

SKLADI V UPRAVLJANJU KBM INFOND MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Alfa

Infond Balkan

Infond Beta

Infond Bond - Euro

Infond BRIC

Infond Consumer

Infond Defensive

Infond Dividend

Infond Družbeno odgovorni

Infond Dynamic

Infond Energy

Infond Europe

Infond Financials

Infond Frontier

Infond Global Flex

Infond Life

Infond Money - Euro

Infond Select

Infond Smart Quality

Infond Technology

Infond USA

Borzni trendi

april 2018

Razviti trgi – Močnejši dolar/šibkejši evro? Da, prosim!



Damjan Kovačič,
upravljavalec – analitik

V preteklih tednih je prišlo do preobrata na deviznih trgih, saj je tečaj evra strmo zdrsnil iz 1,23 na 1,19 USD, to je pod vrednost 1,20 iz začetka leta. Posledično so se za evropske vlagatelje letošnji donosi delnic in vzajemnih skladov večinoma premaknili v pozitivno območje.

Če analiziramo tečajna nihanja iz dolgoletne zgodovinske perspektive, je trgovinsko uteženi tečaj dolarja pri 1,20 dolarja za evro zelo blizu zgodovinskega povprečja. Po metodologiji paritete kupne moči World Price Index je evro v državah članicah še vedno precenjen za pet do deset odstotkov.

Sredi aprila so imeli finančni špekulanti na deviznih trgih največje short (kratke) pozicije na dolar v zadnjih šestih letih, kar pomeni, da je velika večina pričakovala, da se bo evro še naprej krepil. Zdaj so se večinoma znašli na napačni strani, kar prinaša večjo verjetnost za močnejši preobrat na deviznih trgih. V prid dolarskim naložbam govori tudi rekordna razlika med donosnostjo 10-letne ameriške in nemške državne obveznice, ki znaša že skoraj 2,5 %, in zelo visoka razlika v pričakovanih dolgoročnih realnih obrestnih merah, ki se giblje okoli enega odstotka.

Na srednji rok, v treh do šestih mesecih, bi lahko zato tečaj evra zdrsnil še za slabih pet odstotkov na povprečno okoli 1,15 dolarja. Če bo padec evra spremljal močan moment trenda, ki je tako zelo značilen za devizni par evro/dolar, pa ni izključen niti morebitni padec pod 1,15 dolarja – kar se mi v tem trenutku sicer zdi manj verjeten scenarij.

V letošnjem letu se je znova izkazalo, da v obdobjih visokih rasti cene nafte (+19 %) delnice energetskih družb (+8 %) zaostajajo za rastjo cen nafte, vseeno pa so njihovi donosi praviloma višji od donosov delniških trgov (letos +2 %).

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 9. maja v evrih v povprečju pridobili okoli dva odstotka vrednosti: S&P 500 (+1,5 %), Dow Jones (-0,2 %), tehnološki Nasdaq (+6,7 %), evropski Stoxx Europe 600 (+0,5 %), nemški DAX (-1,4 %), japonski Nikkei (+2,2 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+0,8 %).

Trgi v razvoju – Delniški trgi držav v razvoju pod negativnim vplivom rasti dolarja



dr. Uroš Vek,
upravljavalec naložb

Delniški trgi držav v razvoju so april zaključili slabše od razvitih delniških trgov. Indeks delniških trgov držav v razvoju, MSCI EMERGING MARKETS, je v aprilu zrastel za zgolj 0,5 %, merjeno v evrih, medtem ko je indeks razvitih trgov, MSCI WORLD, zrastel 3,2 %, merjeno v evrih.

Višje cene nafte, močnejši dolar in rast obrestnih mer v ZDA so bili v aprilu dodaten pritisk za naložbe držav v razvoju. Največ nervoze je bilo opaziti v Argentini, kjer je centralna banka v nekaj dneh dvignila obrestne mere iz 27,25 % na 40 % z namenom, da brani domačo valuto pred deprecijacijo. Vprašanje je, ali je to prvi signal večje volatilnosti na delniških trgih držav v razvoju ali pa zgolj prazen šum.

Dejstvo je, da so države v razvoju danes v bistveno boljšem položaju kot za časa azijske krize ali svetovno finančne krize. Devizni tečaji držav v razvoju so bistveno bolj fleksibilni, devizne rezerve so višje, primanjkljaji na tekočem računu plačilne bilance so nižji. Njim v prid govori tudi dejstvo, da so danes obrestne mere bistveno nižje kot v prejšnjih dveh krizah, hkrati pa je zadolženost držav, valutno gledano, bolj razpršena. Državni dolg je večinoma izdan v lokalni valuti in ni vezan na ameriški dolar. Na drugi strani je dolg podjetij še vedno relativno močno skoncentriran v dolarjih.

Zadnji veliki test finančne vzdržljivosti držav v razvoju je bil v letih 2013 do 2015, ko so se države v razvoju soočile z največjimi odlivi kapitala v zgodovini. Zgolj dve državi sta posledično zašli v recesijo, Ukrajina in Brazilija.

Določene države, kot npr. Turčija, se soočajo z višjo negotovostjo. Rast cen energije in rast dolarja sta za Turčijo izrazito neugodni, saj je uvoznik surovin, ki hkrati izkazuje velik deficit na tekočem delu plačilne bilance. Podjetja imajo relativno visok delež dolga, izdanega v dolarjih, in so posledično ranljiva na rast dolarja. Vlagatelji postajajo vse bolj nervozni, saj jih skrbi rast inflacije, avtorsko vodenje države in ekonomske politike. Zraven Turčije so najbolj ranljive države še Južna Afrika, Ukrajina, Argentina in Kitajska (velika izjema, ker ima visoke devizne rezerve).

V kolikor gledamo na celotno regijo držav v razvoju lahko rečemo, da ni jasnih znakov, ki bi nakazovali na kakršnokoli krizo.

Borzni trendi

april 2018

Slovenija - Kazalnik gospodarske klime v vzponu



Uroš Selič,
upravljaivec - analitik

Meseca aprila smo v Sloveniji na letni ravni zabeležili 1,5-odstotno inflacijo, kar je skoraj enako povprečju v državah članicah EMU. V enakem obdobju lani je inflacija znašala 1,8 %. Letno inflacijo so višali hrana, gorivo in energija.

Kazalnik gospodarske klime se je aprila na mesečni ravni zvišal za 1,1 odstotne točke na 13,2 odstotne točke. Na letni ravni je bil omenjeni kazalnik višji za 1,4 odstotne točke, medtem ko je bil od dolgoletnega povprečja višji za 14,5 odstotne točke. K mesečnemu dvigu je največ prispevalo izboljšanje razpoloženja v storitvenih dejavnostih, 0,7%.

Največji slovenski farmacevt Krka je pri objavi letnega poročila za poslovno leto 2017 objavil predlog, da se od 169,23 mio EUR bilančnega dobička za dividende namenijo 92,9 mio EUR. Tako bi dividenda na posamezno delnico Krke znašala 2,90 evra bruto, kar je 5,5 odstotka več od lanskih 2,75 evra bruto in s tem največ v zgodovini poslovanja družbe. Dividendna donosnost pri trenutno tržni ceni 58,50 EUR znaša skoraj 5 odstotkov.

Luka Koper je med januarjem in marcem pretovorila 6,07 milijona ton blaga, kar je skoraj enako kot v lanskem prvem trimesečju. Prihodki družbe so na medletni ravni po nedokončnih in nerevidiranih podatkih sicer narasli za sedem odstotkov na 55,57 mio EUR. Največjo rast, kar 30-odstotno, so dosegli na terminalu za avtomobile. Količine so v tem obdobju povečevali praktično vsi avtomobilski proizvajalci, tako v uvozu kot izvozu. Za pet odstotkov so pretovor povečali tudi na kontejnerskem terminalu, skupina sipkih in razsutih tovorov, ki predstavlja dobro tretjino v skupni tonaži, pa je ostala na praktično enaki ravni. Padec tekočih tovorov pa lahko pripišemo predvsem trenutnemu stanju na trgu goriv in sezonskemu vplivu.

Dolžniški trgi – V pričakovanju nadaljnje divergence obrestnih mer



mag. Rene Redžić,
upravljaivec naložb

ECB je na aprilskem zasedanju po pričakovanjih ohranila ključne obrestne mere nespremenjene, poleg tega pa bo nadaljevala z odkupom vrednostnih papirjev v višini 30 mrd EUR mesečno vsaj do konca septembra letos. Iz zadnjih zapiskov ECB gre razbrati, da so centralni bankirji postali previdnejši glede prihodnje gospodarske rasti, posledično je predsednik ECB Mario Draghi poudaril, da bo centralna banka ob morebitnem poslabšanju razmer podaljšala čas odkupovanja vrednostnih papirjev. Trgi so sicer pričakovali pozitivne signale glede morebitne hitrejše dinamike zaostrovanja monetarne politike, ki pa jih niso dočakali. Razpoloženje analitikov glede prihodnjega dviga ključne obrestne mere dan pred zasedanjem ECB je bilo precej bolj optimistično, saj je v tistem obdobju verjetnost dviga obrestne mere za mesec april 2019 znašala okoli 56 %, medtem ko verjetnost trenutno znaša nekaj manj kot 30 %.

Objava aprilske inflacije za območje evra je presenetila finančne trge. Letna rast cen življenjskih potrebščin je znašala 1,2 %, medtem ko so bila pričakovanja usmerjena na 1,3 % rast, podobno kot v mesecu marcu. Še bolj kot skupna inflacija pa je negativno presenetila osnovna inflacija (brez upoštevanja kategorij hrana, pijača, tobak in energenti), ki se je v omenjenem obdobju zvišala le za 0,7 %, kar je 0,3 % manj od letne rasti mesec prej in hkrati 0,2 % manj od pričakovanj. Nižja inflacija je posledično vplivala na padec donosnosti evropskih državnih obveznic, katerih donosnost se je v obdobju nekaj trgovalnih dni v povprečju znižala za 7 bazičnih točk (0,07 %). Medtem ko se je zahtevana donosnost referenčnih 10-letnih evropskih državnih obveznic od začetka leta 2018 pa do sredine meseca februarja zvišala za dobrih 17 bazičnih točk (0,17 %) na nivoje pri 1,34 %, so se zahtevane donosnosti obveznic ob nižjih inflacijskih pričakovanjih odtlej ponovno znižale na trenutne nivoje blizu 1 %.

Na drugi strani Atlantika se je v začetku maja končalo zasedanje ameriške centralne banke, ki prav tako ni postreglo z nobenim presenečenjem. Ameriško gospodarstvo ostaja v dobri kondiciji, osnovna inflacija pa je v mesecu marcu dosegla in preseгла ciljno stopnjo inflacije pri 2 %. Trgi tako že z gotovostjo pričakujejo nov dvig ključne obrestne mere v mesecu juniju. Vnovičen dvig bo tako še povečal divergenco obrestnih mer v ZDA in Evropi.

1-LETNA DONOSNOST

-2,55%

Krovni sklad Infond

Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

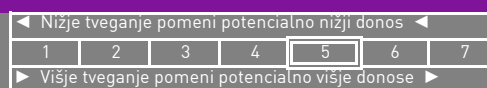
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	4,48
AMAZON	US0231351067	2,78
ING GROEP	NL0011821202	2,24
PNC	US6934751057	2,15
ALLIANZ	DE0008404005	2,10
APPLE	US0378331005	1,95
MICROSOFT	US5949181045	1,93
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,93
MASTERCARD	US57636Q1040	1,84
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,83

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€9,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	560.408 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

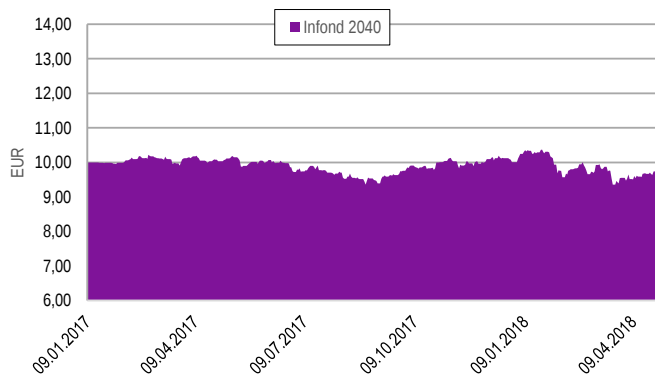


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

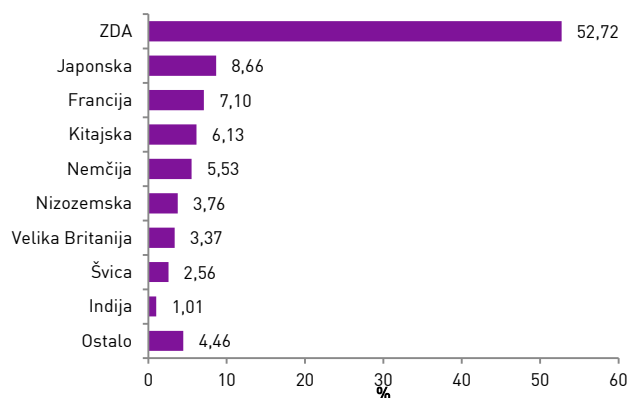
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

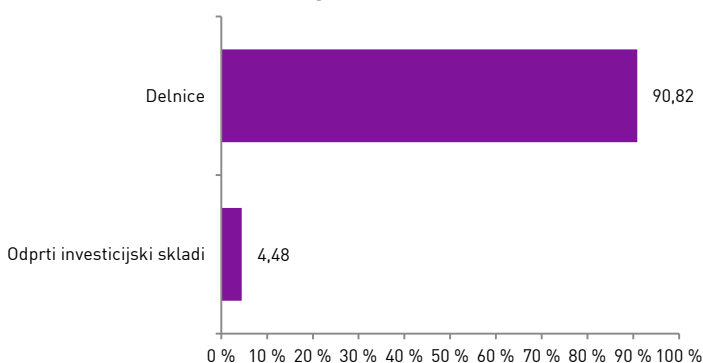
Gibanje VEP od ustanovitve



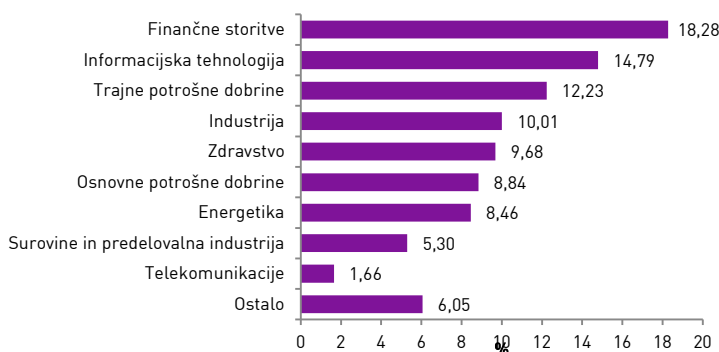
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+3,09%

3-LETNA DONOSNOST

+10,16%

5-LETNA DONOSNOST

+20,80%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Alfa je opredeljen kot mešani uravnoteženi globalni podsklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,92
AMAZON	US0231351067	2,80
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	2,03
APPLE	US0378331005	1,80
VOLVO CAR - VOVCAB 2	XS1724626699	1,70
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	1,68
BLACKROCK	US09247X1019	1,67
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	XS1020300288	1,64
ALPHABET	US02079K3059	1,57
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,57

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400161

€67,95

27.353.015 €

do 3%

0%

2,00%

01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶

1

2

3

4

5

6

7

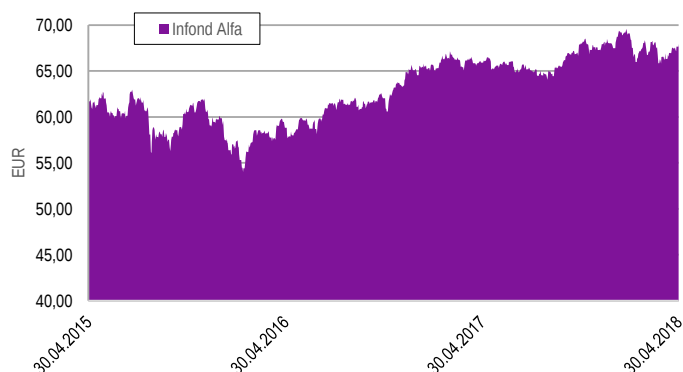
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶

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

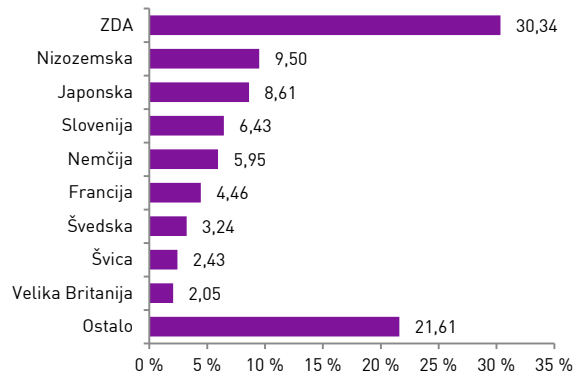
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

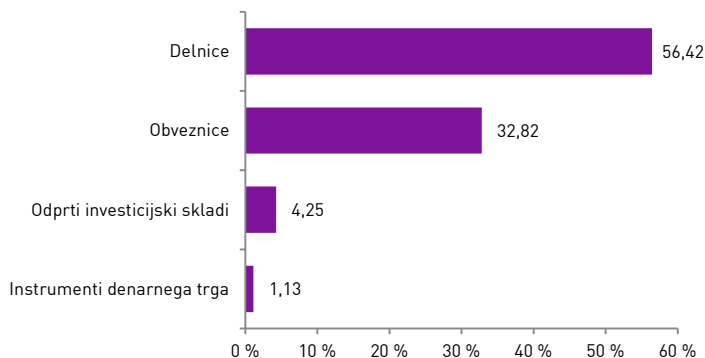
Gibanje VEP



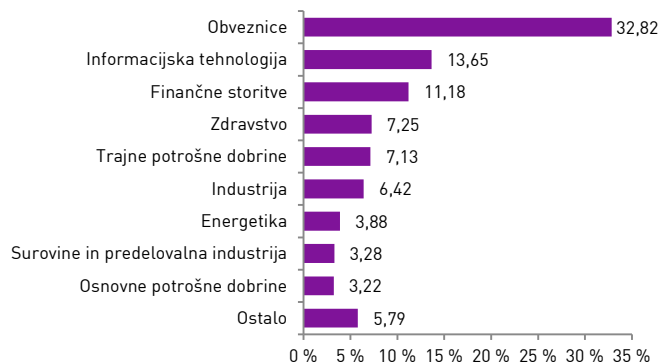
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+4,34%

3-LETNA DONOSNOST

-0,02%

5-LETNA DONOSNOST

+13,27%

Krovni sklad Infond

Infond Balkan, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,31
PETROL	SI0031102153	7,49
TURKCELL	US9001112047	6,26
ATLANTIC GRUPA	HRATGRR00003	5,94
PETROCHINA	US71646E1001	4,89
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	4,74
ROMGAZ	US83367U2050	4,59
AERODROM NIKOLA TESLA	RSANTBE11090	4,57
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,25
METALAC	RSMETAE71629	4,23

ISIN

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€10,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	560.393 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Stanje na dan 30.04.2018

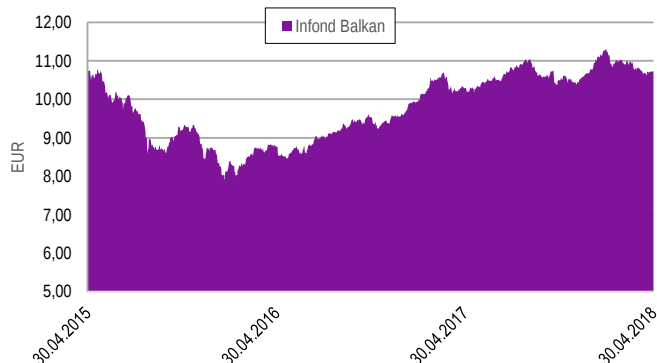
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

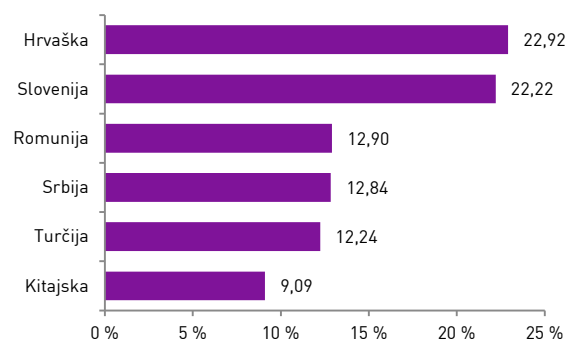
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

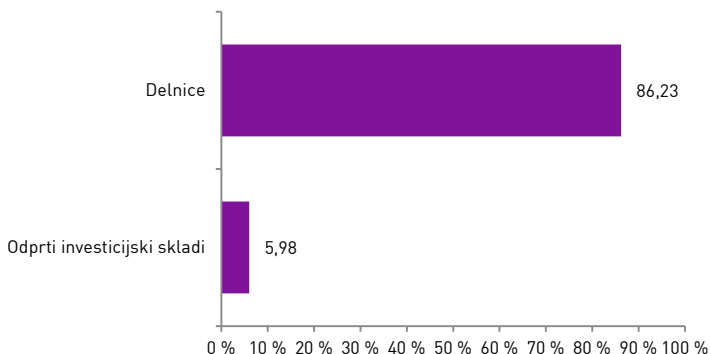
Gibanje VEP



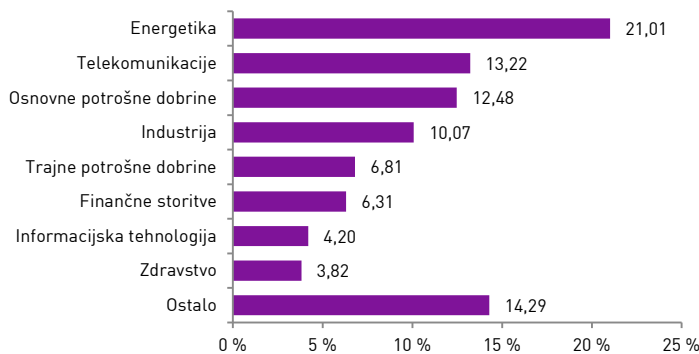
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb


Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+1,81%

3-LETNA DONOSNOST

+9,66%

5-LETNA DONOSNOST

+50,11%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

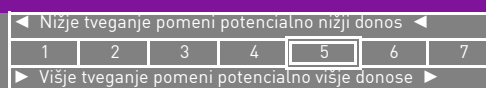
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,53
ALPHABET	US02079K3059	3,23
APPLE	US0378331005	2,46
AMAZON	US0231351067	2,40
ING GROEP	NL0011821202	2,25
BLACKROCK	US09247X1019	2,08
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,98
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,97
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,93
FACEBOOK	US30303M1027	1,91

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€10,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.288.444 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

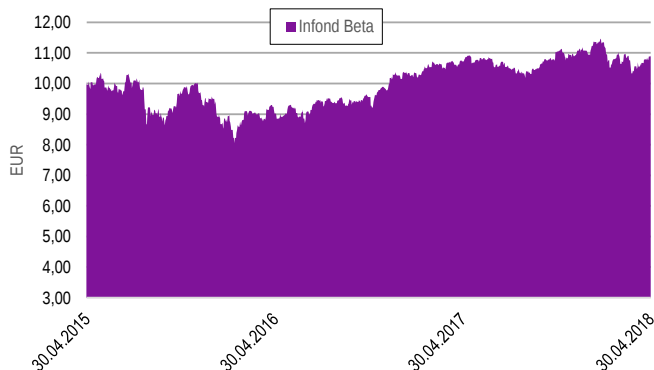
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



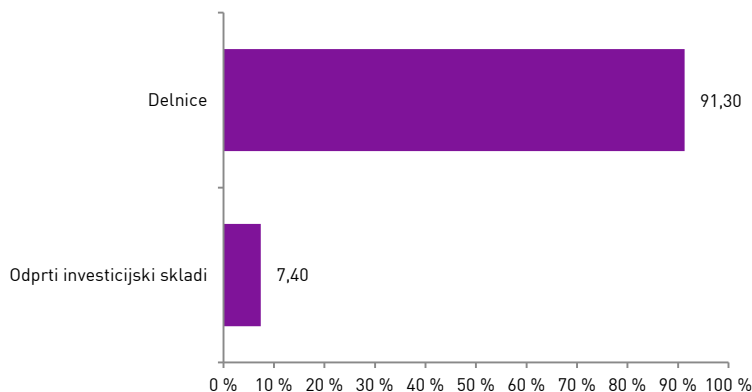
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

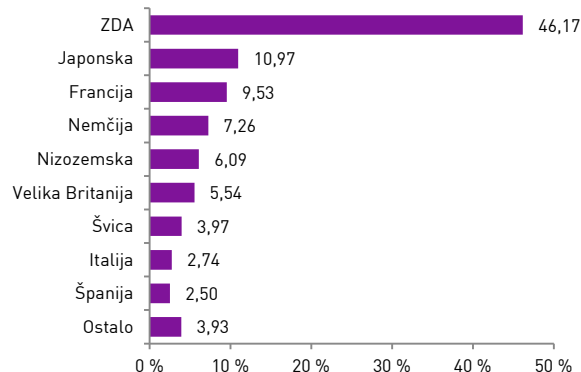
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+0,73%

3-LETNA DONOSNOST

+2,04%

5-LETNA DONOSNOST

-0,28%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,14
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,07
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,98
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,57
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,53
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,51
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	2,50
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,41
INTESA - ISPIM 5.15	XS0526326334	2,21
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	2,00

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.735.324 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

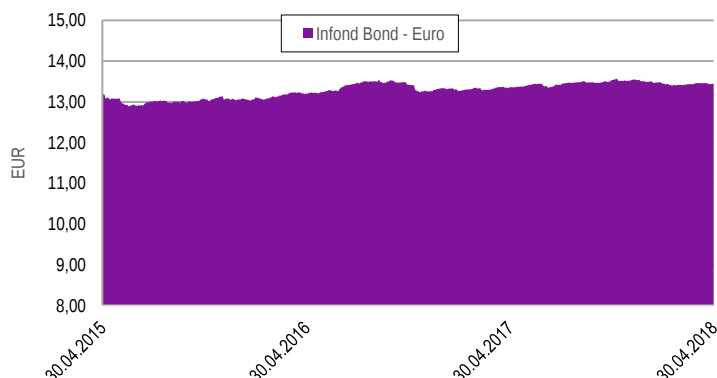
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

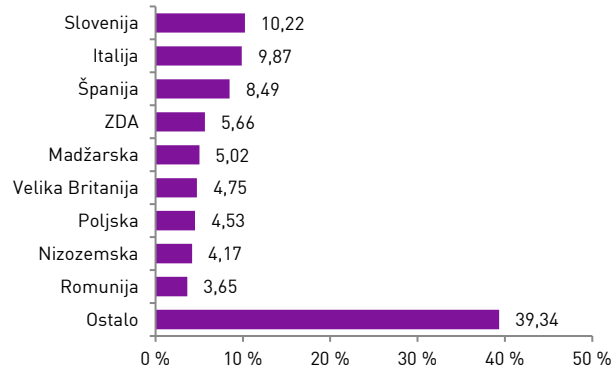
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

Velik del sredstev je naloženo v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

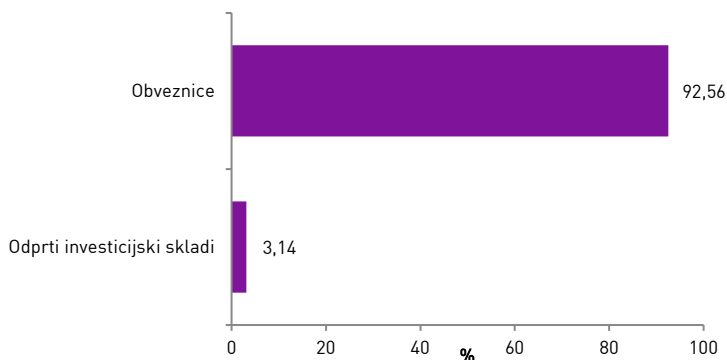
Gibanje VEP



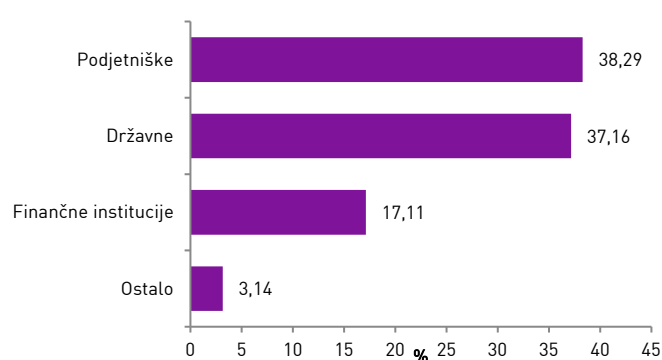
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+6,61%

3-LETNA DONOSNOST

+2,75%

5-LETNA DONOSNOST

+27,75%

Krovni sklad Infond

Infond BRIC, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond BRIC je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki vlaga najmanj 80 % sredstev v delnice družb in delniške ciljne sklade s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,42
ALIBABA	US01609W1027	8,31
BAIDU	US0567521085	3,63
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	3,38
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	3,09
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	2,91
TATNEFT	US8766292051	2,72
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,67
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	2,60
CTrip	US22943F1003	2,38

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400518

€24,57

44.090.929 €

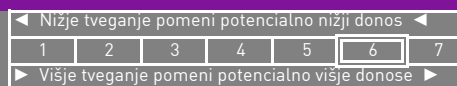
do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

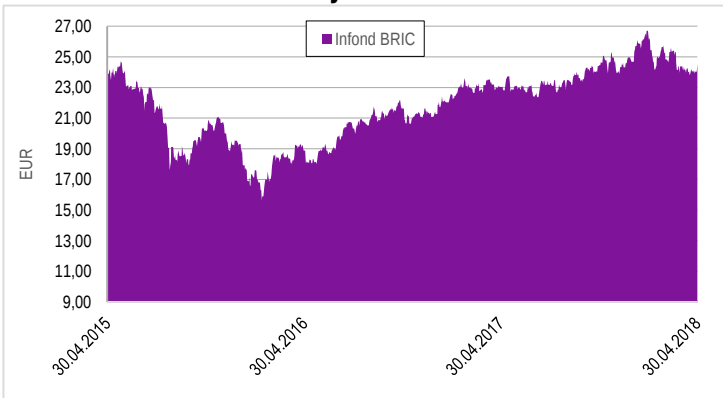
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



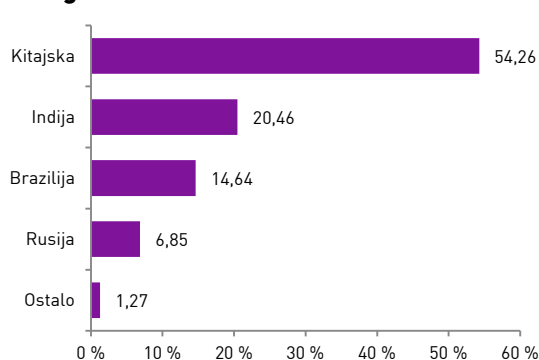
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

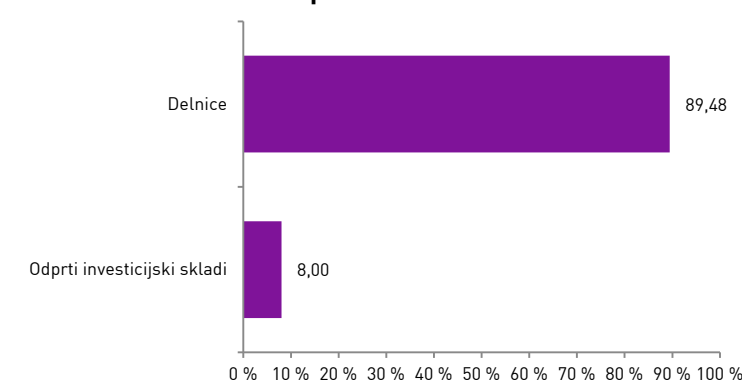
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-6,61%

3-LETNA DONOSNOST

-0,13%

5-LETNA DONOSNOST

+34,99%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki spadajo v sektorje trajnih ali osnovnih potrošnih dobrin. Podsklad nima geografske omejitve.

Komu je namenjen

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

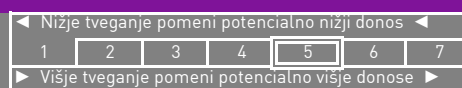
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,19
NESTLE	CH0038863350	4,15
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	2,91
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,90
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,78
UNILEVER	NL0000009355	2,63
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	2,47
PEPSI	US7134481081	2,45
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,35
ALTRIA GROUP	US0220951033	2,08

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.876.525 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

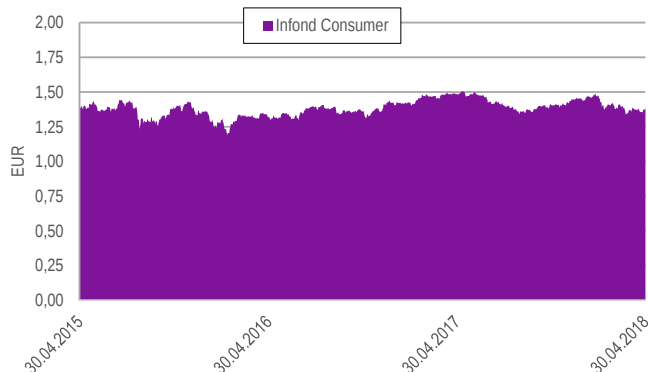
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



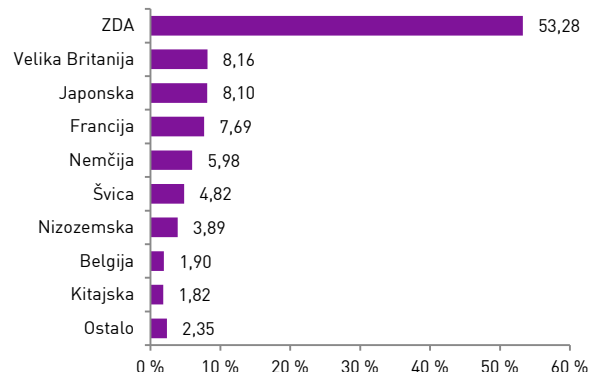
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

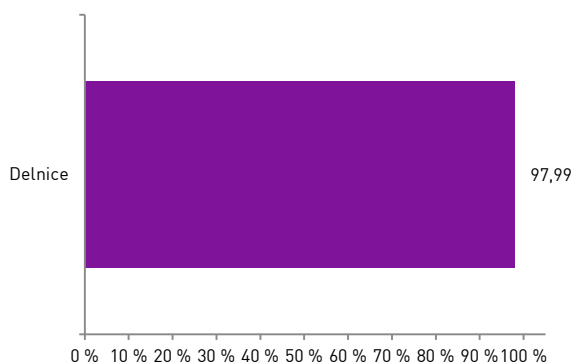
Gibanje VEP



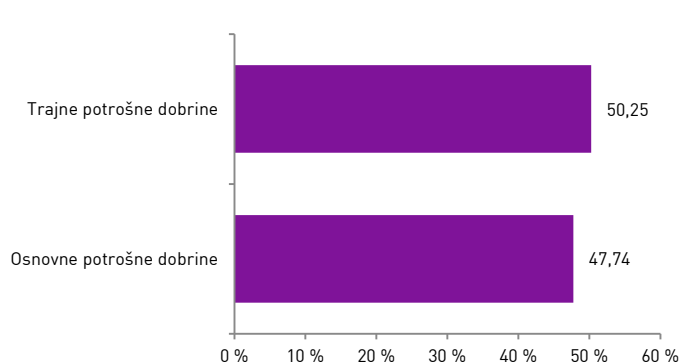
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb


Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+3,16%

3-LETNA DONOSNOST

+10,39%

5-LETNA DONOSNOST

+23,15%

Krovni sklad Infond

Infond Defensive, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Vlagateljem z zmerno pripravljenostjo na tveganje, ki ne želijo velikih nihanj v vrednosti enote premoženja, a kljub vsemu pričakujejo nekoliko višji donos kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb (bančni depoziti, obveznice). Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Hrast je 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	7,34
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,67
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,16
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,10
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,73
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,66
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,66
CAP GEMINI - CAPFP 2.5	FR0012821940	1,62
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,62
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,62

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€36,76
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.261.026 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

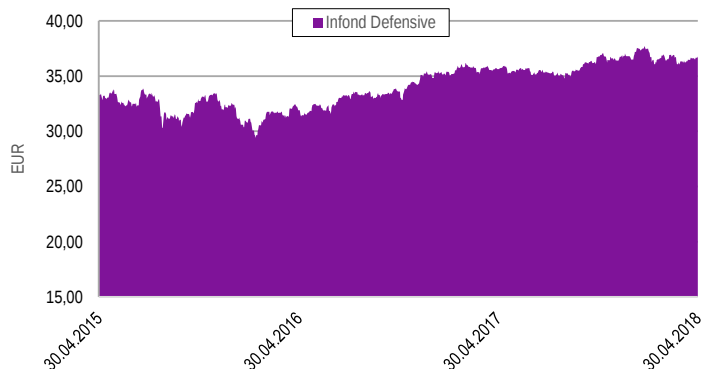
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

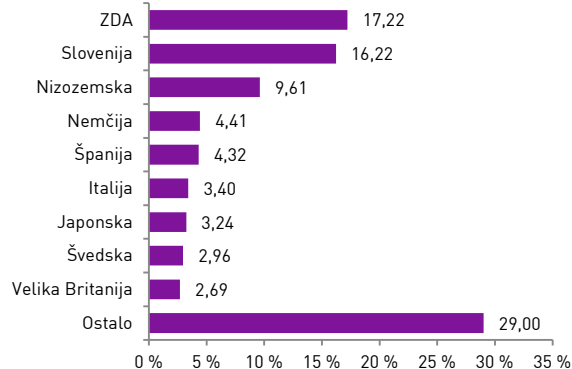
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

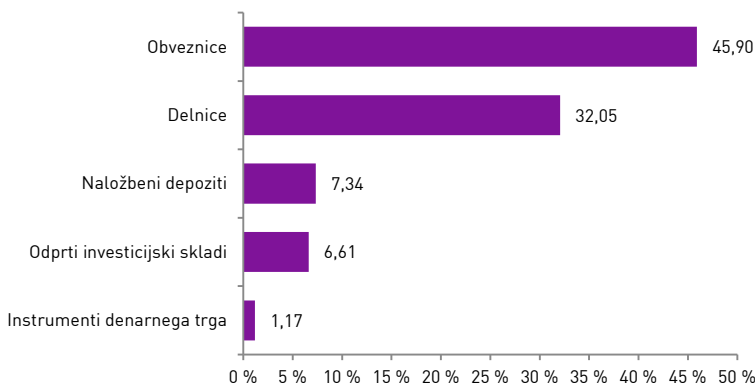
Gibanje VEP



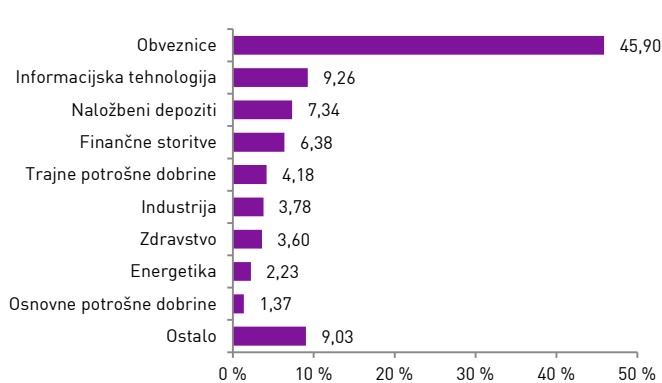
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+4,48%

3 -LETNA DONOSNOST

+9,29%

5 -LETNA DONOSNOST

+32,08%

Krovni sklad Infond

Infond Dividend, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,92
FOOT LOCKER	US3448491049	2,58
SUNCOR ENERGY	CA8672241079	2,27
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,26
WHITBREAD	GB00B1KJJ408	2,18
BURBERRY	GB0031743007	2,16
MONDI	GB00B1CRLC47	2,16
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,12
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	2,10
KDDI	JP3496400007	2,09

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021401342

€9,74

7.397.842 €

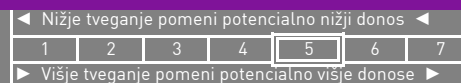
do 3%

0%

2,25%

11.12.2010

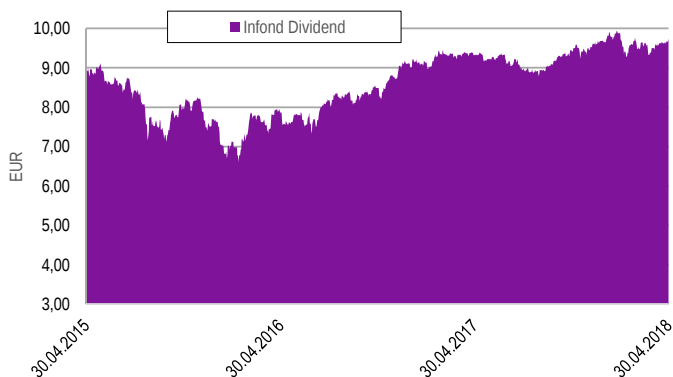
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



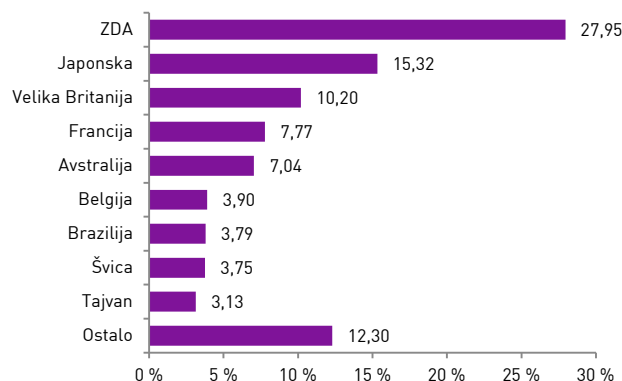
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

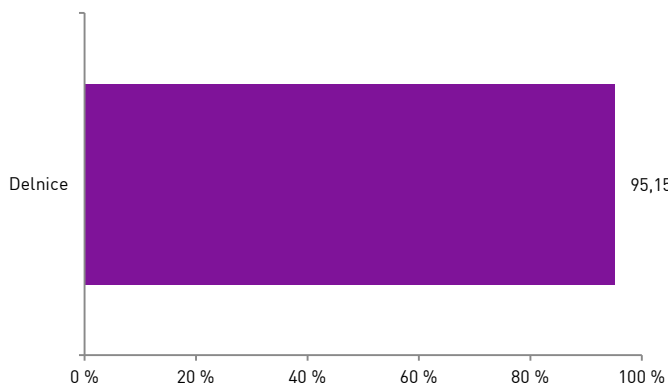
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+1,20%

3-LETNA DONOSNOST

+5,76%

5-LETNA DONOSNOST

+48,86%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	3,17
GUGGENHEIM SOLAR ETF	US18383Q7390	2,88
HEXCEL	US4282911084	2,85
FIRST SOLAR	US3364331070	2,77
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,56
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	2,43
DIASORIN	IT0003492391	2,40
TORAY INDUSTRIES	JP3621000003	2,37
APPLE	US0378331005	2,26
MICROSOFT	US5949181045	2,19

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400880

€31,56

4.242.817 €

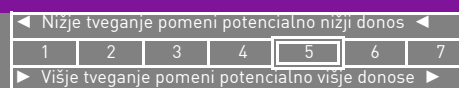
do 3%

0%

2,25%

21.04.2005

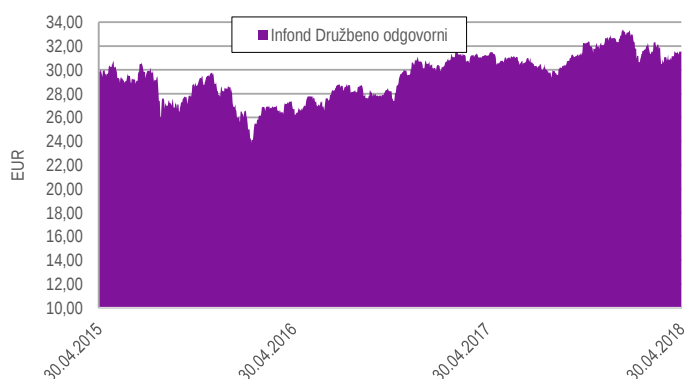
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



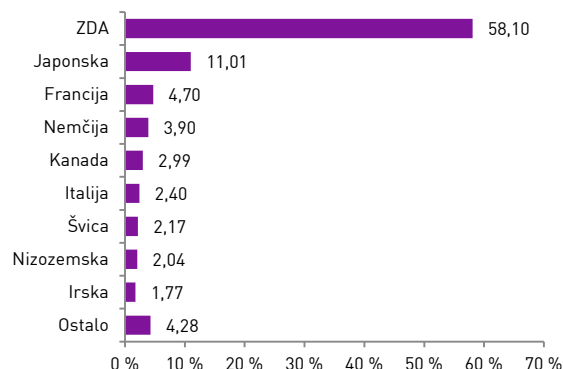
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

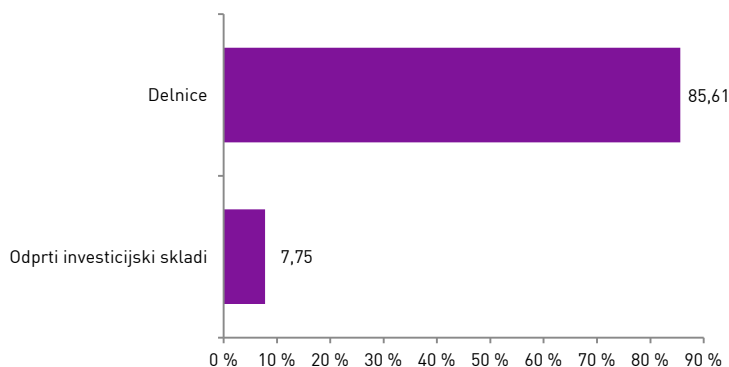
Gibanje VEP



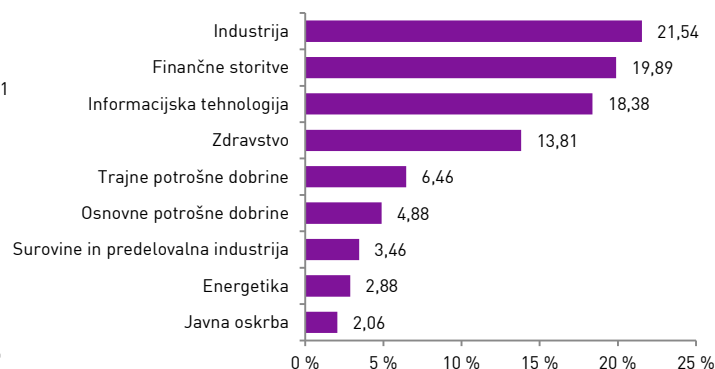
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+4,72%

3-LETNA DONOSNOST

+22,92%

5-LETNA DONOSNOST

+48,77%

Krovni sklad Infond

Infond Dynamic, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,34
ING GROEP	NL0011821202	2,10
AMAZON	US0231351067	2,06
ISHARES MSCI JAPAN	US4643468226	2,04
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,92
MICROSOFT	US5949181045	1,92
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,90
APPLE	US0378331005	1,89
ALPHABET	US02079K3059	1,88
ALIBABA	US01609W1027	1,83

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€6,31
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.272.237 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

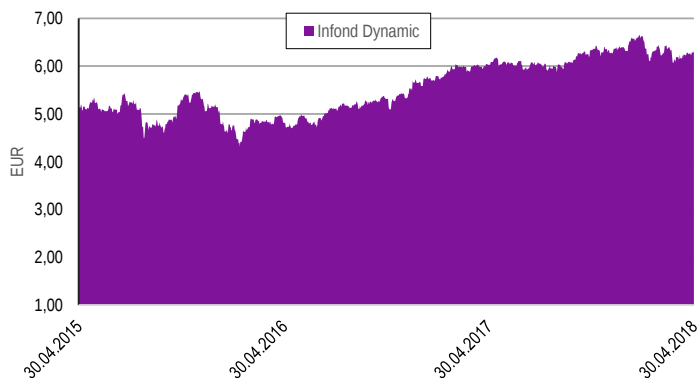
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

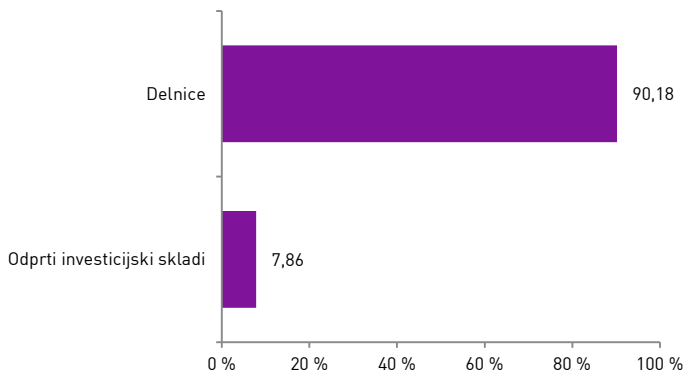
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

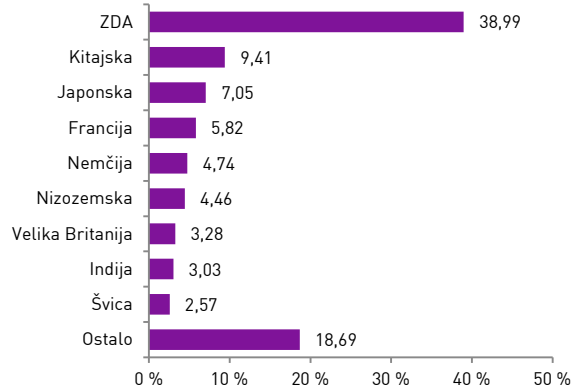
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFONO

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,91%

3-LETNA DONOSNOST

-6,79%

5-LETNA DONOSNOST

+2,99%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,37
CHEVRON	US1667641005	8,31
TOTAL	FR0000120271	5,96
BP PLC	GB0007980591	4,90
EXXON MOBIL	US30231G1022	4,65
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,92
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,64
ENERGY SELECT SECTOR	US81369Y5069	3,63
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,48
ENCANA	CA2925051047	3,31

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400500

€13,12

6.235.522 €

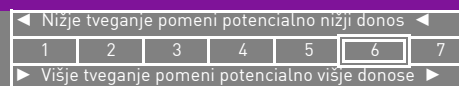
do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

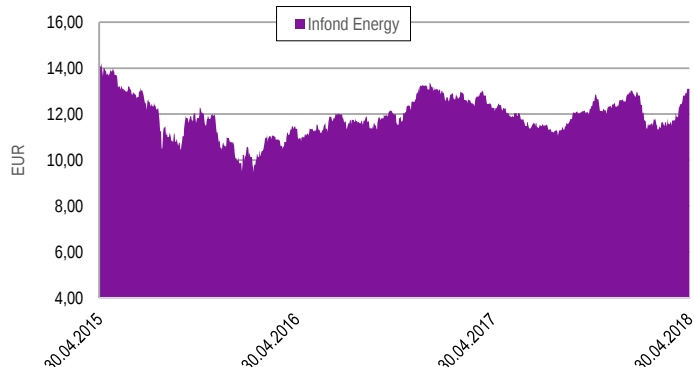
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



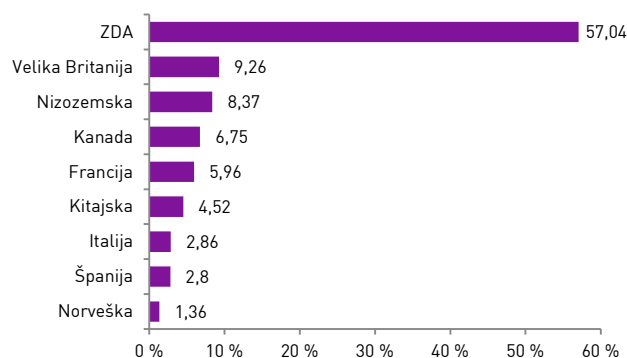
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

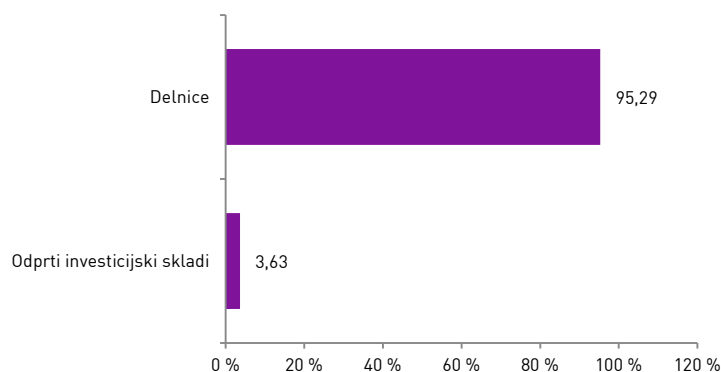
Gibanje VEP



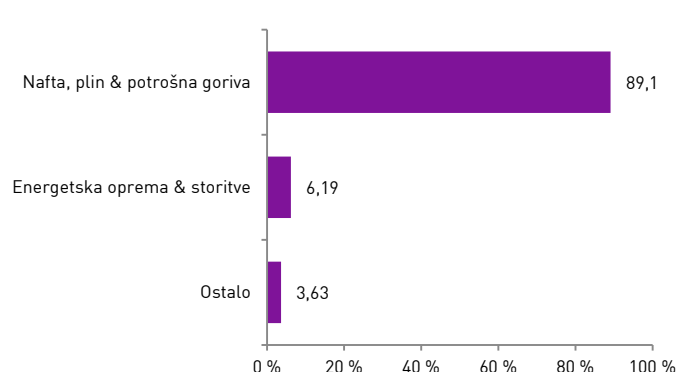
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+0,81%

3-LETNA DONOSNOST

+0,15%

5-LETNA DONOSNOST

+24,07%

Krovni sklad Infond

Infond Europe, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
ING GROEP	NL0011821202	2,82
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,59
NESTLE	CH0038863350	2,58
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,52
ISHARES MSCI SPAIN	US4642867646	2,52
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,47
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,34
SHIRE	JE00B2QKY057	2,32
BP PLC	GB0007980591	2,32
ISHARES MSCI ITALY	US46434G8309	2,24

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400492

€4,94

15.851.150 €

do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

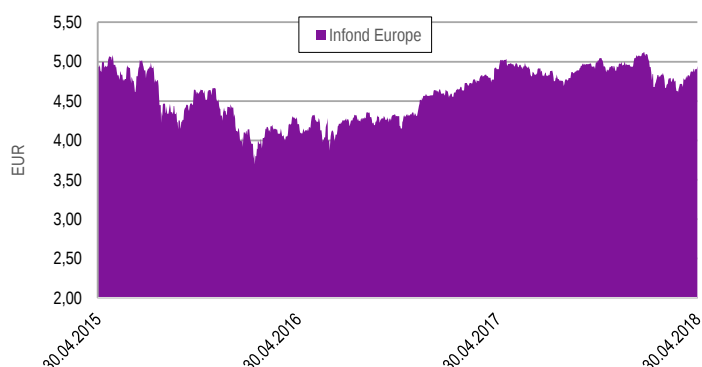
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

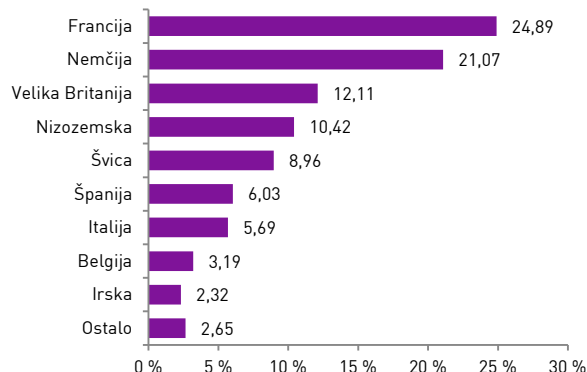
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

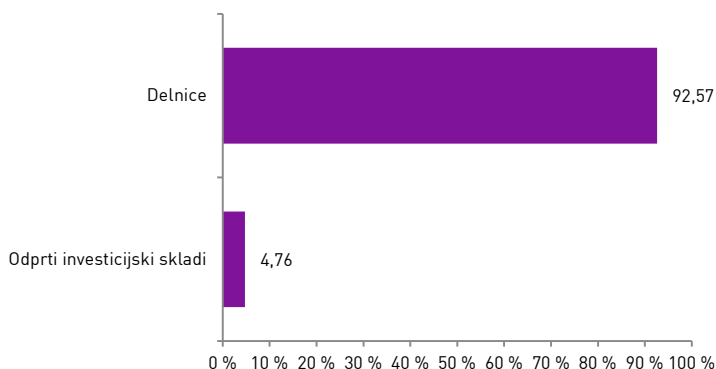
Gibanje VEP



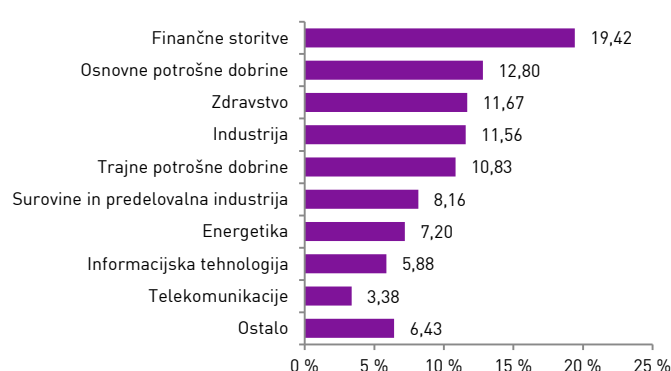
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+0,69%

3-LETNA DONOSNOST

+13,78%

5-LETNA DONOSNOST

+18,81%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,98
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,76
WELLS FARGO	US9497461015	3,28
PNC	US6934751057	3,20
CITIGROUP	US1729674242	3,18
THE BANK OF NEW YORK MELLON	US0640581007	2,90
BLACKROCK	US09247X1019	2,77
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,54
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,30
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,26

ISIN

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.245.081 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

Stanje na dan 30.04.2018

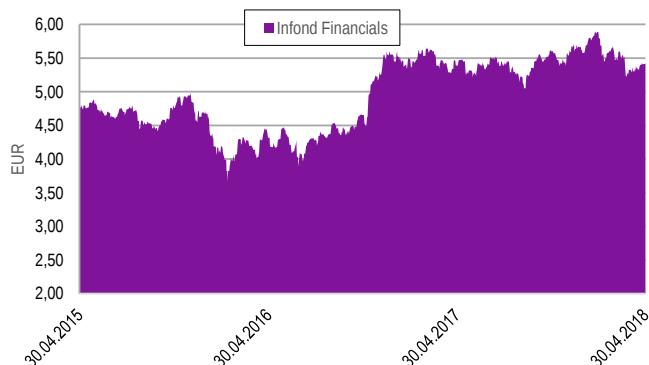
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

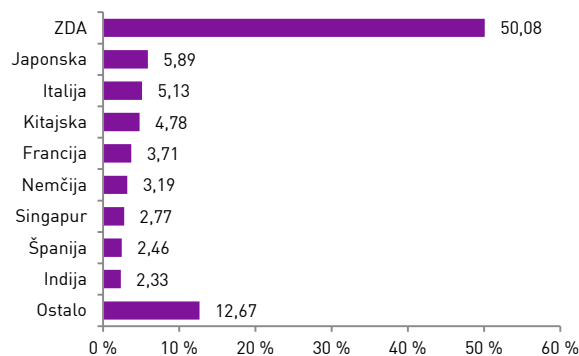
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

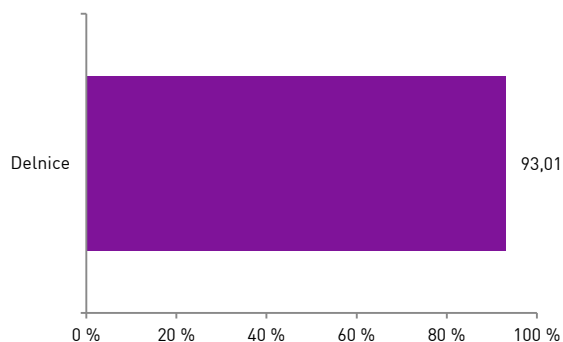
Gibanje VEP



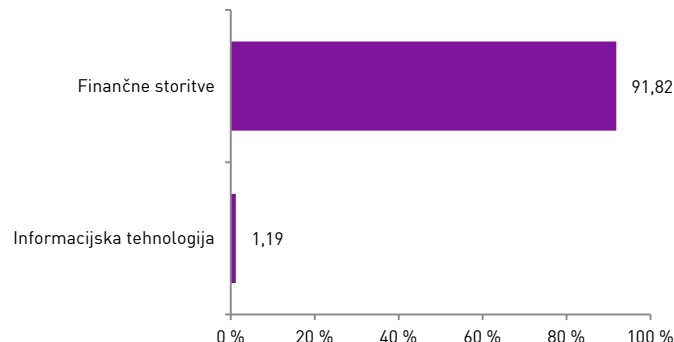
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-0,73%

3-LETNA DONOSNOST

-1,42%

5-LETNA DONOSNOST

+2,77%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Frontier je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju brez naložb v Brazilijo, Rusijo, Indijo in Kitajsko. Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnice ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

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

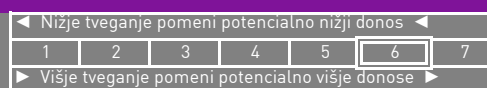
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,68
NASPER	ZAEO00015889	3,70
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,53
SK HYNIX	KR7000660001	3,46
CREDICORP	BMG2519Y1084	3,20
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	2,97
GRUPO FINANCIERO BANORTE	MXP370711014	2,90
YPF	US9842451000	2,74
GRUPO TELEvisa	US40049J2069	2,69
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	2,68

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.610.074 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

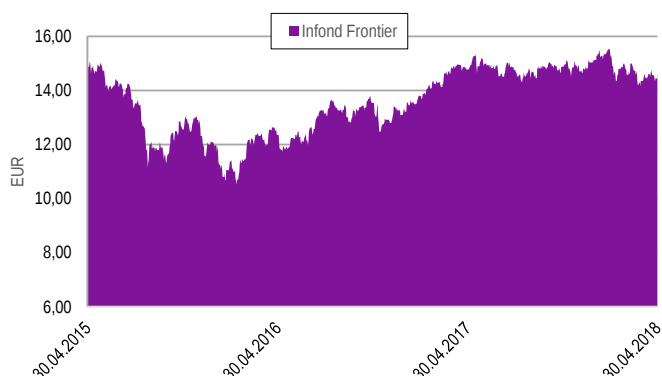
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



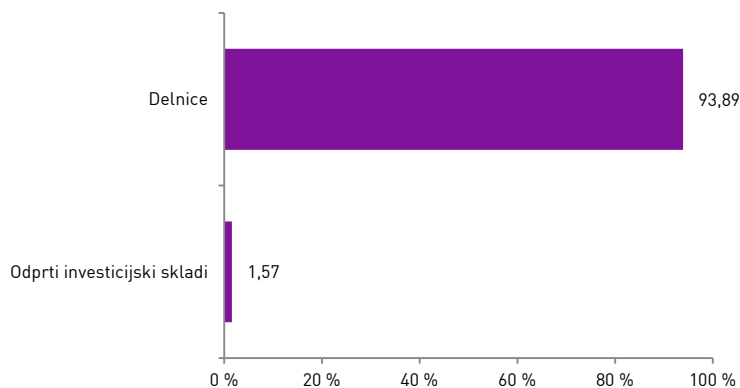
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

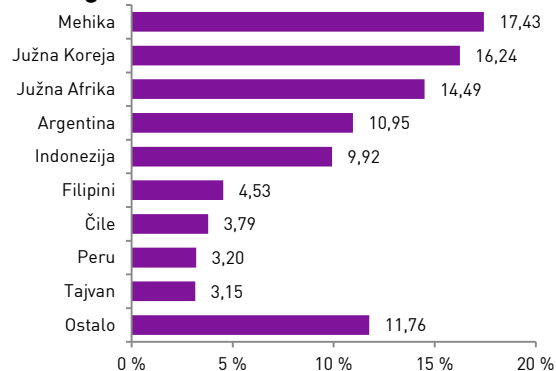
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+0,97%

3-LETNA DONOSNOST

+9,94%

5-LETNA DONOSNOST

+19,85%

Krovni sklad Infond

Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

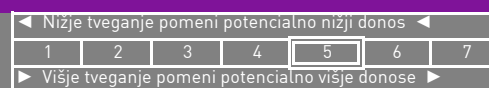
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,29
HIT	SI0031200239	4,41
SDH - SOS3	SI0002103529	2,21
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,12
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,89
AMAZON	US0231351067	1,85
NOVARTIS	CH0012005267	1,85
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	1,84
TELEKOM SLOVENIJE	SI0031104290	1,78

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€10,26
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.909.022 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

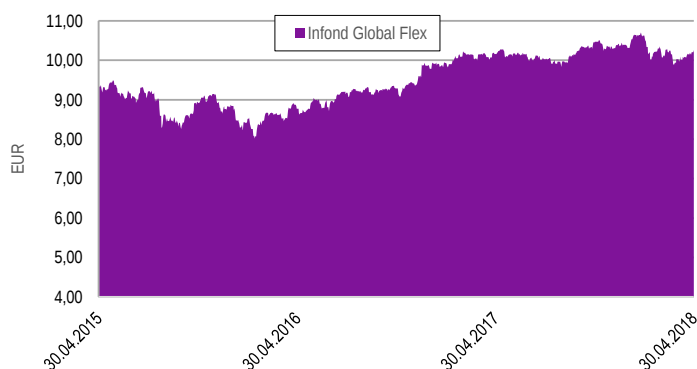


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

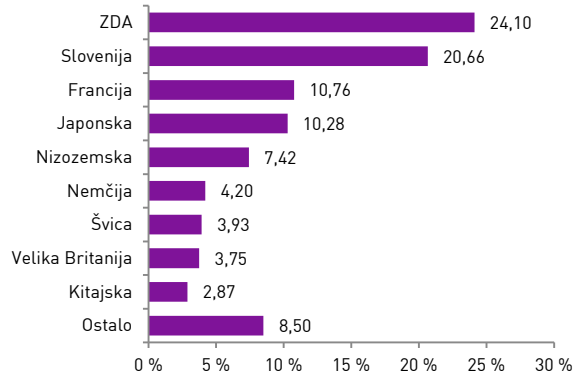
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

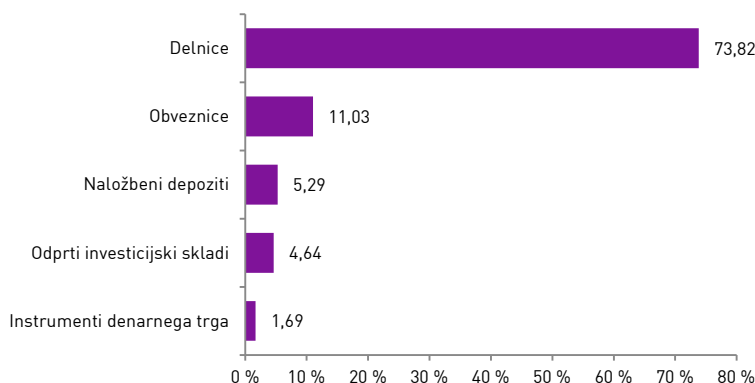
Gibanje VEP



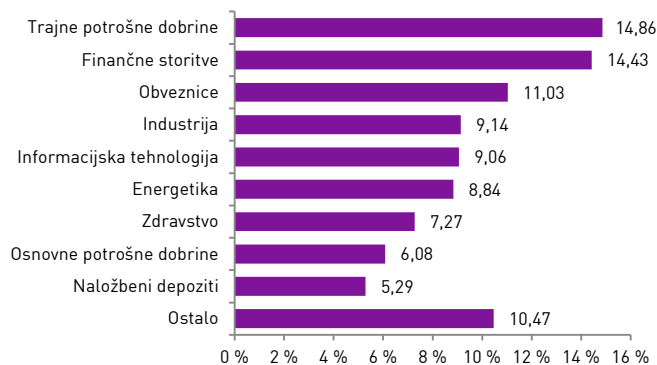
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-5,37%

3-LETNA DONOSNOST

-7,42%

5-LETNA DONOSNOST

+52,10%

Krovni sklad Infond

Infond Life, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Life je opredeljen kot delniški podsklad sektorja zdravstvo. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	5,84
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,44
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,10
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,83
MERCK & CO	US58933Y1055	4,56
NOVARTIS	CH0012005267	3,72
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,17
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,10
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,82
ABBVIE	US00287Y1091	2,75

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400526

€27,17

20.355.068 €

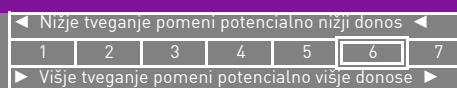
do 3%

0%

2,25%

04.06.2007

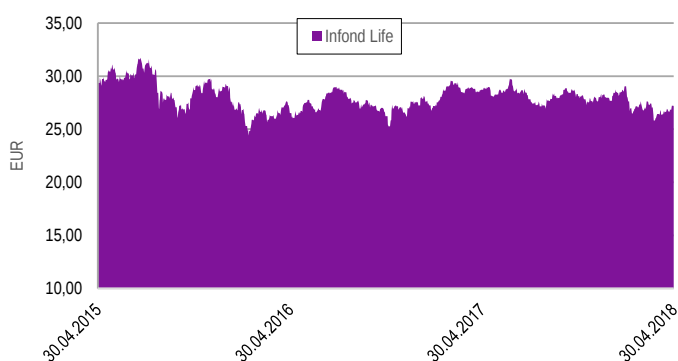
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



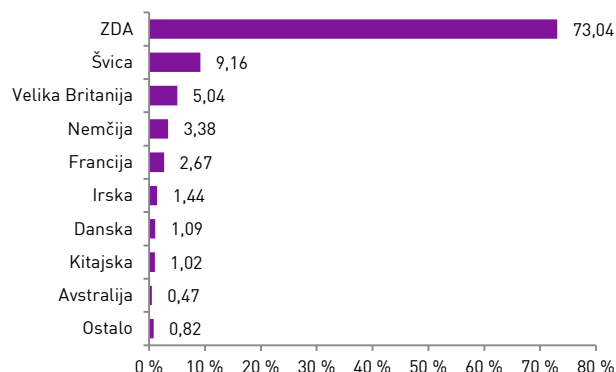
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

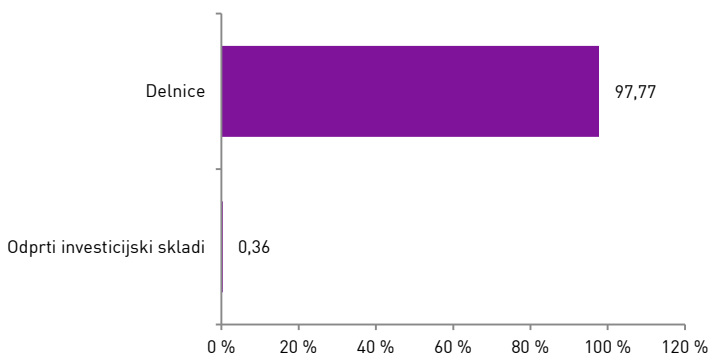
Gibanje VEP



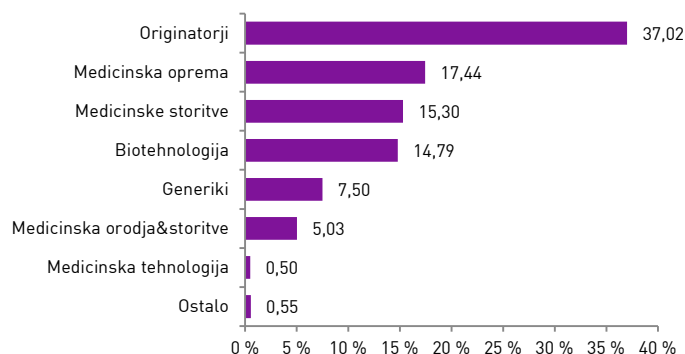
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-0,24%

3-LETNA DONOSNOST

-0,44%

Krovni sklad Infond

Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga

Naložbena politika

Infond Money - Euro je denarni podsklad, ki investira v instrumente denarnega trga in denarne depozite izključno v valuti EUR. Naložbeni cilj je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu.

Komu je namenjen

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

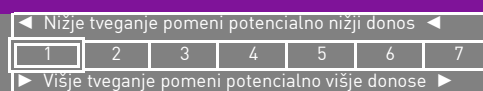
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	16,48
ADDIKO - DEPOZIT	-	16,31
SKB - DEPOZIT	-	16,06
NLB - DEPOZIT	-	10,62
SPARKASSE - DEPOZIT	-	8,07
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005284044	6,38
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01809141	6,38
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9	5,71
GEN-I - GEN06	SI0032501874	3,39
SIJ - SIK04	SI0032501965	2,28

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.769.182 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

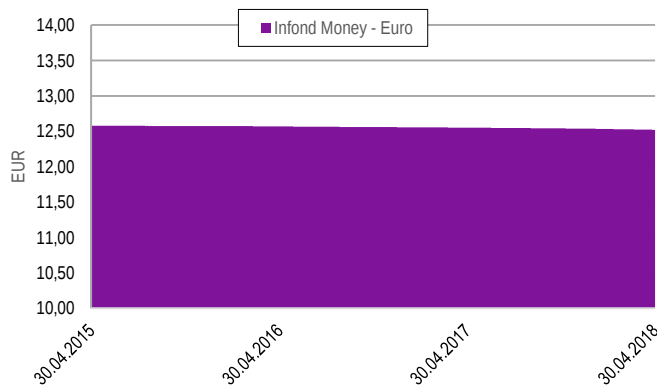


Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

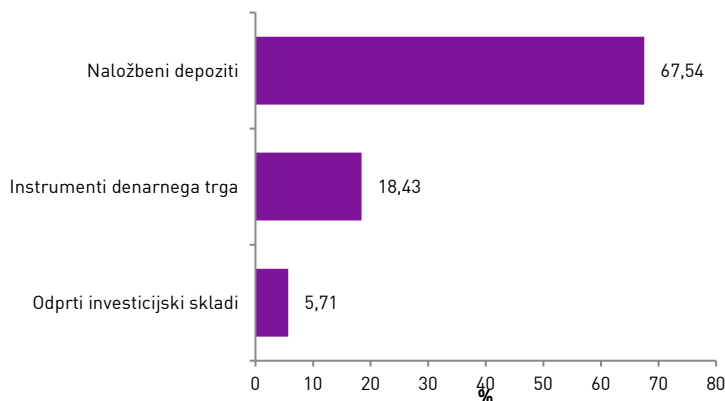
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

Ker je del sredstev naloženih v dolžniške instrumente, obstaja možnost, da izdajatelj svojih obveznosti (glavnice, obresti) ne poravnava v celoti ali pravočasno (kreditno tveganje). Neugodne razmere na kapitalskih trgih pa lahko povzročijo težave pri unovčevanju premoženja sklada, saj obstaja nevarnost, da mora sklad za zagotovitev denarnih sredstev (za izplačila vlagateljem) trgovati po občutno slabših cenovnih pogojih (likvidnostno tveganje).

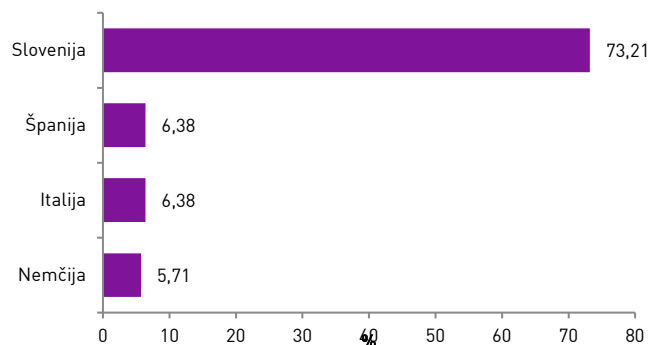
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+2,73%

3-LETNA DONOSNOST

+20,52%

5-LETNA DONOSNOST

+59,40%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	6,05
ING GROEP	NL0011821202	5,38
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	4,86
BNP PARIBAS	FR0000131104	4,48
ALPHABET	US02079K3059	4,33
SHIRE	JE00B2QKY057	4,10
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,68
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,57
APPLE	US0378331005	3,51
AMAZON	US0231351067	3,48

ISIN

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€13,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	857.278 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Stanje na dan 30.04.2018

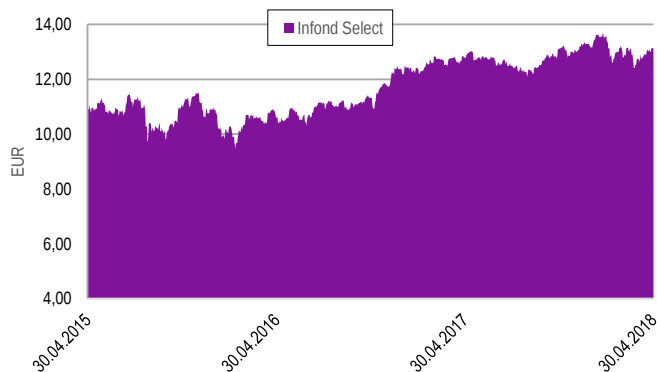
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

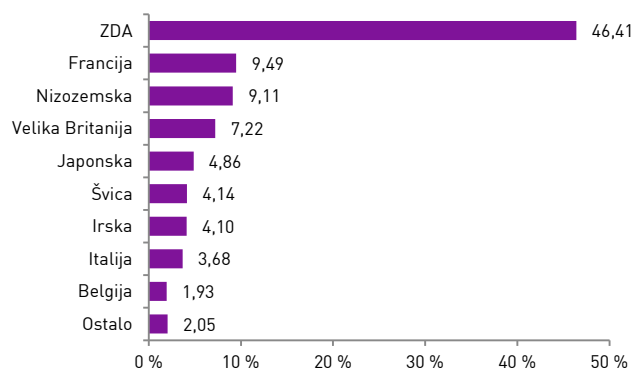
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

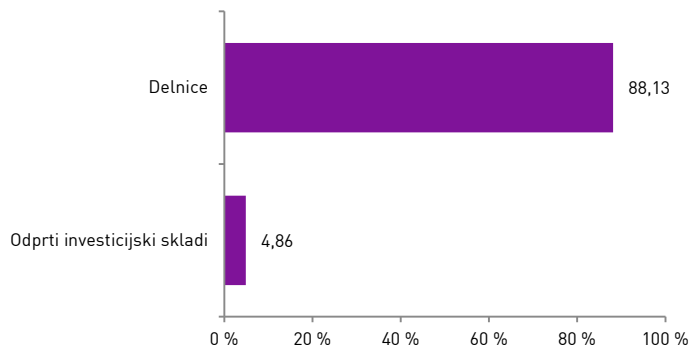
Gibanje VEP



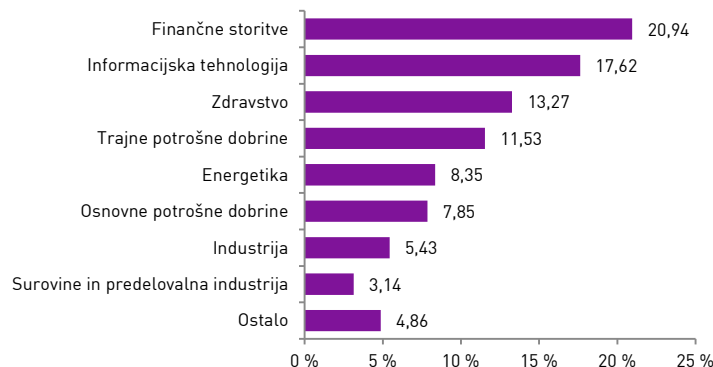
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-0,26%

3-LETNA DONOSNOST

+7,08%

5-LETNA DONOSNOST

+24,43%

Krovni sklad Infond

Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

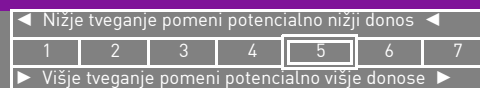
10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
PANDORA	DK0060252690	3,23
WAL-MART DE MEXICO	MX01WA000038	2,90
H&R BLOCK	US0936711052	2,89
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,86
INTERPUBLIC GROUP	US4606901001	2,82
MARINE HARVEST	NO0003054108	2,79
SUBARU	JP3814800003	2,73
PERSIMMON	GB0006825383	2,72
GARMIN	CH0114405324	2,70
BAE SYSTEMS	GB0002634946	2,70

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,86
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.273.633 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

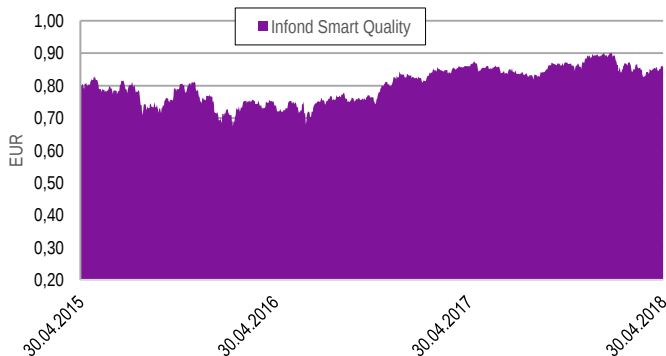
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



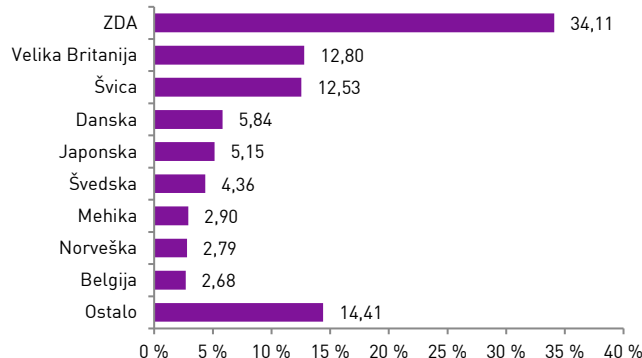
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

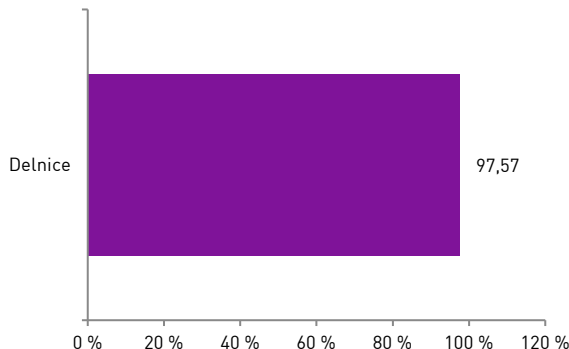
Gibanje VEP



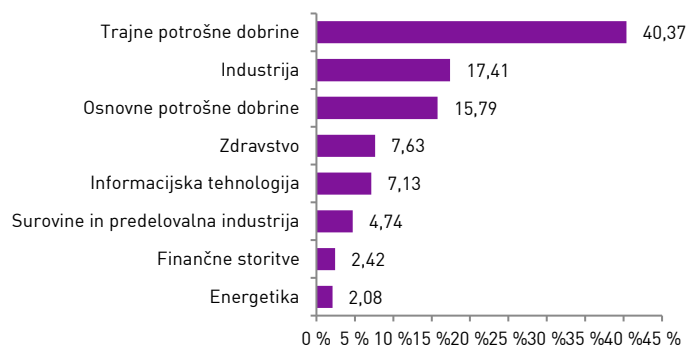
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+19,50%

3-LETNA DONOSNOST

+60,18%

5-LETNA DONOSNOST

+149,02%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Technology je opredeljen kot delniški podsklad sektorja informacijske tehnologije. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,39
MICROSOFT	US5949181045	8,39
ALPHABET	US02079K3059	8,03
AMAZON	US0231351067	5,52
FACEBOOK	US30303M1027	4,24
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,07
NVIDIA	US67066G1040	3,91
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,82
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,73
ALIBABA	US01609W1027	3,30

Stanje na dan 30.04.2018

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€42,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	33.613.542 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

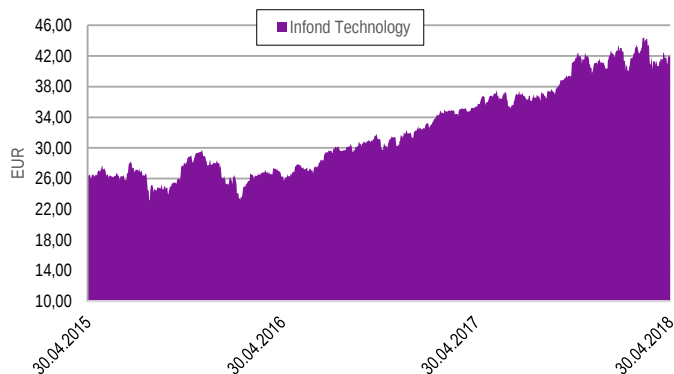
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

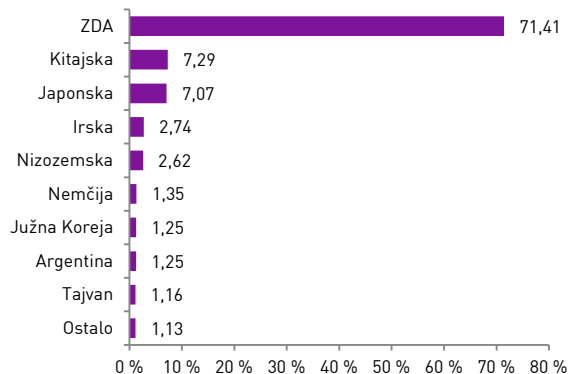
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

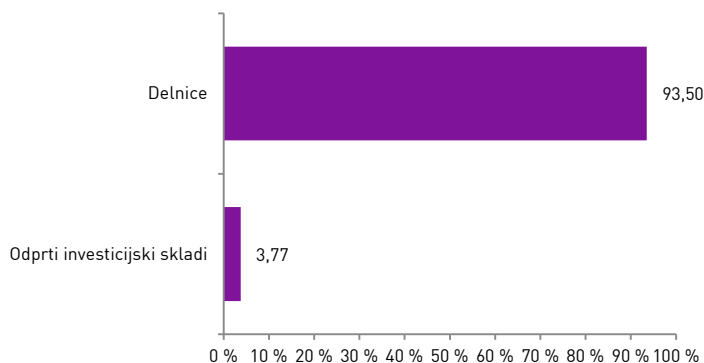
Gibanje VEP



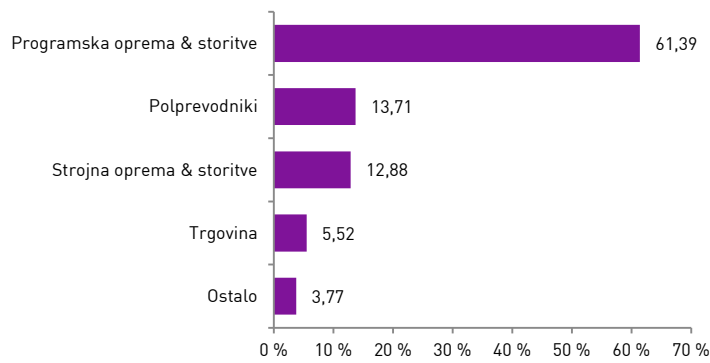
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb


Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+0,19%

3-LETNA DONOSNOST

+14,09%

5-LETNA DONOSNOST

+58,16%

Krovni sklad Infond

Infond USA, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond PanAmerica 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.04.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	4,75
APPLE	US0378331005	4,31
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,83
FACEBOOK	US30303M1027	3,60
ALPHABET	US02079K3059	3,24
MICROSOFT	US5949181045	2,93
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,21
PNC	US6934751057	2,10
BLACKROCK	US09247X1019	1,98
PFIZER	US7170811035	1,92

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.04.2018

SI0021400534

€19,24

8.729.436 €

do 3%

0%

2,25%

04.06.2007

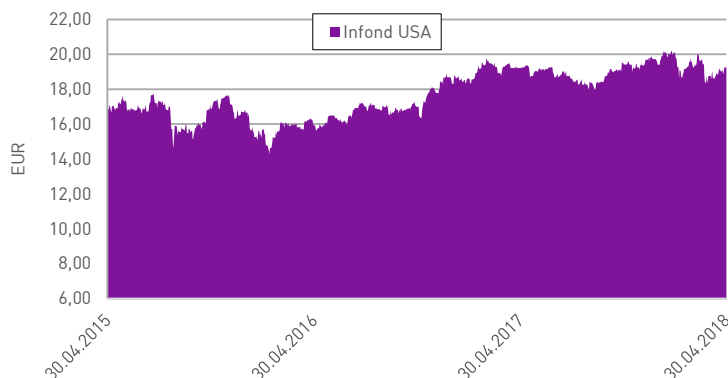
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

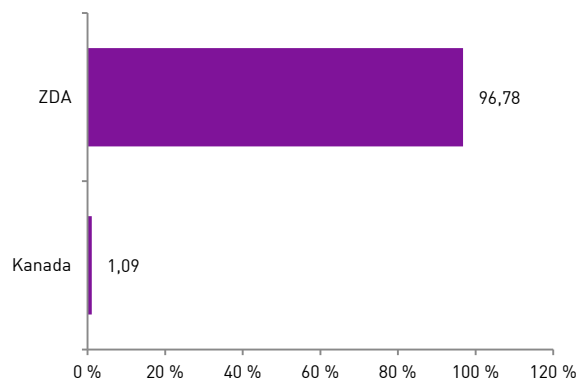
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

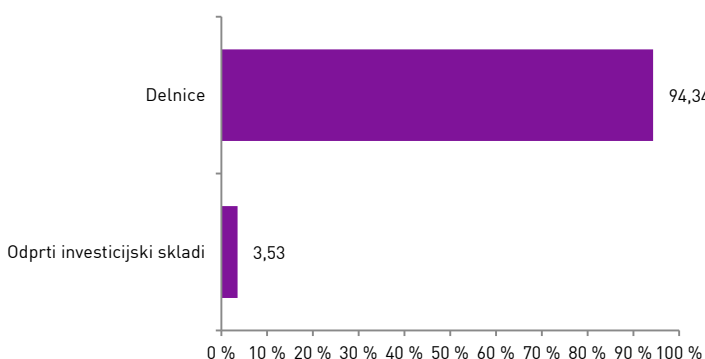
Gibanje VEP



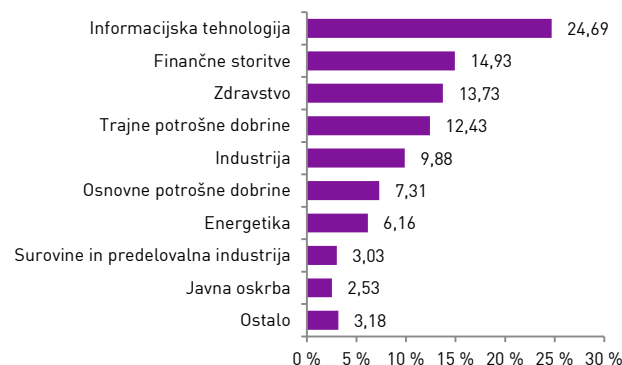
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 5 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje (v slovenskem jeziku, za Infond BRIC, Infond Life in Infond Frontier in Infond Life pa tudi v nemškem, slovaškem in češkem jeziku), sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani www.infond.si, na podstraneh vsakega posameznega sklada oz. podsklada, na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe. Vsi zainteresirani lahko prospekte in ključne podatke za vlagatelje pridobijo tudi v pisni obliki na vseh vpisnih mestih in na sedežu družbe. Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.