202.685	0,00	8,10	USD	2.641.680
ACCENTURE	ACN US	IE	6.160	786.320	0,00	2,88	USD	943.034
ADOBE SYSTEMS	ADBE US	US	6.030	881.095	0,00	3,24	USD	1.056.697
AUTODESK	ADSK US	US	3.040	265.724	0,00	0,97	USD	318.683
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	6.240	265.979	0,00	0,98	USD	318.989
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	1.110	1.082.391	0,00	3,98	USD	1.298.112
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	6.900	992.051	0,00	3,65	USD	1.189.767
BAIDU	BIDU US	CN	1.580	308.556	0,00	1,13	USD	370.052
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	9.880	315.521	0,00	1,16	USD	378.404
DASSAULT SYSTEMES	DSY FP	FR	3.550	314.495	0,00	1,16	EUR	314.495
FACEBOOK	FB US	US	16.010	2.355.645	0,00	8,66	USD	2.825.125
FISER V	FISV US	US	2.900	317.082	0,00	1,17	USD	380.277
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	2.660	2.336.400	0,00	8,59	USD	2.802.044
MASTERCARD, INC.	MA US	US	5.690	718.118	0,00	2,64	USD	861.238
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	1.500	393.555	0,00	1,45	USD	471.990
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	24.270	1.731.056	0,00	6,36	USD	2.076.056
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	MXIM US	US	7.190	313.427	0,00	1,15	USD	375.893
PAYCHEX	PAYX US	US	5.760	326.975	0,00	1,20	USD	392.141
QUALCOMM	QCOM US	US	6.400	341.639	0,00	1,26	USD	409.728
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	330	329.642	0,00	1,21	USD	395.340
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	8.230	272.092	0,00	1,00	USD	326.320
VISA INC-CLASS A	V US	US	10.130	963.081	0,00	3,54	USD	1.155.023
YAHOO JAPAN CORPORATION	4689 JP	JP	50.500	193.382	0,00	0,71	JPY	26.108.500
HITACHI	6501 JP	JP	44.000	286.109	0,00	1,05	JPY	38.627.600
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	1.500	701.281	0,00	2,58	JPY	94.680.000
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	10.150	799.694	0,02	2,94	USD	959.074
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	10.830	923.164	0,00	3,39	USD	1.107.151

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	5.120	314.295	0,00	1,16	USD	376.934
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	5.100	740.265	0,00	2,72	EUR	740.265
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	18.300	792.766	0,00	2,91	HKD	7.429.800
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	10.400	772.044	0,00	2,84	USD	925.912
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	20.000	309.755	0,01	1,14	JPY	41.820.000
NVIDIA CORP	NVDA US	US	6.700	1.081.006	0,00	3,97	USD	1.296.450
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	900	274.580	0,00	1,01	JPY	37.071.000
WIRECARD AG	WDI GY	DE	4.000	372.280	0,00	1,37	EUR	372.280
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.048.502		3,85		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				392.947		1,44		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				392.947		1,44		
SOURCE TECHNOLOGY S&P US	XLKS LN	IE	3.040	392.947	0,07	1,44	USD	471.261
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				655.555		2,41		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				655.555		2,41		
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK US	US	6.160	328.468	0,00	1,21	USD	393.932
ISHARES U.S.TECHNOLOGY ETF	IYW US	US	2.410	327.087	0,01	1,20	USD	392.276
PREMOŽENJE SKUPAJ				26.422.652		97,12		
1 DENARNA SREDSTVA				676.337		2,49		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				676.337		2,49		
8 TERJATVE				105.323		0,39		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				105.191		0,39		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				132		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				27.204.312		100,00		

**INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.952.749		90,07		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.952.749		90,07		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				3.952.749		90,07		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				3.952.749		90,07		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				3.952.749		90,07		
3.1.2.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				3.952.749		90,07		
WSP GLOBAL INC.	WSP CN	CA	2.900	115.525	0,00	2,64	CAD	173.739
AQUA AMERICA INC.	WTR US	US	900	29.440	0,00	0,68	USD	35.307
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	US	1.000	63.329	0,00	1,45	USD	75.950
XYLEM INC.	XYL US	US	1.000	56.867	0,00	1,31	USD	68.200
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	2.000	106.851	0,00	2,43	JPY	14.426.000
SHIMANO INC.	7309 JP	JP	500	58.699	0,00	1,34	JPY	7.925.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	2.500	90.141	0,00	2,05	JPY	12.170.000
APPLE INC.	AAPL US	US	700	98.775	0,00	2,25	USD	118.461
ACCENTURE	ACN US	IE	800	102.120	0,00	2,33	USD	122.472
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	1.500	114.429	0,00	2,61	USD	137.235
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	600	49.684	0,00	1,13	USD	59.586
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	1.400	87.150	0,00	1,99	EUR	87.150
CME GROUP INC.	CME US	US	600	73.068	0,00	1,66	USD	87.630
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	400	35.858	0,00	0,82	USD	43.004
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	3.500	139.125	0,00	3,17	EUR	139.125
FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.	FAF US	US	1.000	46.727	0,00	1,06	USD	56.040
FEDEX CORP.	FDX US	US	350	72.825	0,00	1,66	USD	87.339
FIRST SOLAR INC.	FSLR US	US	2.000	112.599	0,00	2,57	USD	135.040
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	90	79.051	0,00	1,80	USD	94.806
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	HAIN US	US	1.800	63.622	0,00	1,45	USD	76.302
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	600	69.901	0,00	1,59	USD	83.832
3M CO.	MMM US	US	500	98.128	0,00	2,24	USD	117.685
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.500	106.987	0,00	2,44	USD	128.310
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.000	71.612	0,00	1,63	CHF	83.800
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	600	42.249	0,00	0,96	CHF	49.440
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	1.200	53.701	0,00	1,22	USD	64.404
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	40	57.958	0,00	1,32	USD	69.510

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PEPSICO INC	PEP US	US	300	29.998	0,00	0,68	USD	35.976
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	600	72.187	0,00	1,64	USD	86.574
PENNON GROUP PLC	PNN LN	GB	2.000	17.650	0,00	0,40	GBP	15.660
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	150	31.597	0,00	0,72	CHF	36.975
UNILEVER	UNA NA	NL	500	23.478	0,00	0,53	EUR	23.478
UNITED NATURAL FOODS INC	UNFI US	US	2.000	82.165	0,00	1,87	USD	98.540
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	400	44.726	0,00	1,02	USD	53.640
TORAY INDUSTRIES INC.	3402 JP	JP	13.000	102.307	0,00	2,33	JPY	13.812.500
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	600	40.399	0,00	0,92	USD	48.450
AXA	CS FP	FR	1.900	46.997	0,00	1,07	EUR	46.997
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DK	500	28.798	0,00	0,66	DKK	214.400
TOMRA SYSTEMS ASA	TOM NO	NO	6.000	80.180	0,00	1,83	NOK	789.000
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	80	20.769	0,00	0,47	USD	24.908
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	13.000	79.573	0,00	1,81	JPY	10.743.200
HEXCEL CORP	HXL US	US	1.900	97.986	0,00	2,23	USD	117.515
STERIS PLC	STE US	GB	600	43.761	0,00	1,00	USD	52.482
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	US	7.000	127.183	0,01	2,90	USD	152.530
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	3.500	52.180	0,00	1,19	USD	62.580
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	4.500	68.963	0,00	1,57	EUR	68.963
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	600	53.501	0,00	1,22	USD	64.164
FACEBOOK	FB US	US	750	110.352	0,00	2,51	USD	132.345
TOLL BROTHERS INC	TOL US	US	2.000	80.080	0,00	1,82	USD	96.040
DIA SORIN	DIA IM	IT	1.000	74.000	0,00	1,69	EUR	74.000
MASTERCARD, INC.	MA US	US	400	50.483	0,00	1,15	USD	60.544
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	900	63.774	0,00	1,45	EUR	63.774
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	500	48.400	0,00	1,10	EUR	48.400
TREND MICRO INC-JAPAN	4704 JP	JP	900	42.597	0,00	0,97	JPY	5.751.000
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	200	57.986	0,00	1,32	KRW	74.200.000
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	600	44.541	0,00	1,01	USD	53.418
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	300	55.147	0,00	1,26	USD	66.138
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.036	84.570	0,00	1,93	USD	101.424

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				319.225		7,26		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				319.225		7,26		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				319.225		7,26		
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY ETF	HACK US	US	4.500	118.719	0,01	2,70	USD	142.380
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	IBB US	US	840	74.783	0,00	1,70	USD	89.687
GUGGENHEIM SOLAR ETF	TAN US	US	6.000	125.723	0,03	2,86	USD	150.780
PREMOŽENJE SKUPAJ				4.271.974		97,33		
1 DENARNA SREDSTVA				113.604		2,59		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				113.604		2,59		
8 TERJATVE				3.657		0,08		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				3.657		0,08		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				4.389.235		100,00		

**INFOND BETA**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				33.985.053		91,19		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				33.985.053		91,19		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				33.985.053		91,19		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				33.985.053		91,19		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				33.985.053		91,19		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				33.985.053		91,19		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	4.000	425.481	0,00	1,14	USD	510.280
APPLE INC.	AAPL US	US	6.200	874.864	0,00	2,35	USD	1.049.226
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.400	268.356	0,00	0,72	USD	321.840
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	16.000	1.141.198	0,00	3,06	USD	1.368.640
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	1.500	1.317.519	0,00	3,54	USD	1.580.100
PEPSICO INC	PEP US	US	3.000	299.975	0,00	0,81	USD	359.760
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	10.600	334.324	0,00	0,91	EUR	334.324
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	3.500	421.091	0,00	1,13	USD	505.015
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	17.500	486.238	0,00	1,30	EUR	486.238
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	8.500	377.659	0,00	1,01	GBP	335.070
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	3.200	674.073	0,00	1,81	CHF	788.800
SANOFI	SAN FP	FR	6.000	431.100	0,00	1,16	EUR	431.100
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.650	307.798	0,00	0,83	EUR	307.798
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	2.200	123.620	0,00	0,33	USD	148.258
UNILEVER	UNA NA	NL	7.000	328.685	0,00	0,88	EUR	328.685
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GB	66.000	174.814	0,00	0,47	GBP	155.100
VENTAS	VTR US	US	4.400	220.165	0,00	0,59	USD	264.044
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	3.050	212.709	0,00	0,57	USD	255.102
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	4.200	112.956	0,00	0,30	JPY	15.250.200
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	8.000	241.641	0,00	0,65	JPY	32.624.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	400	187.008	0,00	0,50	JPY	25.248.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	6.000	320.554	0,00	0,86	JPY	43.278.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	17.800	641.807	0,00	1,72	JPY	86.650.400
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	14.400	321.422	0,00	0,86	CHF	376.128
ACCOR SA	AC FP	FR	4.300	184.900	0,00	0,50	EUR	184.900
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	1.900	116.554	0,00	0,31	USD	139.783
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	2.530	265.777	0,00	0,71	EUR	265.777

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	4.000	332.000	0,00	0,89	EUR	332.000
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	3.300	631.950	0,00	1,70	EUR	631.950
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	1.070	1.043.386	0,00	2,80	USD	1.251.333
BASF SE	BAS GY	DE	2.000	183.480	0,00	0,49	EUR	183.480
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	5.550	313.897	0,00	0,84	GBP	278.499
BLACKROCK	BLK US	US	1.800	771.015	0,00	2,07	USD	924.678
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	9.000	560.250	0,00	1,50	EUR	560.250
BP PLC	BP/ LN	GB	60.000	353.482	0,00	0,95	GBP	313.620
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.350	209.507	0,00	0,56	USD	251.262
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	5.300.000	0	0,65	0,00	SGD	
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.500	260.965	0,00	0,70	USD	312.975
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	16.800	260.534	0,00	0,70	SGD	417.480
VINCI SA	DG FP	FR	5.100	434.265	0,00	1,17	EUR	434.265
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	5.500	493.042	0,00	1,32	USD	591.305
ENBRIDGE	ENB US	CA	3.950	128.812	0,00	0,35	USD	154.485
E.ON SE	EOAN GY	DE	42.000	380.562	0,00	1,02	EUR	380.562
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.250	112.472	0,00	0,30	USD	134.888
FACEBOOK	FB US	US	5.000	735.679	0,00	1,97	USD	882.300
FEDEX CORP.	FDX US	US	1.200	249.686	0,00	0,67	USD	299.448
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	8.700	519.693	0,00	1,39	USD	623.268
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	2.000	180.500	0,00	0,48	EUR	180.500
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.700	170.000	0,00	0,46	EUR	170.000
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	2.650	338.868	0,00	0,91	USD	406.404
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	78.000	674.213	0,00	1,81	GBP	598.182
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	44.000	674.300	0,00	1,81	EUR	674.300
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	3.600	419.405	0,00	1,13	USD	502.992
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	9.000	802.518	0,00	2,15	USD	962.460
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	3.700	340.352	0,00	0,91	USD	408.184
NESTLE SA	NESN SW	CH	7.080	507.011	0,00	1,36	CHF	593.304
L'OREAL	OR FP	FR	1.000	184.950	0,00	0,50	EUR	184.950
ORANGE SA	ORA FP	FR	12.200	176.595	0,00	0,47	EUR	176.595
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	17.000	247.353	0,00	0,66	USD	296.650
DIAGEO	DGE LN	GB	8.500	261.065	0,00	0,70	GBP	231.625

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ANTHEM	ANTM US	US	1.800	337.712	0,00	0,91	USD	405.018
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	27.576	406.608	0,00	1,09	EUR	406.608
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.000	351.307	0,00	0,94	JPY	47.430.000
VF CORP	VFC US	US	3.530	217.810	0,00	0,58	USD	261.220
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	2.660	362.814	0,00	0,97	USD	435.123
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	8.550	524.849	0,00	1,41	USD	629.451
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	7.000	596.690	0,00	1,60	USD	715.610
CME GROUP INC.	CME US	US	3.200	389.694	0,00	1,05	USD	467.360
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	5.350	190.928	0,00	0,51	USD	228.980
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	2.600	182.345	0,00	0,49	USD	218.686
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.000	150.914	0,00	0,40	CHF	176.600
COMCAST CORP	CMCSA US	US	10.000	333.945	0,00	0,90	USD	400.500
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	5.200	451.516	0,00	1,21	EUR	451.516
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	10.000	150.671	0,00	0,40	USD	180.700
SHIRE PLC	SHP LN	US	13.500	593.420	0,00	1,59	GBP	526.500
DANONE SA	BN FP	FR	5.500	384.725	0,00	1,03	EUR	384.725
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	8.500	125.758	0,00	0,34	EUR	125.758
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.000	186.260	0,00	0,50	EUR	186.260
ENEL SPA	ENEL IM	IT	45.000	230.850	0,00	0,62	EUR	230.850
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	6.500	368.225	0,00	0,99	EUR	368.225
BED BATH & BEYOND	BBBY US	US	4.500	82.511	0,00	0,22	USD	98.955
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.500	189.310	0,00	0,51	USD	227.040
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.000	106.637	0,00	0,29	USD	127.890
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	3.100	311.913	0,00	0,84	USD	374.077
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	10.000	113.274	0,00	0,30	GBP	100.500
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	12.000	248.045	0,00	0,67	USD	297.480
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	5.000	220.575	0,00	0,59	EUR	220.575
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	65.000	356.135	0,00	0,96	EUR	356.135
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	3.000	222.705	0,00	0,60	USD	267.090
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JP	4.000	264.277	0,00	0,71	JPY	35.680.000
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.000	145.150	0,00	0,39	EUR	145.150
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	5.500	263.374	0,00	0,71	USD	315.865
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	2.300	121.799	0,00	0,33	USD	146.073

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	110.000	304.700	0,00	0,82	EUR	304.700
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	15.500	381.523	0,00	1,02	USD	457.560
FANUC CORP	6954 JP	JP	900	180.387	0,00	0,48	JPY	24.354.000
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	10.000	171.602	0,00	0,46	GBP	152.250
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				2.714.339		7,29		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				454.090		1,22		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				454.090		1,22		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	3.500	454.090	0,05	1,22	EUR	454.090
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				2.260.249		6,07		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				2.260.249		6,07		
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	EWI US	US	15.750	399.758	0,07	1,07	USD	479.430
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	12.575	628.383	0,00	1,69	USD	753.620
ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND	EWP US	US	18.000	491.837	0,06	1,32	USD	589.860
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	6.200	740.271	0,02	1,99	JPY	99.944.000
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
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
PREMOŽENJE SKUPAJ				36.699.392		98,48		
1 DENARNA SREDSTVA				483.645		1,30		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				483.645		1,30		
8 TERJATVE				83.464		0,22		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				8.667		0,02		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				50.200		0,13		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				24.597		0,07		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				37.266.501		100,00		

INFOND CONSUMER

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.974.452		98,01		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.974.452		98,01		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.974.452		98,01		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.974.452		98,01		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.974.452		98,01		
3.1.2.1.1. - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.974.452		98,01		
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	870	66.653	0,00	3,30	USD	79.936
ADVANCE AUTO PARTS INC.	AAP US	US	180	14.963	0,00	0,73	USD	17.944
AMBEV SA	ABEV US	BR	2.000	10.773	0,00	0,52	USD	12.920
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	430	40.046	0,00	1,98	EUR	40.046
ACCOR SA	AC FP	FR	390	16.770	0,00	0,83	EUR	16.770
ADIDAS AG	ADS GY	DE	55	9.193	0,00	0,46	EUR	9.193
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	145	141.393	0,00	7,02	USD	169.573
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	850	48.074	0,00	2,39	GBP	42.653
BED BATH & BEYOND	BBBY US	US	240	4.401	0,00	0,22	USD	5.278
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	340	29.522	0,00	1,47	EUR	29.522
DANONE SA	BN FP	FR	380	26.581	0,00	1,32	EUR	26.581
BRF SA	BRFS US	BR	700	6.572	0,00	0,33	USD	7.882
COLGATE-PALMOLIVE COMP.	CL US	US	340	21.390	0,00	1,06	USD	25.653
CLOROX COMPANY	CLX US	US	80	9.922	0,00	0,49	USD	11.899
COMCAST CORP	CMCSA US	US	1.400	46.752	0,00	2,32	USD	56.070
CONTINENTAL AG	CON GY	DE	70	15.754	0,00	0,78	EUR	15.754
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	170	26.382	0,00	1,31	USD	31.640
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	620	37.480	0,00	1,86	USD	44.950
DIAGEO	DGE LN	GB	1.250	38.392	0,00	1,91	GBP	34.063
D.R.HORTON INC.	DHI US	US	390	16.607	0,00	0,82	USD	19.917
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	530	47.511	0,00	2,36	USD	56.980
DOLLAR TREE	DLTR US	US	80	7.158	0,00	0,36	USD	8.585
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	100	7.830	0,00	0,39	USD	9.390
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC.	FOXA US	US	600	17.275	0,00	0,86	USD	20.718
GENERAL MOTORS	GM US	US	830	28.368	0,00	1,41	USD	34.022
HEINEKEN	HEIA NA	NL	270	23.471	0,00	1,17	EUR	23.471
HENKEL AG	HEN GY	DE	185	18.500	0,00	0,92	EUR	18.500

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
HENNES&MAURITZ	HMB SS	SE	400	6.879	0,00	0,34	SEK	67.720
HARLEY-DAVIDSON INC	HOG US	US	220	9.333	0,00	0,46	USD	11.194
HERSHEY COMPANY	HSY US	US	140	13.251	0,00	0,66	USD	15.891
COCA-COLA COMPANY	KO US	US	800	30.605	0,00	1,52	USD	36.704
LOWE'S	LOW US	US	900	69.746	0,00	3,46	USD	83.646
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	80	19.632	0,00	0,97	EUR	19.632
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	700	24.981	0,00	1,24	USD	29.960
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	MERL LN	GB	1.300	5.317	0,00	0,26	GBP	4.718
ALTRIA GROUP	MO US	US	840	50.016	0,00	2,48	USD	59.984
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	NCLH US	US	170	7.548	0,00	0,37	USD	9.053
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.210	86.650	0,00	4,30	CHF	101.398
NIKE INC.	NKE US	US	620	32.336	0,00	1,61	USD	38.781
L'OREAL	OR FP	FR	100	18.495	0,00	0,92	EUR	18.495
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	18	26.081	0,00	1,29	USD	31.279
PEPSICO INC	PEP US	US	550	54.995	0,00	2,73	USD	65.956
PHILIP MORRIS INTL.	PM US	US	440	38.761	0,00	1,92	USD	46.486
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	RB/ LN	GB	90	7.019	0,00	0,35	GBP	6.227
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	615	29.450	0,00	1,46	USD	35.319
SODEXO	SW FP	FR	75	8.404	0,00	0,42	EUR	8.404
SYSCO	SYY US	US	275	13.925	0,00	0,69	USD	16.701
TJX COMPANIES INC.	TJX US	US	160	10.201	0,00	0,51	USD	12.234
TIME WARNER INC	TWX US	US	200	15.254	0,00	0,76	USD	18.294
UNILEVER	UNA NA	NL	1.040	48.833	0,00	2,42	EUR	48.833
VF CORP	VFC US	US	140	8.638	0,00	0,43	USD	10.360
WAL-MART STORES	WMT US	US	470	38.700	0,00	1,92	USD	46.413
WPP PLC	WPP LN	GB	660	9.976	0,00	0,50	GBP	8.851
WHITBREAD PLC	WTB LN	GB	150	6.763	0,00	0,34	GBP	6.000
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	730	19.633	0,00	0,97	JPY	2.650.630
BRIDGESTONE CORP	5108 JP	JP	200	7.759	0,00	0,39	JPY	1.047.600
DENSO CORP.	6902 JP	JP	400	20.037	0,00	0,99	JPY	2.705.200
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	1.180	63.042	0,00	3,13	JPY	8.511.340
JD.COM INC	JD US	CN	330	11.397	0,00	0,57	USD	13.669
NETFLIX INC.	NFLX US	US	60	9.604	0,00	0,48	USD	11.518

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	300	13.235	0,00	0,66	EUR	13.235
DISCOVERY COMMUNICATIONS, INC.	DISCA US	US	460	8.584	0,00	0,43	USD	10.295
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	CMG US	US	65	15.665	0,00	0,78	USD	18.787
SONY CORP	6758 JP	JP	360	13.554	0,00	0,67	JPY	1.829.880
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	400	22.573	0,00	1,12	JPY	3.047.600
UNICHARM CORPORATION	8113 JP	JP	800	17.359	0,00	0,86	JPY	2.343.600
PERNOD RICARD SA	RI FP	FR	200	26.390	0,00	1,31	EUR	26.390
EL POLLO LOCO HOLDINGS, INC.	LOCO US	US	610	5.035	0,00	0,25	USD	6.039
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	30	7.788	0,00	0,39	USD	9.341
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	500	35.400	0,00	1,76	EUR	35.400
SPROUTS FARMERS MARKET, INC.	SFM US	US	380	7.715	0,00	0,38	USD	9.253
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	190	10.764	0,00	0,53	EUR	10.764
BRITVIC PLC	BVIC LN	GB	1.000	9.186	0,00	0,46	GBP	8.150
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	160	12.073	0,00	0,60	CHF	14.128
BURBERRY GROUP PLC	BRBY LN	GB	400	8.079	0,00	0,40	GBP	7.168
KROGER CO.	KR US	US	380	8.698	0,00	0,43	USD	10.431
NEXT PLC	NXT LN	GB	115	5.865	0,00	0,29	GBP	5.204
ITV PLC	ITV LN	GB	3.450	6.435	0,00	0,32	GBP	5.710
CARREFOUR SA	CA FP	FR	700	12.628	0,00	0,63	EUR	12.628
L BRANDS INC	LB US	US	140	7.030	0,00	0,35	USD	8.431
TIFFANY & CO	TIF US	US	100	8.668	0,00	0,43	USD	10.395
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	180	9.492	0,00	0,47	USD	11.383
UNDER ARMOUR INC	UA US	US	600	6.664	0,00	0,33	USD	7.992
HORMEL FOODS CORP	HRL US	US	780	23.667	0,00	1,17	USD	28.384
NEWELL BRANDS INC	NWL US	US	200	5.153	0,00	0,26	USD	6.180
JM SMUCKER COMPANY	SJM US	US	250	25.898	0,00	1,29	USD	31.060
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	80	18.647	0,00	0,93	ZAR	276.080
CTRIp.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRIP US	CN	450	16.547	0,00	0,82	USD	19.845
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	50	4.537	0,00	0,23	DKK	33.775
LENNAR CORPORATION	LEN/B US	US	3	129	0,00	0,01	USD	155
PREMOŽENJE SKUPAJ				1.974.452		98,01		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				37.106		1,84		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				37.106		1,84		
8 TERJATVE				2.953		0,15		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.953		0,15		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				2.014.511		100,00		

**INFOND ALFA**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				24.327.114		93,70		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				24.020.366		92,52		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.819.776		7,01		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.265.042		4,88		
3.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.265.042		4,88		
3.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				710.009		2,74		
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	SI	3.590	375.453	0,45	1,45	EUR	375.453
SDH, D.D.	SOS3	SI	315	334.556	0,32	1,29	EUR	334.556
3.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				555.033		2,14		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	335	139.193	0,46	0,54	EUR	139.193
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	130	137.109	0,30	0,53	EUR	137.109
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	82	87.984	0,16	0,34	EUR	87.984
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	300	190.747	0,60	0,73	EUR	190.747
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				554.734		2,13		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				554.734		2,13		
3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				554.734		2,13		
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	SI	520	554.734	0,20	2,13	EUR	554.734
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				22.200.590		85,51		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				14.564.233		56,11		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				14.564.233		56,11		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				14.564.233		56,11		
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	2.800	124.404	0,00	0,47	GBP	110.376
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	800	168.517	0,00	0,64	CHF	197.200
SANOFI	SAN FP	FR	2.800	201.179	0,00	0,77	EUR	201.180
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.800	325.220	0,00	1,25	EUR	325.220
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.800	313.083	0,00	1,21	USD	375.480
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.700	180.830	0,00	0,70	USD	216.869
VF CORP	VFC US	US	1.400	86.384	0,00	0,33	USD	103.600
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	2.000	53.789	0,00	0,21	JPY	7.262.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	800	374.017	0,00	1,44	JPY	50.496.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	2.700	144.249	0,00	0,56	JPY	19.475.100
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	3.700	133.409	0,00	0,51	JPY	18.011.600
APPLE INC.	AAPL US	US	3.600	507.986	0,00	1,96	USD	609.228

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	900	172.350	0,00	0,66	EUR	172.350
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	590	575.325	0,00	2,22	USD	689.987
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.300	107.649	0,00	0,41	USD	129.103
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	2.100	301.929	0,00	1,16	USD	362.103
BLACKROCK	BLK US	US	1.060	454.042	0,00	1,75	USD	544.533
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	6.500	111.541	0,00	0,43	GBP	98.963
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.600	286.350	0,00	1,10	EUR	286.350
CME GROUP INC.	CME US	US	1.880	228.945	0,00	0,88	USD	274.574
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.200	186.229	0,00	0,72	USD	223.344
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	1.400.000	0	0,17	0,00	SGD	0
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.700	181.443	0,00	0,70	SGD	290.745
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.300	206.181	0,00	0,79	USD	247.273
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.000	89.977	0,00	0,35	USD	107.910
FACEBOOK	FB US	US	3.400	500.262	0,00	1,93	USD	599.964
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	10.000	145.502	0,00	0,56	USD	174.500
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	2.600	155.311	0,00	0,60	USD	186.264
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	510	447.956	0,00	1,73	USD	537.234
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.100	110.000	0,00	0,42	EUR	110.000
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.000	116.501	0,00	0,45	USD	139.720
ALTRIA GROUP	MO US	US	1.100	65.497	0,00	0,25	USD	78.551
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.000	214.835	0,00	0,83	CHF	251.400
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.700	190.121	0,00	0,73	CHF	222.480
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	120	173.875	0,00	0,67	USD	208.529
PFIZER INC.	PFE US	US	9.000	271.809	0,00	1,05	USD	325.980
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	3.724	117.455	0,00	0,45	EUR	117.455
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	8.500	236.173	0,00	0,91	EUR	236.173
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	11.000	95.081	0,00	0,37	GBP	84.359
FEDEX CORP.	FDX US	US	1.300	270.493	0,00	1,04	USD	324.402
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	1.500	175.654	0,00	0,68	JPY	23.715.000
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	25.000	153.026	0,00	0,59	JPY	20.660.000
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	2.000	272.792	0,00	1,05	USD	327.160
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	1.500	118.181	0,00	0,46	USD	141.735
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	3.400	289.821	0,00	1,12	USD	347.582

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.205	165.218	0,00	0,64	EUR	165.218
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	5.100	229.039	0,00	0,88	USD	274.686
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.500	249.637	0,00	0,96	USD	299.390
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	1.900	67.806	0,00	0,26	USD	81.320
E.ON SE	EOAN GY	DE	12.500	113.263	0,00	0,44	EUR	113.263
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	17.600	269.720	0,00	1,04	EUR	269.720
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	6.400	316.825	0,01	1,22	USD	379.968
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONTE SA	CFR SW	CH	1.900	143.369	0,00	0,55	CHF	167.770
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.200	111.756	0,00	0,43	EUR	111.756
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.270	157.508	0,00	0,61	USD	188.900
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.000	173.660	0,00	0,67	EUR	173.660
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	2.280	169.256	0,00	0,65	USD	202.988
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.200	126.607	0,00	0,49	USD	151.840
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	5.000	77.439	0,00	0,30	JPY	10.455.000
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	7.000	172.301	0,00	0,66	USD	206.640
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.600	321.007	0,00	1,24	USD	384.984
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	9.000	101.947	0,00	0,39	GBP	90.450
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.600	170.620	0,00	0,66	USD	204.624
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.300	188.695	0,00	0,73	EUR	188.695
WIRECARD AG	WDI GY	DE	2.320	215.922	0,00	0,83	EUR	215.922
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	400	122.035	0,00	0,47	JPY	16.476.000
TREND MICRO INC-JAPAN	4704 JP	JP	2.400	113.592	0,00	0,44	JPY	15.336.000
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	2.700	119.111	0,00	0,46	EUR	119.111
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.000	126.207	0,00	0,49	USD	151.360
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.150	180.128	0,00	0,69	USD	216.028
BP PLC	BP/ LN	GB	40.400	238.011	0,00	0,92	GBP	211.171
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	57.300	158.721	0,00	0,61	EUR	158.721
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4519 JP	JP	3.400	145.308	0,00	0,56	JPY	19.618.000
CSL LTD	CSL AU	AU	2.000	184.152	0,00	0,71	AUD	282.600

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				7.636.357		29,40		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				7.636.357		29,40		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				3.948.319		15,22		
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	320	380.402	0,03	1,47	EUR	380.402
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	35.500.000	469.358	0,00	1,81	EUR	469.358
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	260.000	346.623	0,01	1,33	EUR	346.623
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	330.000	422.614	0,00	1,63	EUR	422.614
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	210	272.104	0,00	1,05	EUR	272.104
ROMANIA	ROMANI 3.625 04/24/24	RO	280	331.116	0,02	1,28	EUR	331.116
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	360	411.563	0,03	1,59	EUR	411.563
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	30.000.000	418.814	0,00	1,61	EUR	418.814
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	360	430.723	0,01	1,66	EUR	430.723
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 3.375 01/22/24	LT	380	465.002	0,08	1,79	EUR	465.002
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				3.688.038		14,18		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	664	0	0,55	0,00	EUR	0
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	350	409.583	0,05	1,58	EUR	409.583
ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.	ENEELIM 5 09/14/22	LU	330	408.425	0,02	1,57	EUR	408.425
COOPERATIEVE RABOBANK NA	RABOBK 4.75 06/06/22	NL	304	372.716	0,01	1,44	EUR	372.716
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	329	366.009	0,07	1,41	EUR	366.009
ING BANK N.V.	INTNED 4.5 02/21/22	NL	290	351.530	0,02	1,35	EUR	351.530
MAGNA INTERNATIONAL INC	MGCN 1.9 11/24/23	CA	320	344.403	0,06	1,33	EUR	344.403
CAP GEMINI SA	CAPFP 2.5 07/01/23	FR	3	333.517	0,03	1,28	EUR	333.517
CETIN FINANCE BV	CETFIN 1.423 12/06/21	NL	200	206.919	0,03	0,79	EUR	206.919

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	410	428.817	0,07	1,64	EUR	428.817
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	460	466.119	0,09	1,79	EUR	466.119
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				306.748		1,18		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				306.748		1,18		
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRija JEKLA D.D.	SIK04	SI	310	306.748	1,03	1,18	EUR	306.748
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.169.292		4,50		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.169.292		4,50		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.169.292		4,50		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	6.700	799.970	0,02	3,08	JPY	108.004.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	9.400	369.322	0,00	1,42	USD	442.928
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	0625529D CN	US	937.000	0	0,51	0,00	USD	0
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	368.725	0	0,20	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				25.496.406		98,20		
1 DENARNA SREDSTVA				456.331		1,76		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				456.331		1,76		
8 TERJATVE				12.033		0,04		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				3.522		0,01		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				8.511		0,03		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				25.964.770		100,00		

**INFOND2040**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			478.812			89,42		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			478.812			89,42		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			478.812			89,42		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			478.812			89,42		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			478.812			89,42		
3.1.2.1.1. - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			478.812			89,42		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	200	8.981	0,00	1,68	USD	10.772
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	80	6.945	0,00	1,30	EUR	6.946
APPLE INC.	AAPL US	US	70	9.877	0,00	1,84	USD	11.846
CHEVRON CORP	CVX US	US	35	3.653	0,00	0,68	USD	4.382
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	12	10.540	0,00	1,97	USD	12.641
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	120	10.700	0,00	2,00	USD	12.833
PEPSICO INC	PEP US	US	65	6.499	0,00	1,22	USD	7.795
PFIZER INC.	PFE US	US	220	6.644	0,00	1,24	USD	7.968
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	180	3.089	0,00	0,58	GBP	2.741
VINCI SA	DG FP	FR	90	7.664	0,00	1,43	EUR	7.664
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	100	8.964	0,00	1,67	USD	10.751
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	350	5.093	0,00	0,95	USD	6.108
BP PLC	BP/ LN	GB	1.200	7.070	0,00	1,32	GBP	6.272
DIAGEO	DGE LN	GB	200	6.143	0,00	1,15	GBP	5.450
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	50	10.532	0,00	1,97	CHF	12.325
FACEBOOK	FB US	US	50	7.357	0,00	1,37	USD	8.823
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	100	6.974	0,00	1,30	USD	8.364
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	700	10.728	0,00	2,00	EUR	10.728
L'OREAL	OR FP	FR	30	5.549	0,00	1,04	EUR	5.549
SANOFI	SAN FP	FR	90	6.467	0,00	1,21	EUR	6.467
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	55	6.388	0,00	1,19	EUR	6.388
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	50	7.189	0,00	1,34	USD	8.622
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	400	9.846	0,00	1,84	USD	11.808
MASTERCARD, INC.	MA US	US	70	8.834	0,00	1,65	USD	10.595
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	140	9.985	0,00	1,86	USD	11.976
VF CORP	VFC US	US	80	4.936	0,00	0,92	USD	5.920
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	160	9.960	0,00	1,86	EUR	9.960

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	50	2.222	0,00	0,41	GBP	1.971
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	1.200	6.575	0,00	1,23	EUR	6.575
BLACKROCK	BLK US	US	12	5.140	0,00	0,96	USD	6.165
COMCAST CORP	CMCSA US	US	250	8.349	0,00	1,56	USD	10.013
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	80	6.819	0,00	1,27	USD	8.178
CTRI.P.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	150	5.516	0,00	1,03	USD	6.615
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	40	4.473	0,00	0,84	USD	5.364
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	450	2.907	0,00	0,54	EUR	2.907
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	45	3.156	0,00	0,59	USD	3.785
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	80	3.531	0,00	0,66	USD	4.234
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	70	3.465	0,00	0,65	USD	4.156
ENBRIDGE	ENB US	CA	60	1.957	0,00	0,37	USD	2.347
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	60	3.499	0,00	0,65	USD	4.196
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	150	5.353	0,00	1,00	USD	6.420
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	35	5.432	0,00	1,01	USD	6.514
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GB	300	795	0,00	0,15	GBP	705
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	160	4.446	0,00	0,83	EUR	4.446
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	30	2.794	0,00	0,52	EUR	2.794
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	80	5.633	0,00	1,05	CHF	6.592
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	80	5.939	0,00	1,11	USD	7.122
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	50	3.067	0,00	0,57	USD	3.679
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	40	4.265	0,00	0,80	USD	5.116
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	12	11.702	0,00	2,19	USD	14.034
BED BATH & BEYOND	BBBY US	US	150	2.750	0,00	0,51	USD	3.299
FEDEX CORP.	FDX US	US	30	6.242	0,00	1,17	USD	7.486
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	429	3.481	0,00	0,65	USD	4.174
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	230	3.429	0,00	0,64	USD	4.112
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	50	4.150	0,00	0,78	EUR	4.150
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	130	1.923	0,00	0,36	EUR	1.923
ORANGE SA	ORA FP	FR	150	2.171	0,00	0,41	EUR	2.171
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	50	2.833	0,00	0,53	EUR	2.833
EOG RESOURCES	EOG US	US	24	2.159	0,00	0,40	USD	2.590
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	250	3.767	0,00	0,70	USD	4.518

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ALTRIA GROUP	MO US	US	80	4.763	0,00	0,89	USD	5.713
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	70	2.770	0,00	0,52	USD	3.322
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	100	5.619	0,00	1,05	USD	6.739
CLOROX COMPANY	CLX US	US	45	5.581	0,00	1,04	USD	6.693
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	50	4.513	0,00	0,84	EUR	4.513
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	120	5.198	0,00	0,97	HKD	48.720
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	340	2.081	0,00	0,39	JPY	280.976
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	30	3.513	0,00	0,66	JPY	474.300
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	5	2.338	0,00	0,44	JPY	315.600
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	160	7.614	0,00	1,42	USD	9.131
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	30	4.092	0,00	0,76	USD	4.907
ANTHEM	ANTM US	US	30	5.629	0,00	1,05	USD	6.750
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	150	1.570	0,00	0,29	HKD	14.715
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	80	2.152	0,00	0,40	JPY	290.480
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	70	3.740	0,00	0,70	JPY	504.910
CHINA MOBILE HK LTD	941 HK	CN	150	1.268	0,00	0,24	HKD	11.888
CSL LTD	CSL AU	AU	15	1.381	0,00	0,26	AUD	2.120
KB FINANCIAL GROUP INC	KB US	KR	80	3.903	0,00	0,73	USD	4.681
VENTAS	VTR US	US	60	3.002	0,00	0,56	USD	3.601
AMBEV SA	ABEV US	BR	610	3.286	0,00	0,61	USD	3.941
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	30	3.836	0,00	0,72	USD	4.601
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	32	5.012	0,00	0,94	USD	6.011
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	30	5.745	0,00	1,07	EUR	5.745
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	5.000	3.356	0,00	0,63	HKD	31.450
DOWDUPONT INC	DWDP US	US	40	2.375	0,00	0,44	USD	2.849
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	45	3.585	0,00	0,67	EUR	3.585
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	160	7.662	0,00	1,43	USD	9.189
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	50	6.016	0,00	1,12	USD	7.215
FANUC CORP	6954 JP	JP	20	4.009	0,00	0,75	JPY	541.200
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	80	9.320	0,00	1,74	USD	11.178
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	130	7.336	0,00	1,37	JPY	990.470
PREMOŽENJE SKUPAJ				478.812		89,42		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				56.220		10,50		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				56.220		10,50		
8 TERJATVE				413		0,08		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				413		0,08		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				535.445		100,00		

**INFOND HRAST**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				24.463.672		91,63		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				24.147.029		90,44		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.194.315		8,21		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.767.596		6,61		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				212.836		0,80		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				212.836		0,80		
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	2.568	212.836	0,04	0,80	EUR	212.836
3.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.554.760		5,81		
3.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				854.682		3,20		
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	SI	4.364	456.401	0,55	1,71	EUR	456.401
SDH, D.D.	SOS3	SI	375	398.281	0,38	1,49	EUR	398.281
3.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				700.078		2,61		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	400	166.201	0,55	0,62	EUR	166.201
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	175	184.570	0,41	0,69	EUR	184.570
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	98	105.151	0,19	0,39	EUR	105.151
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	384	244.156	0,77	0,91	EUR	244.156
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				426.719		1,60		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				426.719		1,60		
3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				426.719		1,60		
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	SI	400	426.719	0,15	1,60	EUR	426.719
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				21.952.714		82,23		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				15.123.483		56,65		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				15.123.483		56,65		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				15.123.483		56,65		
APPLE INC.	AAPL US	US	3.720	524.918	0,00	1,96	USD	629.536
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.300	217.294	0,00	0,80	EUR	217.295
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	640	624.081	0,00	2,33	USD	748.461
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	2.200	316.305	0,00	1,18	USD	379.346
BHP BILLITON PLC.	BLT LN	AU	10.000	171.601	0,00	0,64	GBP	152.250
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.700	292.575	0,00	1,10	EUR	292.575
BP PLC	BP/ LN	GB	45.000	265.112	0,00	0,99	GBP	235.215
CME GROUP INC.	CME US	US	3.000	365.338	0,00	1,37	USD	438.150
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.510	234.338	0,00	0,88	USD	281.041

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.600	179.893	0,00	0,67	SGD	288.260
E.ON SE	EOAN GY	DE	12.000	108.732	0,00	0,41	EUR	108.732
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.200	107.973	0,00	0,40	USD	129.492
FEDEX CORP.	FDX US	US	800	166.457	0,00	0,62	USD	199.632
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	5.600	81.481	0,00	0,31	USD	97.720
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	2.920	174.426	0,00	0,65	USD	209.189
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	585	513.832	0,00	1,92	USD	616.239
HENKEL AG	HEN GY	DE	900	90.000	0,00	0,34	EUR	90.000
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.200	256.303	0,00	0,96	USD	307.384
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.100	276.423	0,00	1,04	USD	331.514
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.900	207.674	0,00	0,78	CHF	243.020
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.720	191.530	0,00	0,72	CHF	224.128
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	140	202.855	0,00	0,76	USD	243.284
PEPSICO INC	PEP US	US	1.250	124.990	0,00	0,47	USD	149.900
PFIZER INC.	PFE US	US	7.400	223.487	0,00	0,84	USD	268.028
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	11.500	319.528	0,00	1,20	EUR	319.528
SANOFI	SAN FP	FR	2.300	165.255	0,00	0,62	EUR	165.255
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	3.000	348.450	0,00	1,31	EUR	348.450
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.100	234.812	0,00	0,88	USD	281.610
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.450	154.237	0,00	0,58	USD	184.977
VF CORP	VFC US	US	2.600	160.427	0,00	0,60	USD	192.400
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	2.000	106.851	0,00	0,40	JPY	14.426.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	3.600	129.804	0,00	0,49	JPY	17.524.800
BLACKROCK	BLK US	US	1.000	428.342	0,00	1,60	USD	513.710
FACEBOOK	FB US	US	3.300	485.548	0,00	1,82	USD	582.318
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.000	351.307	0,00	1,32	JPY	47.430.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	800	374.017	0,00	1,40	JPY	50.496.000
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	26.500	162.207	0,00	0,61	JPY	21.899.600
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	1.680	229.146	0,00	0,86	USD	274.814
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	1.700	133.939	0,00	0,50	USD	160.633
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	3.300	281.297	0,00	1,05	USD	337.359
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	15.674	231.113	0,00	0,87	EUR	231.113
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	5.900	264.966	0,00	0,99	USD	317.774

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.800	271.035	0,00	1,02	USD	325.052
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.800	168.836	0,00	0,63	GBP	149.796
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	12.000	103.725	0,00	0,39	GBP	92.028
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	18.700	286.578	0,00	1,07	EUR	286.578
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	6.600	326.726	0,01	1,22	USD	391.842
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.500	134.466	0,00	0,50	USD	161.265
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	2.000	71.375	0,00	0,27	USD	85.600
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.300	121.069	0,00	0,45	EUR	121.069
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.700	210.838	0,00	0,79	USD	252.858
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.340	203.182	0,00	0,76	EUR	203.182
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	1.800	133.623	0,00	0,50	USD	160.254
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.100	122.651	0,00	0,46	USD	147.095
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	4.000	61.951	0,00	0,23	JPY	8.364.000
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	10.700	263.374	0,00	0,99	USD	315.864
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.400	149.292	0,00	0,56	USD	179.046
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	11.000	124.601	0,00	0,47	GBP	110.550
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.260	182.889	0,00	0,69	EUR	182.889
WIRECARD AG	WDI GY	DE	2.320	215.922	0,00	0,81	EUR	215.922
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	400	122.035	0,00	0,46	JPY	16.476.000
TREND MICRO INC-JAPAN	4704 JP	JP	2.600	123.058	0,00	0,46	JPY	16.614.000
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	2.400	105.876	0,00	0,40	EUR	105.876
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.070	135.041	0,00	0,51	USD	161.955
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.200	187.960	0,00	0,70	USD	225.420
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	700	134.050	0,00	0,50	EUR	134.050
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	7.800	246.012	0,00	0,92	EUR	246.012
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	49.800	137.946	0,00	0,52	EUR	137.946
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	1.500	150.926	0,00	0,57	USD	181.005
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4519 JP	JP	3.500	149.582	0,00	0,56	JPY	20.195.000
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP					6.829.231	25,58		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI					6.829.231	25,58		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE					3.848.650	14,41		
CZECH REPUBLIC	CZECH 3.875 05/24/22	CZ	300	358.664	0,01	1,34	EUR	358.665
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	360	427.951	0,04	1,60	EUR	427.952

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	34.000.000	449.526	0,00	1,68	EUR	449.526
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	340	427.183	0,00	1,60	EUR	427.183
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	290.000	386.618	0,01	1,45	EUR	386.618
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	320	414.635	0,01	1,55	EUR	414.635
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	410	468.725	0,03	1,76	EUR	468.725
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	33.000.000	460.695	0,00	1,73	EUR	460.695
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	380	454.653	0,02	1,70	EUR	454.653
3.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				2.980.581		11,17		
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	380	444.690	0,05	1,67	EUR	444.690
ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.	ENELIM 5 09/14/22	LU	330	408.425	0,02	1,53	EUR	408.425
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	386	429.420	0,08	1,61	EUR	429.421
ING BANK N.V.	INTNED 4.5 02/21/22	NL	330	400.017	0,02	1,50	EUR	400.017
CAP GEMINI SA	CAPFP 2.5 07/01/23	FR	4	444.689	0,04	1,67	EUR	444.689
CETIN FINANCE BV	CETFIN 1.423 12/06/21	NL	380	393.146	0,06	1,47	EUR	393.146
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	440	460.194	0,07	1,72	EUR	460.194
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				316.643		1,19		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				316.643		1,19		
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIK04	SI	320	316.643	1,07	1,19	EUR	316.643
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.256.953		4,70		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.256.953		4,70		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.256.953		4,70		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	7.500	895.489	0,02	3,35	JPY	120.900.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	9.200	361.464	0,00	1,35	USD	433.504

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
SRBOLEK AD-V STEČAJNEM POSTOPKU	SRBL SG	RS	8.000	0	0,84	0,00	RSD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				25.720.625		96,33		
1 DENARNA SREDSTVA				957.942		3,59		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				957.942		3,59		
8 TERJATVE				19.868		0,08		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				4.926		0,02		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				5.500		0,02		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				9.442		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				26.698.435		100,00		

**INFOND BOND – EURO**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				7.723.993		92,54		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				7.723.993		92,54		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				807.569		9,66		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				366.303		4,37		
3.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				366.303		4,37		
3.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				63.725		0,76		
SDH, D.D.	SOS3	SI	60	63.725	0,06	0,76	EUR	63.725
3.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				302.578		3,61		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	50	20.775	0,07	0,25	EUR	20.775
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	50	52.734	0,12	0,63	EUR	52.734
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	40	42.919	0,08	0,51	EUR	42.919
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SI	50	42.934	0,21	0,51	EUR	42.934
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	100	63.582	0,20	0,76	EUR	63.582
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SI	78	79.634	0,08	0,95	EUR	79.634
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				441.266		5,29		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				441.266		5,29		
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				334.586		4,01		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.375 01/18/21	SI	50	59.201	0,00	0,71	EUR	59.201
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	SI	145	190.761	0,01	2,29	EUR	190.761
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	SI	60	84.624	0,00	1,01	EUR	84.624
3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				106.680		1,28		
PETROL D.D.	PETGSV 3.25 06/24/19	SI	100	106.680	0,04	1,28	EUR	106.680
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				6.916.424		82,88		
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				6.916.424		82,88		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				6.916.424		82,88		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				2.864.525		34,33		
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/24	IT	40	48.329	0,00	0,58	EUR	48.330
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5.5 09/01/22	IT	100	123.828	0,00	1,48	EUR	123.828
CZECH REPUBLIC	CZECH 3.875 05/24/22	CZ	60	71.733	0,00	0,86	EUR	71.733

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	130	155.539	0,01	1,86	EUR	155.539
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.8 01/31/24	ES	100	129.080	0,00	1,55	EUR	129.080
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	15.000.000	198.320	0,00	2,38	EUR	198.320
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.65 07/30/25	ES	90	115.612	0,00	1,39	EUR	115.612
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	115	144.488	0,00	1,73	EUR	144.488
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 3.875 02/15/30	PT	4.000.000	47.852	0,00	0,57	EUR	47.852
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	10.000.000	139.605	0,00	1,67	EUR	139.605
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 2.125 10/22/35	LT	70	78.847	0,01	0,94	EUR	78.847
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 1.25 10/22/25	LT	25	26.498	0,00	0,32	EUR	26.498
ROMANIA	ROMANI 3.625 04/24/24	RO	170	201.035	0,01	2,41	EUR	201.035
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 3.375 01/22/24	LT	100	122.369	0,02	1,47	EUR	122.369
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	140.000	179.291	0,00	2,15	EUR	179.291
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	130	154.538	0,01	1,85	EUR	154.538
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	120	137.188	0,01	1,64	EUR	137.188
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.95 09/03/24	BG	130	151.415	0,01	1,81	EUR	151.415
COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4.125 05/21/24	ES	160	196.480	0,01	2,35	EUR	196.480
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	80	87.414	0,00	1,05	EUR	87.414
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 5.25 01/20/25	PL	150	204.387	0,01	2,45	EUR	204.387
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	MAGYAR 2.375 12/08/21	HU	140	150.677	0,05	1,82	EUR	150.677
3.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				4.051.899		48,55		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	100	0	0,08	0,00	EUR	0
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZGR 2.25 06/05/18	DE	140	142.658	0,04	1,72	EUR	142.658
ČEZ, A.S.	CEZCP 5 10/19/21	CZ	110	130.497	0,01	1,56	EUR	130.497

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
VODAFONE GROUP PLC	VOD 5.375 06/06/22	GB	110	137.176	0,02	1,64	EUR	137.176
TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKAAV 4 04/04/22	AT	90	106.537	0,01	1,28	EUR	106.537
ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA, A.S.	ZAPAEN 4 10/14/23	SK	100	119.298	0,03	1,43	EUR	119.298
ANDRITZ AG	ANDRAV 3.875 07/09/19	AT	80	42.941	0,01	0,51	EUR	42.941
SPP DISTRIBUCIA AS	SPPDIS 2.625 06/23/21	SK	100	109.087	0,02	1,31	EUR	109.087
KELAG-KAERNTNER ELEKTR.	KELAGG 3.25 10/24/22	AT	100	56.668	0,03	0,68	EUR	56.668
PRICELINE GROUP INC	PCLN 2.375 09/23/24	US	100	108.885	0,01	1,30	EUR	108.885
KELAG-KAERNTNER ELEKTR.	KELAGG 3 06/25/26	AT	100	58.553	0,03	0,70	EUR	58.553
MASTERCARD, INC.	MA 2.1 12/01/27	US	100	109.357	0,01	1,31	EUR	109.357
COOPERATIEVE RABOBANK NA	RABOBK 4.125 07/14/25	NL	90	113.968	0,00	1,37	EUR	113.968
WELLS FARGO	WFC 2.625 08/16/22	US	100	111.100	0,01	1,33	EUR	111.100
BUREAU VERITAS SA	BVIFP 3.125 01/21/21	FR	1	110.804	0,02	1,33	EUR	110.804
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	130	142.511	0,02	1,71	EUR	142.511
UNIPOL GRUPPO FINANZIA	UNIIM 4.375 03/05/21	IT	100	113.649	0,03	1,36	EUR	113.649
MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2.375 04/01/19	FR	120	125.715	0,02	1,51	EUR	125.715
SANTAN CONSUMER FINANCE	SANSCF 1.5 11/12/20	ES	1	104.033	0,01	1,25	EUR	104.033
CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3.125 07/27/22	ES	1	109.251	0,02	1,31	EUR	109.251
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	100	111.249	0,02	1,33	EUR	111.249
LEONARDO-FINMECCANICA SP	LDOIIM 4.5 01/19/21	IT	100	116.354	0,01	1,39	EUR	116.354
CETIN FINANCE BV	CETFIN 1.423 12/06/21	NL	100	103.459	0,02	1,24	EUR	103.459
ATF NETHERLANDS BV	ARNDTN 1.5 05/03/22	NL	1	104.509	0,02	1,25	EUR	104.509

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.875 05/25/23	CZ	100	106.123	0,03	1,27	EUR	106.123
AURIZON NETWORK PTY LTD	AZJAU 2.09/18/24	AU	100	106.351	0,02	1,27	EUR	106.351
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 2.625 04/28/23	HU	220	242.608	0,03	2,91	EUR	242.608
ANSALDO ENERGIA SPA	ANSALD 2.75 05/31/24	IT	100	103.279	0,03	1,24	EUR	103.279
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	100	104.590	0,02	1,25	EUR	104.590
MCDONALD S CORPORATION	MCD 2.375 11/27/24	US	1	110.201	0,02	1,32	EUR	110.201
CREDIT AGRICOLE LONDON	ACAFP 3.125 07/17/23	GB	2	231.449	0,02	2,77	EUR	231.449
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 5.15 07/16/20	IT	3	170.206	0,01	2,04	EUR	170.206
THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3.125 10/25/19	DE	140	147.433	0,01	1,77	EUR	147.433
ISS GLOBAL A/S	ISSDC 2.125 12/02/24	DK	120	128.601	0,02	1,54	EUR	128.601
FIAT FINANCE & TRADE S.A.	FCAIM 6.75 10/14/19	LU	100	112.799	0,01	1,35	EUR	112.799
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				386.220		4,63		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				386.220		4,63		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				386.220		4,63		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	1.500	176.670	0,01	2,12	EUR	176.670
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	1.000	209.550	0,02	2,51	EUR	209.550
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				8.110.213		97,17		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				126.193		1,51		
<b>1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA</b>				126.193		1,51		
<b>8 TERJATVE</b>				109.832		1,32		
<b>8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE</b>				109.832		1,32		
<b>ČISTA VREDNOST SRESTEV</b>				8.346.238		100,00		

**INFOND MONEY – EURO**

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR		DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
2. DEPOZITI IN POSOJILA			7.730.000		70,62		
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			7.730.000		70,62		
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			7.730.000		70,62		
BKS BANK AG	BKS - 12001473	SI	2.000.000		18,27	EUR	2.000.000
ADDIKO BANK D.D.	HYP0 - 17732852	SI	1.980.000		18,09	EUR	1.980.000
SKB BANKA D.D.	SKB - 4001754782	SI	1.550.000		14,16	EUR	1.550.000
NLB, D.D.	NLB - OP1611600014	SI	1.250.000		11,42	EUR	1.250.000
SPARKASSE D.D.	SPARKASSE - 54230041847	SI	950.000		8,68	EUR	950.000

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
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.664.919		15,21		
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				1.664.919		15,21		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				664.808		6,07		
GEN-I, D.O.O.	GEN06	SI	4	397.640		3,63	EUR	397.640
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRija JEKLA D.D.	SIK04	SI	270	267.168		2,44	EUR	267.168
3.2.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				1.000.111		9,14		
REPUBLIC OF ITALY	BOTS 0 01/12/18	IT	500	500.038		4,57	EUR	500.038
KINGDOM OF SPAIN	SGLT 0 01/19/18	ES	500	500.073		4,57	EUR	500.073
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				423.760		3,87		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				423.760		3,87		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				423.760		3,87		
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	CSH FP	FR	4000	423.760		3,87	EUR	423.760
PREMOŽENJE SKUPAJ				9.818.679		89,70		
1 DENARNA SREDSTVA				1.109.351		10,14		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.109.351		10,14		
8 TERJATVE				17.465		0,16		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				17.444		0,16		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				21		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				10.945.495		100,00		

**INFOND SPECIAL OPPORTUNITIES FLEXIBLE**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				981.456		93,22		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				981.456		93,22		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				981.456		93,22		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				981.456		93,22		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				981.456		93,22		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				981.456		93,22		
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	1.300	11.236	0,00	1,07	GBP	9.970
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	520	46.367	0,00	4,40	USD	55.609
WELLS FARGO	WFC US	US	950	48.057	0,00	4,56	USD	57.637
U.S. BANCORP	USB US	US	300	13.403	0,00	1,27	USD	16.074
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	2.000	49.229	0,00	4,69	USD	59.040
CITIGROUP INC.	C US	US	700	43.431	0,00	4,12	USD	52.087
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	360	22.410	0,00	2,13	EUR	22.410
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	1.550	23.754	0,00	2,26	EUR	23.754
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	6.200	33.970	0,00	3,23	EUR	33.970
BARCLAYS PLC	BARC LN	GB	2.500	5.723	0,00	0,54	GBP	5.078
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	5.000	30.605	0,00	2,91	JPY	4.132.000
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	CBA AU	AU	100	5.235	0,00	0,50	AUD	8.034
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	15.000	11.524	0,00	1,09	HKD	108.000
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	50	8.264	0,00	0,78	USD	9.911
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	GS US	US	150	31.864	0,00	3,03	USD	38.214
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	BBVA SM	ES	2.000	14.224	0,00	1,35	EUR	14.224
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	250	20.702	0,00	1,97	USD	24.828
MORGAN STANLEY	MS US	US	550	24.063	0,00	2,29	USD	28.859
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	600	21.634	0,00	2,05	JPY	2.920.800
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	800	35.928	0,00	3,41	USD	43.088
BLACKROCK	BLK US	US	60	25.700	0,00	2,44	USD	30.823
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	COF US	US	100	8.303	0,00	0,79	USD	9.958
CREDIT SUISSE GROUP AG	CSGN SW	CH	700	10.408	0,00	0,99	CHF	12.180
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DE	800	12.700	0,00	1,21	EUR	12.700
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	8.000	22.160	0,00	2,10	EUR	22.160
CME GROUP INC.	CME US	US	40	4.871	0,00	0,46	USD	5.842
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	500	5.420	0,00	0,51	USD	6.500

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	180	21.656	0,00	2,06	USD	25.972
CHARLES SCHWAB CORP.	SCHW US	US	130	5.568	0,00	0,53	USD	6.678
STATE STREET CORP.	STT US	US	100	8.139	0,00	0,77	USD	9.761
UNICREDIT SPA	UCG IM	IT	700	10.906	0,00	1,04	EUR	10.906
SYNCHRONY FINANCIAL	SYF US	US	600	19.316	0,00	1,83	USD	23.166
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC	AIG US	US	150	7.452	0,00	0,71	USD	8.937
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	50	9.575	0,00	0,91	EUR	9.575
SOCIETE GENERALE SA	GLE FP	FR	250	10.763	0,00	1,02	EUR	10.763
METLIFE, INC	MET US	US	150	6.324	0,00	0,60	USD	7.584
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GB	800	7.034	0,00	0,67	GBP	6.241
AXA	CS FP	FR	250	6.184	0,00	0,59	EUR	6.184
PRUDENTIAL FINANCIAL, INC	PRU US	US	240	23.009	0,00	2,19	USD	27.595
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	20	5.069	0,00	0,48	CHF	5.932
TRAVELERS COMPANIES, INC	TRV US	US	140	15.834	0,00	1,50	USD	18.990
MUENCHNER RUECKVER AG- REG	MUV2 GY	DE	40	7.230	0,00	0,69	EUR	7.230
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	16.000	10.738	0,00	1,02	HKD	100.640
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	1.000	7.112	0,00	0,68	HKD	66.650
NOMURA HOLDINGS INC.	8604 JP	JP	2.000	9.853	0,00	0,94	JPY	1.330.200
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	80	11.300	0,00	1,07	USD	13.552
JAPAN POST INSURANCE CO. LTD.	7181 JP	JP	750	14.738	0,00	1,40	JPY	1.989.750
T ROWE PRICE GROUP INC	TROW US	US	80	6.999	0,00	0,66	USD	8.394
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	BSMX US	MX	1.700	10.362	0,00	0,98	USD	12.427
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB	GFnORTEO MM	MX	2.000	9.115	0,00	0,87	MXN	215.660
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	200	28.755	0,00	2,73	USD	34.486
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	120	18.623	0,00	1,77	USD	22.334
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	300	26.049	0,00	2,47	EUR	26.049
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	80	16.852	0,00	1,60	CHF	19.720
AXIS BANK	AXB LI	IN	400	14.575	0,00	1,38	USD	17.480
BANCO SANTANDER CHILE SA	BSAC US	CL	500	13.037	0,00	1,24	USD	15.635
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	1.500	12.170	0,00	1,16	USD	14.595
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	200	15.934	0,00	1,51	EUR	15.934
PREMOŽENJE SKUPAJ				981.456		93,22		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				43.725		4,15		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				43.725		4,15		
8 TERJATVE				27.698		2,63		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				27.266		2,59		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				432		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				1.052.879		100,00		

**INFOND WORLDSTOX DEVELOPED**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				762.558		89,22		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				762.558		89,22		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				762.558		89,22		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				762.558		89,22		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				762.558		89,22		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				762.558		89,22		
NESTLE SA	NESN SW	CH	270	19.335	0,00	2,25	CHF	22.626
PEPSICO INC	PEP US	US	200	19.999	0,00	2,33	USD	23.984
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	140	29.492	0,00	3,44	CHF	34.510
APPLE INC.	AAPL US	US	180	25.399	0,00	2,97	USD	30.461
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	50	43.917	0,00	5,14	USD	52.670
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	230	16.040	0,00	1,88	USD	19.237
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	350	5.093	0,00	0,60	USD	6.108
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	330	23.364	0,00	2,73	EUR	23.364
FACEBOOK	FB US	US	140	20.599	0,00	2,41	USD	24.704
FEDEX CORP.	FDX US	US	60	12.484	0,00	1,46	USD	14.972
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	370	23.033	0,00	2,70	EUR	23.033
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	700	10.322	0,00	1,21	EUR	10.322
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	35	34.129	0,00	3,99	USD	40.931
BLACKROCK	BLK US	US	70	29.984	0,00	3,51	USD	35.960
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	150	12.450	0,00	1,46	EUR	12.450
VINCI SA	DG FP	FR	300	25.545	0,00	2,99	EUR	25.545
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	340	30.317	0,00	3,55	USD	36.360
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	500	35.662	0,00	4,17	USD	42.770
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	775	21.533	0,00	2,52	EUR	21.533
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	800	28.845	0,00	3,38	JPY	3.894.400
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	150	8.960	0,00	1,05	USD	10.746
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	280	25.100	0,00	2,94	USD	30.103
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	2.000	30.650	0,00	3,59	EUR	30.650
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	350	19.828	0,00	2,32	EUR	19.828
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	100	9.313	0,00	1,09	EUR	9.313
BP PLC	BP/ LN	GB	3.300	19.442	0,00	2,28	GBP	17.249
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	800	35.544	0,00	4,16	GBP	31.536

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SHIRE PLC	SHP LN	US	800	35.166	0,00	4,11	GBP	31.200
DIAGEO	DGE LN	GB	600	18.428	0,00	2,16	GBP	16.350
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	300	34.950	0,00	4,09	USD	41.916
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	10.000	27.700	0,00	3,24	EUR	27.700
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	220	10.535	0,00	1,23	USD	12.635
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	300	10.706	0,00	1,25	USD	12.840
PRICELINE GROUP INC	PCLN US	US	6	8.694	0,00	1,02	USD	10.426
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				58.556		6,85		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				58.556		6,85		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				58.556		6,85		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	350	41.790	0,00	4,89	JPY	5.642.000
WISDOMTREE JAPAN SMALLCAP DIVIDEND FUND	DFJ US	US	250	16.766	0,00	1,96	USD	20.108
PREMOŽENJE SKUPAJ				821.114		96,07		
1 DENARNA SREDSTVA				32.945		3,86		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				32.945		3,86		
8 TERJATVE				531		0,07		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				220		0,03		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				311		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				854.590		100,00		

**INFOND EMERGINGSTOX**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			493.221			80,94		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			493.221			80,94		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			66.963			10,98		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			66.963			10,98		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			66.963			10,98		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			66.963			10,98		
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	125	10.360	0,00	1,70	EUR	10.360
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	190	10.925	0,00	1,79	EUR	10.925
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	ZVTG	SI	450	13.005	0,00	2,13	EUR	13.005
PETROL D.D.	PETG	SI	50	17.473	0,00	2,87	EUR	17.473
LUKA KOPER D.D	LKPG	SI	500	15.200	0,00	2,49	EUR	15.200
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			426.258			69,96		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			426.258			69,96		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			426.258			69,96		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			378.522			62,13		
AVI LTD	AVI SJ	ZA	4.350	32.484	0,00	5,33	ZAR	480.936
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	450	26.243	0,00	4,31	USD	31.473
TURKCELL ILETISIM HİZMET	TKC US	TR	2.700	22.963	0,00	3,77	USD	27.540
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	700	30.324	0,00	4,98	HKD	284.200
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT-R-A	HR	800	17.785	0,00	2,92	HRK	132.320
VALAMAR RIVIERA DD	RIVP-R-A	HR	6.000	35.282	0,01	5,79	HRK	262.500
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT-R-A	HR	76	12.299	0,01	2,02	HRK	91.503
ATLANTIC GRUPA	ATGR-R-A	HR	261	30.240	0,00	4,96	HRK	224.982
LEDO D.D.	LEDO-R-A	HR	30	1.157	0,00	0,19	HRK	8.610
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	NIIS SG	RS	3.700	22.661	0,00	3,72	RSD	2.678.800
AERODROM NIKOLA TESLA AD	AERO SG	RS	1.800	22.779	0,01	3,74	RSD	2.692.800
SOPHARMA AD	3JR BU	BG	7.000	15.333	0,01	2,52	BGN	29.988
METALAC AD	MTLC SG	RS	1.500	26.634	0,07	4,37	RSD	3.148.500
MONBAT AD	5MB BU	BG	2.900	15.087	0,01	2,48	BGN	29.508
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BG	22.000	20.124	0,01	3,30	BGN	39.358
ROMGAZ SA	SNGR LI	RO	3.200	21.079	0,00	3,46	USD	25.280
PODRAVKA PREHRAMBENA IND DD	PODR-R-A	HR	400	14.516	0,01	2,38	HRK	108.000
ADRIS GRUPA DD	ADRS2	HR	200	11.532	0,00	1,89	HRK	85.800

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3.1.2.1.1.2 - DELNICE ZAPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				47.736		7,83		
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP/ LI	RO	5.000	47.736	0,00	7,83	USD	57.250
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				98.049		16,10		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				26.187		4,30		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				26.187		4,30		
LYXOR ETF TURKEY	TUR FP	FR	580	26.187	0,02	4,30	EUR	26.187
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				71.862		11,80		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				71.862		11,80		
ISHARES MSCI TURKEY ETF	TUR US	US	1.300	47.110	0,01	7,73	USD	56.498
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	630	24.752	0,00	4,07	USD	29.686
PREMOŽENJE SKUPAJ				591.270		97,04		
1 DENARNA SREDSTVA				18.023		2,96		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				18.023		2,96		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				609.293		100,00		

**INFOND PBGS**

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILLO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.745.629		98,54		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.745.629		98,54		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				14.745.629		98,54		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				14.745.629		98,54		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				14.745.629		98,54		
3.1.2.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				14.745.629		98,54		
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	RS	2.200	0	0,31	0,00	RSD	0
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	3.400.000	0	0,42	0,00	SGD	
GENUINE PARTS CO.	GPC US	US	4.300	340.651	0,00	2,29	USD	408.543
H&R BLOCK INC.	HRB US	US	18.000	393.530	0,01	2,63	USD	471.960
IMI PLC	IMI LN	GB	26.000	390.632	0,01	2,61	GBP	346.580
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	4.810	442.457	0,00	2,96	USD	530.639
PAYCHEX	PAYX US	US	6.450	366.144	0,00	2,45	USD	439.116
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	10.000	397.500	0,00	2,66	EUR	397.500
AMBEV SA	ABEV US	BR	76.800	413.681	0,00	2,76	USD	496.128
HENNES&MAURITZ	HMB SS	SE	18.200	313.015	0,00	2,09	SEK	3.081.260
KONE OYJ	KNEBV FH	FI	8.400	376.152	0,00	2,51	EUR	376.152
KUEHNE HOLDING AG	KNIN SW	CH	2.765	407.591	0,00	2,72	CHF	476.963
ALTRIA GROUP	MO US	US	6.140	365.594	0,00	2,44	USD	438.457
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	STX US	US	12.200	425.622	0,00	2,84	USD	510.448
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.535	323.344	0,00	2,16	CHF	378.378
SGS SA	SGSN SW	CH	165	358.285	0,00	2,39	CHF	419.265
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	11.300	373.589	0,00	2,50	USD	448.045
BAE SYSTEMS	BA/ LN	GB	51.700	333.894	0,00	2,23	GBP	296.241
NOKIAN RENKAAT	NREIV FH	FI	9.400	355.320	0,01	2,37	EUR	355.320
PERSIMMON	PSN LN	GB	12.600	388.837	0,00	2,60	GBP	344.988
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	170.000	346.234	0,00	2,31	MXN	8.192.300
OMINCOM	OMC US	US	5.400	327.926	0,00	2,19	USD	393.282
GAP INC.	GPS US	US	17.200	488.478	0,00	3,26	USD	585.832
FASTENAL CO	FAST US	US	9.000	410.414	0,00	2,74	USD	492.210
GARMIN LTD	GRMN US	CH	7.940	394.385	0,00	2,64	USD	472.986
TAYLOR WIMPEY PLC	TW/ LN	GB	188.400	438.283	0,01	2,93	GBP	388.858
DARDEN RESTAURANTS INC.	DRI US	US	5.100	408.323	0,00	2,73	USD	489.702

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVilo VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
CALTEX AUSTRALIA LTD.	CTX AU	AU	15.360	340.811	0,01	2,28	AUD	523.008
SUBARU CORP	7270 JP	JP	11.400	302.542	0,00	2,02	JPY	40.846.200
LEGGETT AND PLATT INC.	LEG US	US	8.700	346.244	0,01	2,31	USD	415.251
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES, INC.	IPG US	US	19.500	327.791	0,01	2,19	USD	393.120
MARINE HARVEST ASA	MHG NO	NO	22.830	322.487	0,00	2,16	NOK	3.173.370
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO., LTD.	1878 JP	JP	2.500	425.431	0,00	2,84	JPY	57.437.500
ELECTROLUX AB	ELUXB SS	SE	13.700	367.837	0,00	2,46	SEK	3.620.910
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	2.500	387.976	0,00	2,59	USD	465.300
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	GB	19.300	348.050	0,00	2,33	GBP	308.800
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	5.000	453.666	0,00	3,03	DKK	3.377.500
PUBLIC STORAGE	PSA US	US	2.100	365.963	0,00	2,45	USD	438.900
FOOT LOCKER INC	FL US	US	12.100	472.983	0,01	3,16	USD	567.248
COLRUYT SA	COLR BB	BE	7.900	342.544	0,01	2,29	EUR	342.544
TAPESTRY INC	TPR US	US	9.800	361.423	0,00	2,42	USD	433.454
3.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				0		0,00		
3.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				0		0,00		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	500	0	0,42	0,00	EUR	0
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
ELEKTROOPTIKA D.D.	EOPR	SI	12.621	0	1,92	0,00	EUR	0
KLASJE CELJE D.D. - V STEČAJU	KLAG	SI	9.648	0	1,18	0,00	EUR	0
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	670.000	0	0,36	0,00	USD	0
FIRSTGOLD CORPORATION	US009A0PZ2F6	US	790.000	0	0,43	0,00	USD	0
FIRSTGOLD CORPORATION	0625529D CN	US	376.000	0	0,20	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				14.745.629		98,54		
1 DENARNA SREDSTVA				196.182		1,31		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				196.182		1,31		
8 TERJATVE				22.574		0,15		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				22.574		0,15		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				14.964.385		100,00		

## 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 podsklada upravičena izvršiti plačila samo za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem podsklada, ki so določeni v pravilih upravljanja podsklada. Družba za upravljanje je tako upravičena iz sredstev podsklada ozvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:
1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klorinško-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 podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodnejše, 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 podsklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
  4. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
  5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada;
  6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena in drugega odstavka 170. člena ZISDU-3;
  7. davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
  8. stroškov skrbniških storitev skrbnika;
  9. stroškov obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun vpodsklada;

Opis	v EUR			
	Infond BRIC		Infond ENERGY	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
<b>Stroški provizije za upravljanje</b>	975.307	836.517	147.837	127.957
<b>Stroški provizije skrbniku</b>	32.366	27.597	4.768	4.113
<b>Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada</b>	16.471	14.280	4.797	4.629
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	14.350	23.459	169	178
<b>Stroški revidiranja letnega poročila</b>	6.613	8.390	1.020	1.028
<b>Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov</b>	14	13	2	2
<b>Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada</b>	3.997	14.657	1	132
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	0	0	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>1.049.118</b>	<b>924.913</b>	<b>158.594</b>	<b>138.039</b>

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

Opis	v EUR			
	Infond GLOBAL 01.01.- 31.12.2017	Infond GLOBAL 01.01.- 31.12.2016	Infond LIFE 01.01.- 31.12.2017	Infond LIFE 01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	356.414	338.631	582.295	650.921
Stroški provizije skrbniku	9.548	8.822	17.358	19.466
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	11.217	10.757	5.100	4.243
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>320</b>	<b>279</b>	<b>281</b>	<b>115</b>
<b>Stroški revidiranja letnega poročila</b>	<b>3.136</b>	<b>3.445</b>	<b>5.113</b>	<b>8.157</b>
<b>Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov</b>	<b>222</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	558	289	1	73
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	5.298	3.255	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>386.713</b>	<b>365.484</b>	<b>610.157</b>	<b>682.986</b>

Opis	v EUR			
	Infond PANAMERICA 01.01.- 31.12.2017	Infond PANAMERICA 01.01.- 31.12.2016	Infond EUROPA 01.01.- 31.12.2017	Infond EUROPA 01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	192.146	139.124	344.679	287.988
Stroški provizije skrbniku	5.627	4.237	11.501	9.738
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.187	2.688	12.077	14.046
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>60</b>	<b>88</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
<b>Stroški revidiranja letnega poročila</b>	<b>1.151</b>	<b>1.362</b>	<b>2.280</b>	<b>3.422</b>
<b>Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	14	45	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	4.313	2.395
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>202.188</b>	<b>147.546</b>	<b>374.915</b>	<b>317.654</b>

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

Opis	v EUR			
	Infond FRONTIER 01.01.- 31.12.2017	Infond FRONTIER 01.01.- 31.12.2016	Infond DYNAMIC 01.01.- 31.12.2017	Infond DYNAMIC 01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	169.772	141.813	212.508	146.388
Stroški provizije skrbniku	6.598	5.598	4.752	3.378
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	4.589	7.927	9.140	3.448
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>1.203</b>	<b>3.105</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
Stroški revidiranja letnega poročila	1.010	1.363	1.425	1.217
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	2	2	85	2
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	519	761	92	230
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	29	94	2.606	1.167
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>183.722</b>	<b>160.663</b>	<b>230.704</b>	<b>155.926</b>

Opis	v EUR			
	Infond KREKOV GLOBALNI 01.01.- 31.12.2017	Infond KREKOV GLOBALNI 01.01.- 31.12.2016	Infond TECHNOLOGY 01.01.- 31.12.2017	Infond TECHNOLOGY 01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	160.290	143.495	474.505	235.833
Stroški provizije skrbniku	5.310	5.248	13.834	7.135
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	13.761	15.829	5.453	9.316
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>488</b>	<b>608</b>	<b>78</b>	<b>69</b>
Stroški revidiranja letnega poročila	1.134	1.313	2.531	2.269
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	2	2	6	4
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	434	17	90
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	33	99	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>181.019</b>	<b>167.028</b>	<b>496.424</b>	<b>254.716</b>

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

Opis	Infond DRUŽBENO ODGOVORNI		Infond BETA		V EUR
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	
Stroški provizije za upravljanje	95.490	83.745	801.416	713.912	
Stroški provizije skrbniku	3.260	2.888	24.852	22.257	
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.360	2.092	10.632	19.333	
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>663</b>	
Stroški revidiranja letnega poročila	662	869	5.635	7.835	
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1	1	12	11	
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	33	9	54	170	
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0	
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	161	505	
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0	
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0	
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>102.866</b>	<b>89.664</b>	<b>842.822</b>	<b>764.686</b>	

Opis	Infond CONSUMER		Infond ALFA		V EUR
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	
Stroški provizije za upravljanje	46.806	39.522	464.869	398.010	
Stroški provizije skrbniku	1.775	1.549	16.186	13.875	
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.079	5.778	8.879	11.018	
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>62</b>	<b>92</b>	<b>60</b>	<b>768</b>	
Stroški revidiranja letnega poročila	382	319	3.541	3.857	
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1	1	7	7	
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	11	12	1	34	
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0	
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	6.524	3.783	
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0	
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0	
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>52.116</b>	<b>47.273</b>	<b>500.067</b>	<b>431.352</b>	

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

Opis	Infond 2040*		Infond HRAST		v EUR
	09.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	
Stroški provizije za upravljanje	4.878	-	508.615	463.504	
Stroški provizije skrbniku	246	-	17.727	16.032	
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	4.727	-	8.278	10.761	
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>489</b>	
Stroški revidiranja letnega poročila	0	-	4.118	4.679	
<b>Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	-	1	57	
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	-	0	0	
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	-	0	0	
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	-	7.391	4.157	
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	-	0	0	
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	-	0	0	
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>9.909</b>	<b>-</b>	<b>546.198</b>	<b>499.687</b>	

\*podsklad je bil ustanovljen 09.01.2017

Opis	Infond BOND - EURO		Infond MONEY-EURO		v EUR
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	
Stroški provizije za upravljanje	85.809	99.439	18.731	18.870	
Stroški provizije skrbniku	5.884	6.632	5.156	5.065	
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.294	8.299	547	0	
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>613</b>	<b>60</b>	
Stroški revidiranja letnega poročila	1.955	1.485	0	0	
<b>Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	0	1	2	
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0	
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	2.303	1.660	0	0	
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	1.364	0	
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0	0	0	
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>99.307</b>	<b>117.578</b>	<b>26.412</b>	<b>23.997</b>	

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

Opis	v EUR			
	Infond Special Opportunities Flexible		Infond WorldStox Developed	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	18.501	6.687	23.499	22.744
Stroški provizije skrbniku	805	531	1.179	1.134
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	5.827	1.927	2.635	1.094
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Stroški revidiranja letnega poročila	113	72	649	251
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	7	4	19	18
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	15	136	32	519
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za sklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>25.336</b>	<b>9.423</b>	<b>28.073</b>	<b>25.820</b>

Opis	v EUR			
	Infond EmergingStox		Infond PBGS	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Stroški provizije za upravljanje	12.768	11.052	297.186	281.273
Stroški provizije skrbniku	1.778	1.064	11.190	10.701
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja sklada	1.278	1.247	25.218	30.884
<b>Stroški plačilnega prometa</b>	<b>305</b>	<b>783</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
Stroški revidiranja letnega poročila	279	109	4.608	3.277
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	8	8	409	93
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun sklada	125	62	2	50
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0	0	0
<b>Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	160	89	4.452	2.704
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za sklad	0	0	0	0
<b>SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3</b>	<b>16.701</b>	<b>14.414</b>	<b>343.125</b>	<b>329.042</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 Krovnega sklada Infond, razen na spodaj navedenih podskladih ni bilo nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

### Infond Global

Izdajatelj	Ozn. VP	Št. lotov	Nakup/ prodaja	Vrednost v EUR	Datum pridobitve/datum odtujitve
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	3.501	Prodaja VP	49.014	20.10.2017

### Infond Alfa

Izdajatelj	Ozn. VP	Št. lotov	Nakup/ prodaja	Vrednost v EUR	Datum pridobitve/datum odtujitve
PALOMA D.D.	PSTG	10.860	Prodaja VP	43.549	02.03.2017

### Infond PBGS

Izdajatelj	Ozn. VP	Št. lotov	Nakup/ prodaja	Vrednost v EUR	Datum pridobitve/datum odtujitve
PALOMA D.D.	PSTG	82.360	Prodaja VP	330.264	02.03.2017

Stroškov v zvezi s prodajo naložb ni bilo.

### Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladih Krovnega sklada Infond v poslovнем letu 2017 ni bilo izveden popravek vrednosti naložb.

### Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Družba je 20.10.2017 izvedl skupno ovrednotenje delnice Ledo, d.d. (oznaka LEDO). Popravek je bil izveden na podskaldu Infond EmergingStox. Delež naložbe na dan 31.12.2017 je 0,18% čiste vrednosti sredstev podsklada. Čeprav je obveznica kotirala na Zagrebški borzi, vendar je dalj časa ni bilo trgovanja in je kazalo vse značilnosti nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi javno dostopnih podatkov, da je vrednost delnice 0,00 HRK.

Sklad	Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja 20.10.2017 v EUR
Infond EmergingStox	LEDO D.D.	LEDO	30	-13.784

Družba je 6.11.2017 je družba sprejela Sklep, da se delnica LEDO vrednoti po tečaju na Zagrebški borzi.

Družba je dne 3.5.2017 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice družbe Adria Mobil, d.o.o. z oznako ADM2. Popravek je bil izveden na podskaldu Infond Global in podskladu Infond Bond-Euro

Delež naložbe na dan 31.12.2017 znaša 0,45 % čiste vrednosti podsklada Infond Global in 0,51% čiste vrednosti Infond Bond-EUR. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje nerедno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje napodlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v spodnji tabeli.

Sklad	Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
Infond Global	ADRIA MOBIL D.O.O.	ADM2	100	-22.175
Infond Bond-Euro	ADRIA MOBIL D.O.O.	ADM2	50	-11.088

Družba je v letu 2017 izvedla skupno ovrednotenje za prednostno delnico Prva Group-Skupina Prva, zavarovalniški holding, d.d. (oznaka PPDT). Delež naložbe na dan 31.12.2017 znaša 0,53% čiste vrednosti podsklada Infond Global. Uporaben je bil na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti z metodo uglavničenja. Učinek ovrednoteje je bil enak 0.

Družba je v letu 2017 izvedla skupno ovrednotenje za prednostno delnico družbe HIT, d.d. (oznaka HIT2). Delež naložbe na dan 31.12.2017 znaša 4,33% čiste vrednosti podsklada Infond Global in 0,93% čiste vrednosti podsklada Infond Dynamic. Uporaben je bil na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti z metodo diskontirane sedanje vrednosti dividend. Učinek ovrednoteje je bil enak 0.

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

### INFOND BRIC

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05.01.2017	5.580,2589	22,0423	21.12.2017	21.095,7547	24,8249
06.02.2017	5.379,3791	22,5495	01.02.2017	17.843,6783	22,3092
05.06.2017	5.217,7005	22,8937	04.12.2017	9.941,9247	24,0665
06.03.2017	5.090,7029	22,9340	03.11.2017	8.072,8756	24,6278
05.04.2017	4.947,6818	23,5071	31.03.2017	7.535,2711	23,1655

### INFOND ENERGY

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.11.2017	8.523,9553	12,1159	22.06.2017	19.147,6845	11,7700
14.12.2017	8.116,9490	12,3199	18.01.2017	11.062,0097	13,0715
07.09.2017	7.108,3293	11,4464	14.12.2017	8.523,9553	12,3199
31.07.2017	6.688,9587	11,5349	19.10.2017	7.553,4244	12,0466
28.04.2017	6.475,8004	12,2721	10.05.2017	6.475,8004	12,4603

### INFOND GLOBAL

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.12.2017	19.321,8047	10,3510	27.12.2017	201.135,7925	10,3761
08.12.2017	4.269,8352	10,3833	13.01.2017	10.089,9010	9,9109
14.12.2017	3.864,3609	10,3510	18.07.2017	9.945,7954	10,0545
14.12.2017	2.898,2707	10,3510	07.12.2017	9.682,2292	10,3282
27.01.2017	2.614,9105	9,9326	28.03.2017	3.776,0000	10,0652

## INFOND LIFE

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.05.2017	5.763,8297	28,6268	09.06.2017	24.233,0271	28,6368
01.12.2017	3.240,7849	27,9552	20.09.2017	15.812,6997	27,9111
06.01.2017	2.869,1523	27,8828	27.01.2017	6.562,5263	27,1876
30.01.2017	2.824,4588	27,1988	21.12.2017	4.943,2207	28,0384
10.05.2017	2.793,1772	28,8884	28.12.2017	3.495,0168	27,9214

## INFOND PANAMERICA

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.05.2017	25.923,9668	19,0943	22.06.2017	18.824,0381	19,2290
13.03.2017	5.166,5969	19,3551	21.12.2017	5.324,8622	19,7376
27.02.2017	5.145,5416	19,4343	22.12.2017	4.000,0000	19,7244
14.12.2017	5.113,6770	19,5554	27.12.2017	3.326,5502	19,6456
18.12.2017	3.326,5502	19,8970	20.02.2017	2.146,6632	19,2404

## INFOND EUROPA

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.02.2017	21.590,8110	4,6316	16.05.2017	98.315,7226	5,0348
13.03.2017	21.147,4612	4,7287	22.06.2017	95.135,9229	4,9403
13.09.2017	20.547,3823	4,8668	22.12.2017	50.000,0000	4,9606
06.06.2017	20.257,2673	4,9365	16.05.2017	32.771,9075	5,0348
14.12.2017	20.215,4972	4,9467	21.12.2017	25.303,4810	4,9756

## INFOND FRONTIER

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.11.2017	5.485,9965	14,7599	15.05.2017	13.394,8683	15,3140
05.01.2017	4.875,2118	13,5419	01.12.2017	6.163,5079	14,6989
05.04.2017	4.533,5509	14,8163	12.04.2017	4.875,2118	14,9634
27.03.2017	3.414,9693	14,5825	13.04.2017	4.533,5509	14,9393
14.04.2017	2.677,5195	14,9392	23.06.2017	2.858,9683	14,8998

## INFOND DYNAMIC

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05.12.2017	8.048,8049	6,2713	21.12.2017	32.846,6582	6,3903
08.11.2017	4.681,4288	6,4083	04.12.2017	9.447,8503	6,2835
22.05.2017	4.137,4003	6,0422	06.03.2017	6.266,0000	5,9881
10.11.2017	3.943,9019	6,3389	20.12.2017	4.284,3311	6,3734
07.04.2017	3.325,5184	6,0141	28.07.2017	4.137,4003	6,0575

INFOND KREKOV GLOBALNI

**vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.01.2017	1.325,3527	9,1434
16.01.2017	546,8425	9,1434
13.01.2017	533,8086	9,1382
21.02.2017	212,4586	9,4136
22.06.2017	110,6417	9,3143

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
04.12.2017	3.316,4929	9,5322
15.11.2017	1.683,0000	9,2265
15.05.2017	830,0000	9,3252
21.02.2017	666,0000	9,4136
24.10.2017	640,0000	9,3438

**INFOND TECHNOLOGY****vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09.06.2017	18.862,7378	36,7898
11.05.2017	5.463,2394	36,6085
27.01.2017	5.370,5177	33,2220
12.12.2017	4.561,3465	41,0434
18.01.2017	4.449,5647	32,4969

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.09.2017	13.261,8631	37,4328
22.06.2017	9.689,7762	37,0474
09.02.2017	4.824,7105	33,5700
04.12.2017	4.706,8590	39,7774
15.11.2017	3.748,7018	40,9030

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
06.01.2017	2.622,5553	30,5046
06.01.2017	1.639,0971	30,5046
19.04.2017	1.064,3445	31,0050
12.04.2017	800,3304	31,2371
03.01.2017	517,3990	30,6340

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09.02.2017	2.622,5553	30,4352
02.03.2017	1.639,0971	31,6069
30.01.2017	1.456,8389	30,3192
04.12.2017	778,1205	32,1287
23.01.2017	498,9754	29,9317

**INFOND BETA****vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.01.2017	4.952,5532	10,2597
27.02.2017	4.744,5983	10,5383
13.03.2017	4.710,3600	10,6149
25.04.2017	4.654,4967	10,7423
17.07.2017	4.573,6409	10,6893

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22.06.2017	116.519,5666	10,8251
17.03.2017	16.087,4889	10,6332
22.12.2017	10.000,0000	11,0758
18.08.2017	5.606,2935	10,3497
20.10.2017	5.044,6677	10,7810

**INFOND CONSUMER****vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
06.01.2017	56.357,8725	1,4195
06.01.2017	35.223,6703	1,4195
16.05.2017	9.750,0034	1,4861
16.05.2017	9.750,0034	1,4861
17.03.2017	4.763,2009	1,4696

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09.02.2017	56.357,8725	1,4302
02.03.2017	35.223,6703	1,4838
12.10.2017	14.359,5635	1,3928
07.02.2017	13.778,4305	1,4152
02.11.2017	13.309,3367	1,4005

## INFOND 2040

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.01.2017	10.000,0000	10,0000	22.09.2017	15,5168	9,6304
14.12.2017	4.971,4144	10,0575	22.12.2017	14,9883	10,1252
04.08.2017	2.067,5040	9,6735	17.10.2017	14,8642	9,8970
22.12.2017	1.975,2696	10,1252			
01.03.2017	1.957,6176	10,2165			

## INFOND ALFA

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
02.11.2017	1.982,2857	68,1032	19.01.2017	805,4446	65,1531
07.03.2017	1.353,4596	66,5042	17.07.2017	745,9076	65,5430
16.05.2017	784,2219	66,0130	18.01.2017	722,1079	65,2855
13.01.2017	769,9117	65,5291	13.06.2017	626,6310	65,8869
26.10.2017	747,1318	66,9226	24.02.2017	597,9165	66,3797

## INFOND HRAST

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.09.2017	16.292,0446	35,5081	21.12.2017	6.796,3434	36,7992
20.09.2017	13.980,7162	35,5081	03.11.2017	2.253,1231	36,8970
20.09.2017	12.429,5538	35,5081	03.10.2017	2.144,0673	36,1053
05.01.2017	2.894,9722	35,3296	02.08.2017	1.725,1638	35,2726
06.02.2017	2.796,9619	35,1870	20.03.2017	1.703,5035	35,6986

## INFOND BOND - EURO

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.09.2017	133.632,2737	13,4698	14.12.2017	22.165,9044	13,5343
04.01.2017	15.006,6780	13,3274	14.12.2017	14.848,0304	13,5343
27.09.2017	14.848,0304	13,4698	14.12.2017	14.777,2696	13,5343
11.09.2017	9.823,8350	13,5016	28.08.2017	10.961,4352	13,4795
24.08.2017	9.720,3416	13,4724	18.05.2017	10.490,9919	13,3775

## INFOND MONEY - EURO

vplačila			izplačila		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.09.2017	159.464,2003	12,5420	14.02.2017	33.460,1273	12,5548
18.04.2017	19.907,3251	12,5514	21.03.2017	21.742,3307	12,5530
18.04.2017	19.907,3251	12,5514	26.09.2017	19.771,6691	12,5422
22.12.2017	19.786,5229	12,5353	04.01.2017	15.928,0054	12,5565
08.09.2017	19.771,6691	12,5432	12.12.2017	14.933,8053	12,5362

## INFOND EMERGINGSTOX

**vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.08.2017	4.334,2292	10,9275
16.08.2017	3.113,4157	10,9275
04.12.2017	2.391,2690	10,4547
18.07.2017	1.624,5385	10,6184
22.03.2017	947,0414	10,5592

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
07.09.2017	7.447,6449	10,9249
18.07.2017	986,4539	10,6184
12.06.2017	701,9709	10,5145
11.12.2017	474,1674	10,5448
15.12.2017	472,0455	10,5922

**INFOND SPECIAL OPPORTUNITIES FLEXIBLE**  
**vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.09.2017	7.351,0494	5,4414
30.10.2017	7.145,9197	5,5976
27.02.2017	6.319,9711	5,5380
13.03.2017	6.243,8676	5,6055
28.02.2017	5.316,5633	5,5321

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05.01.2017	11.931,7620	5,5331
27.10.2017	7.351,0494	5,6102
28.02.2017	7.341,3354	5,5321
12.12.2017	3.655,1712	5,7027
19.09.2017	2.922,7636	5,3032

**INFOND WORLDSTOX DEVELOPED**  
**vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.07.2017	5.035,6276	12,5605
09.02.2017	809,7035	12,3502
02.11.2017	761,0698	13,1394
13.09.2017	644,0083	12,4222
22.09.2017	559,6597	12,5076

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.09.2017	46.519,6329	12,4356
13.09.2017	151,6926	12,4222
19.10.2017	132,8849	12,8272
09.03.2017	118,6584	12,7553
13.06.2017	109,2755	12,7726

**INFOND PBGS****vplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
21.09.2017	35.419,1263	0,8470
03.10.2017	22.977,9412	0,8704
28.09.2017	5.792,4004	0,8632
11.09.2017	3.592,8144	0,8350
26.10.2017	2.304,1475	0,8680

**izplačila**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22.06.2017	399.675,5626	0,8571
26.05.2017	176.588,0000	0,8552
03.10.2017	134.785,0000	0,8704
27.12.2017	62.325,0000	0,8963
06.11.2017	41.892,0000	0,8701

## 9 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

v EUR

Opis	Infond BRIC		Infond GLOBAL		Infond ENERGY	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	131.742	100.589	6.400	11.971	0	30.284
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	5.000	0	0	0	5.000
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	131.742	95.589	6.400	11.971	0	25.284
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	131.742	100.589	6.400	11.971	0	30.284

v EUR

Opis	Infond LIFE		Infond PANAMERICA		Infond €UROPA	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	153.083	56.956	0	7.326	54.393	40.125
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	1.000	0	0	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	153.083	55.956	0	7.326	54.393	40.125
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	153.083	56.956	0	7.326	54.393	40.125

v EUR

Opis	Infond FRONTIER		Infond DYNAMIC		Infond KREKOV GLOBALNI	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	707	10.681	9.935	4.056	524	2.067
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	5.000	26	0	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	707	5.681	9.909	4.056	524	2.067
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	707	10.681	9.935	4.056	524	2.067

v EUR

Opis	Infond TECHNOLOGY		Infond DRUŽBENO ODGOVORNI		Infond BETA	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	18.190	35.457	0	153	28.982	33.506
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	30	8.730	0	0	23.615	11.000
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	18.160	26.727	0	153	5.367	22.506
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	18.190	35.457	0	153	28.982	33.506

## Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

v EUR

Opis	Infond CONSUMER		Infond ALFA		Infond 2040	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016*
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	1.521	8.298	9.847	39.000	0	-
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0	5.000	10.000	0	-
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	1.521	8.298	4.847	29.000	0	-
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	-
Druge poslovne obveznosti	1.521	8.298	9.847	39.000	0	-

\*podsklad je bil ustanovljel v letu 2017

v EUR

Opis	Infond HRAST		Infond BOND - EURO		Infond MONEY - EURO	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	2.736	34.840	97.058	5.231	43.454	13.753
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	10.000	0	0	10.125	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	2.736	24.840	97.058	5.231	33.329	13.753
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	2.736	34.840	97.058	5.231	43.454	13.753

v EUR

Opis	Infond SpecialOpportunities Flexible		Infond WorldStox Developed		Infond EmergingStox	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	8.074	0	0	0	0	280
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0	0	0	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	8.074	0	0	0	0	280
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	8.074	0	0	0	0	280

v EUR

Opis	Infond PBGS	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja</b>	0	7.440
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	7.440
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	7.440

**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.**

Podkladi Krovnega sklada Infond na dan 31. 12. 2017 nimajo naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad Infond Money ima na dan 31.12.2017 naložbo v depozit pri NLB, d.d., ki predstavlja 11,42% deleža v čisti vrednosti sredstev podsklada. Ostali podkladi Krovnega sklada Infond niso imeli naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

**11 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3**

**1. *Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovнем letu 2017 izplačani s strani družbe za upravljanje***

	v EUR
stalni prejemki	1.142.297
variabilni prejemki	142.847
<b>skupaj</b>	<b>1.285.144</b>
število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovem letu 2017	35

Stalni prejemki vključujejo bruto plačo, regres, bonitete, premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, jubilejne nagrade in druge prejemke. Variabilni del zajema stimulacijo oz. nagrajevanje zaposlenih.

Vsi prejemki zaposlenih so bili izplačani iz strani družbe za upravljanje, neposredno iz sredstev podskladov Krovnega sklad Infond ni bilo izvedenih kakršnihkoli izplačil zaposlenim.

**2. *Podatek o izplačanih prejemkih v poslovem letu 2017 izplačani s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj***

	v EUR
višje vodstvo	485.249
neposredni prevzemniki tveganj	0
<b>skupaj</b>	<b>485.249</b>

**3. *Postopek izračuna izplačanih prejemkov***

Družba KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM ima na dan 31.12.2017 35 zaposlenih, katerih plačna politika je urejena s Pravilnikom o plačah in Politiko prejemkov. Izračun izplačanih prejemkov zaposlenih v družbi KBM Infond se opravi na podlagi veljavnih pogodb o zaposlitvi.

Postopek izračuna izplačanih prejemkov temelji na:

- stalnih prejemkih določeni v pogodbah o zaposlitvi;
- variabilnih prejemkih.

Za nagrajevanje zaposlenih je odgovorna uprava družbe. Za izplačilo variabilnega prejemka uprave sprejme nadzorni svet odločitev o izplačilu le teh.

Družba za upravljanje je razmerje med fiksнимi prejemki in variabilnimi prejemki uravnotežila na način, da fiksni prejemki predstavljajo pretežni delež vseh prejemkov zaposlenega. S tem je omogočena popolna prilagodljivost variabilnih prejemkov tveganjem.

Družba zagotavlja, da je dodelitev variabilnih prejemkov združljiva z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj.

Družba pri načrtovanju zneska variabilnih prejemkov upošteva:

- načrtovane poslovne rezultate in finančne kazalnike za prihodnje leto,
- zahteve po kapitalski ustreznosti,
- oceno tveganja v preteklih dveh letih,
- ocenjeno tveganje za prihodnje leto (ocena tveganja je odraz triletnje ocene tveganosti, ki je sestavljena iz ocene tveganosti preteklih dveh let in prihodnjega leta).

Skupni variabilni prejemek za prihodnje leto ne sme omejevati zmožnosti družbe, da ohrani zahtevo po kapitalski ustreznosti in trdno finančno stanje.

Družba izplača variabilni prejemek tako, da upošteva načrtovane skupne variabilne prejemke, poslovanje družbe in merila uspešnosti.

Politika prejemkov velja od 01.01.2017 naprej. Postopek dodeljevanja variabilnega prejemka se je uveljavil šele po sprejemu politike, ki je bila sprejeta 25.10.2017.

#### **4. *Rezultat pregledov iz sedmega in desetega odstavka 73. a člena tega zakona***

Družba za upravljanje mora uskladiti svoje poslovanje z določbami 73.a, 73.b in 73.c ZISDU-3 v roku enega leta po uveljavitvi zakona.

Nadzorni svet družbe je sprejel politiko prejemkov dne 25.10.2017. Pregledi iz 7. in 9. odstavka 73.a člena do dne sestave letnega poročila niso še bili opravljeni, zato družba rezultata ne more objaviti.

#### **5. *Bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki***

Družba je v letu 2017 sprejela Politiko prejemkov.

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

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov poslovnega leta 2017 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

## PRILOGA

### POJASNILA PREOBLIKOVANJA

#### **Vključitev podskladov Krovnega sklada Perspektiva v Krovni sklad Infond**

Družba je dne 01.10.2017 izvedla vključitev podskladov Krovnega sklada Perspektiva v Krovni sklad Infond.

Datum uveljavitve sprememb pravil upravljanja Krovnega sklada Infond: 01.10.2017

Z dnem uveljavitve pravil upravljanja Krovnega sklada Infond so prenehala veljati pravila upravljanja Krovnega sklada Perspektiva. Krovni sklad Perspektiva je prenehal obstajati brez posebnega postopka likvidacije, zaradi izvedenih postopkov vključitev spodaj navedenih podskladov v Krovni sklad Infond.

Z dnem uveljavitve spremenjenih pravil upravljanja Krovnega sklada Infond se šteje, da so imetniki investicijskih kuponov izločenih podskladov postali imetniki investicijskih kuponov vključenega podsklada in sicer :

Krovni sklad Perspektiva -izločitev	Krovni sklad Infond -vključitev
Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	Infond Resource Flexible, mešani podsklad
Perspektiva: EmergingStox	Infond EmergingStox, delniški podsklad
Perspektiva: WorldStox Developed	Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov
Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad	Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad
Perspektiva: WorldMix	Infond WorldMix, mešani podsklad

Vključitev podskladov Krovnega sklada Perspektiva v Krovni sklad Infond ni v nobenem primeru vplivala na VEP podskladov ter na vplačila in izplačila investicijskih kuponov teh podskladov.

#### **Preoblikovanje Infond PBGS, mešani sklad, v podsklad Krovnega sklada Infond**

Družba je dne 01.10.2017 izvedla preoblikovanje Infond PBGS, mešani sklad v podsklad Krovnega sklada Infond

Vzajemni sklad	Podsklad KS INFOND
Infond PBGS, mešani sklad	Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad

Datum uveljavitve sprememb pravil upravljanja Krovnega sklada Infond: 01.10.2017

Z dnem uveljavitve spremenjenih pravil upravljanja Krovnega sklada Infond se šteje, da je bil vzajemni sklad Infond PBGS, mešani sklad, preoblikovan v podsklad Krovnega sklada Infond. Imetniki investicijskih kuponov preoblikovanega sklada Infond PBGS, mešani sklad, so postali imetniki investicijskih kuponov podsklada Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad Krovnega sklada Infond.

Preoblikovanje obstoječega vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad, v podsklad Krovnega sklada Infond ni v nobenem primeru vplivalo na VEP vzajemnega sklada oziroma podsklada ter na vplačila in izplačila investicijskih kuponov sklada oziroma podsklada.

## Priporočitev podskladov Krovnega sklada Infond

Družba je dne 25.11.2017 izvedla priporočitev spodaj navedenih podskladov Krovnega sklada Infond:

Ime podsklada pred prenosom (prenosni sklad)	Novo ime po preoblikovanju (prevzemni sklad)
Infond Delniški, delniški podsklad	Infond Dynamic, delniški podsklad

Ime podsklada pred prenosom (prenosni sklad)	Novo ime po preoblikovanju (prevzemni sklad)
Infond Resource Flexible, mešani podsklad	
Infond EurAsia Flexible, mešani podsklad	Infond Global, mešani podsklad
Infond WorldMix, mešani podsklad	

Izračuni menjalnega razmerja po VEP zadnjega obračunskega dne, to je 24.11.2017.

		ČVS	ŠTEVILLO ENOT	VEP (7 DECIMALK)	MENJALNO RAZMERJE po VEP od 24.11.2017 (10 decimalk)
INFOND DYNAMIC	prevzemni sklad	8.170.161,95	1.285.720,9046	6,3545377	
Infond DELNIŠKI	prenosni sklad	20.313.546,00	7.145.241,2573	2,8429475	0,4473885646

		ČVS	ŠTEVILLO ENOT	VEP (7 DECIMALK)	MENJALNO RAZMERJE po VEP od 24.11.2017 (10 decimalk)
INFOND GLOBAL	prevzemni sklad	17.822.160,51	1.723.151,5070	10,3427705	
Infond World MIX	prenosni sklad	2.540.358,84	1.125.180,0861	2,2577353	0,2182911532
Infond EurAsia	prenosni sklad	507.641,53	56.998,1509	8,9062807	0,8611117012
Infond Resource Fleksible	prenosni sklad	326.767,30	35.215,3881	9,2791055	0,8971585998

V nadaljevanju je prikazana priporočitev podskladov in izkazi za prenosne podsklade.

**Bilanca stanja na dan izvedbe obračuna združitve**

V EUR

Št.	Opis	Infond DELNIŠKI 24.11.2017	Uskladitev nominale in prenos rezultata in denarnih sredstev	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	Infond DYNAMIC 24.11.2017	Infond DYNAMIC začetno stanje 25.11.2017
<b>I. SREDSTVA</b>						
1.	Denarna sredstva	920.854	-920.854	0	377.630	377.630
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0
3.	Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	17.818.067	0	17.818.067	7.138.516	24.956.583
4.	Inšumenti denarnega trga prvorstnih izdajateljev	0	0	0	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.590.599	0	1.590.599	401.701	1.992.300
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni inšumenti	0	0	0	0	0
7.	Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	260.000	260.000
8.	Terjatve	16.786	920.854	937.640	6.164	943.804
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0
<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>20.346.306</b>	<b>0</b>	<b>20.346.306</b>	<b>8.184.011</b>	<b>28.530.317</b>
Zunajbilančna sredstva		0	0	0	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>						
1.	Poslovne obveznosti	31.965	0	31.965	910	32.875
a)	Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz upravljanja	31.965	0	31.965	124	32.089
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom IK	0	0	0	786	786
d)	Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0
2.	Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
a)	Posojila	0	0	0	0	0
b)	Obveznosti iz izvedenih finančnih inšumentov	0	0	0	0	0
c)	Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	795	0	795	12.939	13.734
4.	Obveznosti do imetnikov IK	20.313.546	0	20.313.546	8.170.162	28.483.708
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.136.088	11.164.201	16.300.289	6.556.095	22.856.384
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-41.782	41.782	0	30.579	30.579
c)	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	117.500	117.500
č)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	13.000.942	-8.987.685	4.013.257	510.459	4.523.716
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.218.298	-2.218.298	0	955.529	955.529
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>20.346.306</b>	<b>0</b>	<b>20.346.306</b>	<b>8.184.011</b>	<b>28.530.317</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0	0	0	0

## Bilanca stanja na dan izvedbe obračuna združitve

V EUR

## Izkazi poslovnega izida prenosnih podskladov

V EUR

Št.	Opis	Infond DELNIŠKI	
		01.01.- 24.11.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	385.940	379.358
3.	Drugi finančni prihodki	321.018	834.263
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	890.192	589.197
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3.448.507	1.706.399
6.	Drugi prihodki	454	1
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>5.046.111</b>	<b>3.509.218</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	400.299	394.539
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.572	12.390
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.850	3.941
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	6	6
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	20.486	15.970
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	1.891.663	542.682
15.	Iztržene izgube pri naložbah	379.089	600.565
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	114.064	380.615
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	6.784	4.570
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>2.827.813</b>	<b>1.955.278</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>2.218.298</b>	<b>1.553.940</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	60.828	-9.021
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	102.610	-10.019
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>2.176.516</b>	<b>1.554.938</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	0,31	0,21

## Izkazi poslovnega izida prenosnih podskladov

V EUR

Št.	Opis	Perspektiva: WorldMix		Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad		Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	
		01.01.- 24.11.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 24.11.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01. – 24.11.2017	01.01.- 31.12.2016
1.	Prihodki od obresti	48.031	62.586	0	0	0	0
2.	Prihodki od dividend	13.638	17.243	11.064	10.022	5.593	3.652
3.	Drugi finančni prihodki	20.855	64.321	4.065	29.158	4.499	14.852
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	60.343	12.268	43.789	1.497	11.877	15.429
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	214.887	109.538	44.361	28.447	43.476	32.818
6.	Drugi prihodki	0	2.504	0	1.442	0	1.072
7.	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>357.754</b>	<b>268.460</b>	<b>103.279</b>	<b>70.566</b>	<b>65.445</b>	<b>67.823</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	50.789	63.648	10.805	9.827	7.009	4.800
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.126	2.533	473	436	555	504
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.689	713	235	96	104	42
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov IK	45	54	8	7	4	3
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	659	686	2.043	1.148	1.995	1.083
13.	Odhodki za obresti	0	0	0	0	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	130.818	22.963	39.520	7.971	28.046	6.444
15.	Iztržene izgube pri naložbah	9.408	20.662	2.908	3.428	3.739	1.087
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	21.582	66.619	9.823	23.589	1.706	4.970
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	0	0
18.	Drugi odhodki	785	660	64	61	82	209
19.	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>217.901</b>	<b>178.538</b>	<b>65.879</b>	<b>46.563</b>	<b>43.240</b>	<b>19.142</b>
20.	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>139.853</b>	<b>89.922</b>	<b>37.400</b>	<b>24.003</b>	<b>22.205</b>	<b>48.681</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.695	-1.334	8.929	867	7.026	3.608
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	19.958	-2.621	9.919	-1.530	2.447	3.278
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom IK	0	0	0	0	0	0
25.	<b>NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>121.590</b>	<b>91.209</b>	<b>36.410</b>	<b>26.400</b>	<b>26.784</b>	<b>49.011</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavite bilance stanja	0,12	0,06	0,66	0,40	0,63	1,85



**KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.**  
 Železna cesta 8a  
 SI-1000 Ljubljana  
 Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10  
 +386 (0) 1 420 11 60  
 Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58  
 Internet: <http://www.kpmg.si>

## Poročilo neodvisnega revizorja

### Upravljavcu Krovnega sklada Infond

#### *Mnenje*

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov (Infond Alfa, mešani podsklad, Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov, Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad, Infond BRIC, delniški podsklad, Infond Consumer, delniški podsklad, Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, Infond Dynamic, delniški podsklad, Infond Energy, delniški podsklad, Infond Europa, delniški podsklad, Infond Frontier, delniški podsklad, Infond Global, mešani podsklad, Infond Hrast, mešani podsklad, Infond Krekov Globalni, delniški podsklad, Infond Life, delniški podsklad, Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga, Infond PanAmerica, delniški podsklad, Infond Technology, delniški podsklad, Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov, Infond EmergingStox, delniški podsklad, Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad, Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad, Infond 2040, podsklad ciljnega datuma). Računovodski izkazi Krovnega sklada Infond vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanj števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov (Infond Alfa, mešani podsklad, Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov, Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad, Infond BRIC, delniški podsklad, Infond Consumer, delniški podsklad, Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, Infond Dynamic, delniški podsklad, Infond Energy, delniški podsklad, Infond Europa, delniški podsklad, Infond Frontier, delniški podsklad, Infond Global, mešani podsklad, Infond Hrast, mešani podsklad, Infond Krekov Globalni, delniški podsklad, Infond Life, delniški podsklad, Infond Money – Euro, podsklad denarnega trga, Infond PanAmerica, delniški podsklad, Infond Technology, delniški podsklad, Infond WorldStox Developed, delniški podsklad razvitih trgov, Infond EmergingStox, delniški podsklad, Infond SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad, Infond PBGS, mešani fleksibilni podsklad, Infond 2040, podsklad ciljnega datuma) na dan 31. decembra 2017 ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

#### *Podlaga za mnenje*

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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



### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

### *Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze*

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016) in z tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov Krovnega sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov Krovnega sklada.

### *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljam strokovno presojo in ohranjam poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol upravitelja;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstaju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujo dvom v sposobnost Krovnega sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takia razkritja neustrezena, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega sklada kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.



Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

**KPMG SLOVENIJA,  
podjetje za revidiranje, d.o.o.**

  
Katajna Gašperin  
pooblaščena revizorka

  
Barbara Kunc  
pooblaščena revizorka  
partner

Ljubljana, 19. februar 2018

**KPMG Slovenija, d.o.o.**  




**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)