

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

avgust 2018

Razviti trgi – Deseta obletnica krize



Damjan Kovačič,
upravljaivec – analitik

Letošnje poletje nam bo ostalo v spominu po rekordnem povojnem trendu rasti delnic na Wall Streetu in po deseti obletnici Velike finančne krize. O najdaljšem bikovskem trendu govorimo v borznem žargonu zato, ker delnice od marca 2009 v 113 mesecih niso padle za več kot 20 %, njihov povprečni letni donos pa je v tem času znašal skoraj 19 %.

Še pomnite, kako so takrat mnogi napovedovali konec sveta in trdili, da si finančni trgi ne bodo nikdar opomogli? Tako so pred desetimi leti izgledale naslovnice Wall Street Journala in Financial Timesa:

- 9/10/08: Lehman objavlja izgubo, načrtuje prodajo deležev in izločitev nepremičnin;
- 9/11/08: Zlato pade pod 750 USD, rast dolarja povzroči največji zdrs v osmih letih;
- 9/12/08: Bank of America vodi pogovore o Lehmanu, Paulson ne bo zagotovil javnih sredstev;
- 9/15/08: Največji padec ameriških delnic po padcu dvojčkov 9/11, Lehman razglasi bankrot;
- 9/16/08: Dan odločitve na Wall Streetu, Sklad denarnega trga Reserve pade pod 1 USD;
- 9/18/08: Panika na kreditnih trgih zgodovinskih razsežnosti.

Kako dolgo še lahko trajajo ugodna gibanja po 113 mesecih rasti tečajev? Načeloma ne pričakujemo večjih pretresov, dokler se bo nadaljevala aktualna gospodarska rast, ki se bo, kot kaže, prenesla tudi v leto 2019. Goldman Sachs na primer ocenjuje, da je do sredine naslednjega leta verjetnost recesije v ZDA okoli 10 %, signali nekaterih kvantnih modelov kažejo med 20 in 25 %, ampak na splošno so obeti pozitivni tudi za leto 2019.

Statistična analiza delniških donosov v času gospodarske rasti:

- padec delnic za več kot 10 % - verjetnost 4 %;
- pozitivni donos - verjetnost 87 %;
- donos več kot 10 % - verjetnost 53 %;
- donos več kot 20 % - verjetnost 31 %

(vir: Goldman Sachs).

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 11. septembra v evrih v povprečju pridobili okoli šest odstotkov vrednosti: S&P 500 (+12,1 %), Dow Jones (+9,0 %), tehnološki Nasdaq (+19,8 %), evropski Stoxx Europe 600 (-3,9 %), nemški DAX (-9,9 %), japonski Nikkei (+4,2 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+5,9 %).

Trgi v razvoju – Trgi v razvoju pod pritiskom



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Delniški trgi držav v razvoju sodijo med poražence letošnjega leta. Globalni delniški indeks držav v razvoju MSCI Emerging Markets Index je v očeh evropskega delničarja letos izgubil 5,5 %. Vrh tečajev smo videli januarja, od takrat pa beležimo postopno drsenje navzdol. Rdečo nit pesimizma, ki je zajel te trge, najdemo v močnem ameriškemu dolarju, dvigovanju obrestnih mer ameriške centralne banke in trgovinski vojni. Zadolženost gospodarstev v tuji valuti je na nivojih iz konca 1990 (Azijska kriza), kar povečuje njihovo ranljivost ob močnejšem dolarju in višjih obrestnih merah s strani ameriške centralne banke. Ta ima letos v načrtu še dva dviga ključne obrestne mere (skupno štiri) in predvidoma tri v letu 2019.

Prvi sta klecnila Turčija in Argentina, kjer se je še toliko bolj izpostavil primer slabega vodenja države. Turška lira je samo letos izgubila več kot 40 % vrednosti v primerjavi z ameriškim dolarjem, argentinski peso okrog 50 %. To seveda povzroča težave, ko je treba vračati dolg tujim investorjem. Dogodki v teh dveh državah še ne zadoščajo za trditev, da so trgi v razvoju pred veliko sistematično krizo, se je pa pesimizem prenesel na področja, ki so blizu teh žarišč (npr. evropski bančni sektor in Latinska Amerika).

Eden izmed zanimivih kazalnikov je podatek o denarnem toku tujih investorjev v delnice družb iz držav v razvoju, ki ga meri ameriška družba FactSet Research Systems. Kljub padcem delniških tečajev in valut v Turčiji in Argentini so denarni prilivi v ETF sklade držav v razvoju pozitivni in pričajo, da dolgoročni investitorji še niso vrgli puške v koruzo. Negativne odlive imajo predvsem skladi, ki so usmerjeni v posamezne države (npr. že omenjeni Argentino in Turčijo), medtem ko splošni skladi držav v razvoju beležijo denarne prilive. Vlagatelji v povprečju ostajajo pozitivni glede dolgoročne slike držav v razvoju in povprečno priporočilo glede izpostavljenosti dolgoročnega vlagatelja do te skupine naložb ostaja okrog previdnih 10 % celotnega portfelja.

Borzni trendi

avgust 2018

Slovenija - Presežek v trgovinski bilanci



Uroš Selič,
upravljalavec - analitik

V Sloveniji se po zadnjih podatkih Banke Slovenije nadaljuje zmernejša rast gospodarske aktivnosti in klime. V najnovejšem povzetku makroekonomskih gibanj banka ugotavlja, da se kompozitni kazalnik gospodarske rasti in modelska ocena gibata z medletno stopnjo rasti med 4,0 in 4,5 %. Slovenija je v juliju 2018 izvozila in uvozila vrednostno več blaga kot v juliju 2017: izvoz je bil višji za 16,3 % in je znašal 2,7 milijarde EUR, uvoz pa za 15,2 % in je znašal 2,6 milijarde EUR. Vrednosti obeh, tako uvoza kot izvoza, sta bili v juliju 2018 višji tudi od povprečnih vrednosti mesečnega izvoza in uvoza v prejšnjem letu (vrednost izvoza za 15,4 %, vrednost uvoza pa za 12,0 %). Presežek v blagovni menjavi s tujino je bil med letošnjimi meseci doslej najvišji v juliju, 141,4 milijona EUR. Največji del tega presežka je bil presežek, dosežen v trgovanju z državami nečlanici EU (87,6 milijona EUR). V juliju 2018 je bila pokritost uvoza z izvozom 105,5-odstotna.

Skupina Sava Re je v polletju ustvarila 14,2 milijona evrov čistega dobička, kar je 17,2 odstotka manj kot v enakem obdobju lani. Na padec dobička je pomembno vplivalo neurje s točo v Črnomlju in okolici, ki je skupini povzročilo za 4,6 milijona evrov škode, so zapisali v Savi Re. Bruto premija je zrasla za 3,7 odstotka na 308,6 milijona evrov.

Skupina Luka Koper je v prvem letošnjem polletju dosegla 35 milijonov evrov čistega dobička, kar je za 27 odstotkov več kot leta 2017. V ta znesek je treba sicer všteti prejeto odškodnino v višini 9,1 milijona evrov. Čisti prihodki od prodaje so dosegli 113 milijonov evrov. Brez upoštevanja enkratnega dogodka prejete odškodnine na podlagi lanske nesreče, ko se je zaradi trka ladje med neurjem poškodovalo ter zrušilo obalno mostno dvigalo, bi čisti dobiček v obdobju med januarjem in junijem dosegel 27 milijonov evrov, kar bi bilo na ravni doseženega v prvem šestmesečju lani. Ladijski pretovor v koprskem pristanišču je z 12 milijoni ton ostal na ravni prvega lanskega polletja, se je pa za šest odstotkov na 488.000 ton povečal pretovor kontejnerjev, za 17 odstotkov na 409.000 vozil pa pretovor avtomobilov. Pri obeh oblikah tovarov so imeli marca tudi najvišji mesečni pretovor v zgodovini družbe.

Dolžniški trgi – Grčija izstopila iz programa evropske pomoči



mag. Rene Redžič,
upravljalavec naložb

Konec junija so finančni ministri evroobmočja v Luksemburgu sklenili dogovor, ki je Grčiji s koncem avgusta omogočil formalno slovo od evropske »trojke«. Grčija je po osmih letih zaključila s tretjim programom pomoči. V tem obdobju je od mednarodnih posojilodajalcev prejela 274 mrd EUR pomoči. Tudi po koncu programa bo država v prihodnjih letih morala nadaljevati z varčevalnimi ukrepi, saj delež dolga v BDP znaša nevzdržnih 179 %. Med drugim bo morala Grčija do leta 2022 dosegati primarni proračunski presežek v višini vsaj 3,5 % BDP, zatem pa do leta 2060 vsaj 2,2 % BDP. V stabilizacijskem skladu bodo za Grčijo na voljo denarna sredstva v višini 24 mrd EUR, a le za omejen čas do junija 2020. Čeprav se dolgoročne zaveze Grčije ne zdijo dosegljive, so trgi Grčiji v zadnjem letu dni naklonjeni. Zahtevana donosnost na desetletno grško obveznico se je tako na medletni ravni znižala iz nivojev pri 5,46 % na trenutnih 4,12 %.

Med zanimivejšimi makroekonomskimi podatki velja izpostaviti inflacijo v območju evra, ki je avgusta 2018 na letni ravni dosegla 2 %. Stopnja inflacije se je v primerjavi s preteklim mesecem znižala za 0,1 %. Za enak odstotek se je znižala tudi osnovna inflacija (brez upoštevanja cen energentov, hrane, alkoholnih pijač in tobaka), ki je dosegla 1,0 % (prejšnji mesec 1,1 %). Nadalje je mogoče v Evropi zaznati slabšanje gospodarske klime. Posledično je Evropska centralna banka (ECB) v svoji zadnji napovedi znižala pričakovano rast gospodarstva v letu 2018 z 2,4 % na 2,1 %.

Ameriška centralna banka (Fed) je na avgustovskem zasedanju pričakovano ohranila ključno obrestno mero nespremenjeno v razponu med 1,75 % in 2,0 %. Ob dobri makroekonomski sliki, ko je stopnja brezposelnosti zgodovinsko nizka (3,9 % v mesecu avgustu), inflacija pa se počasi a vztrajno povečuje (zadnji podatek za julij znaša 2,9 %), je pričakovati, da bo Fed v letošnjem letu obrestno mero dvignil še dvakrat. Trg trenutno z 96-odstotno verjetnostjo pričakuje, da bo do naslednjega dviga prišlo že v septembru, ponovno za 25 bazičnih točk. Morebiten dvig ključne obrestne mere bi obrestno mero povzdignil na 2,25 %. Ta se tako vztrajno približuje nivoju pri 2,875 %, ki se trenutno smatra kot nevtralna obrestna mera Fed, kar pomeni, da je to raven, kjer se je monetarna politika v ZDA normalizirala.

1-LETNA DONOSNOST

+8,86%

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.

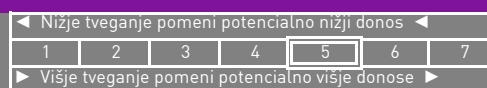
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	3,88
AMAZON	US0231351067	3,22
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,44
APPLE	US0378331005	2,43
MICROSOFT	US5949181045	2,09
MASTERCARD	US57636Q1040	2,01
ALPHABET	US02079K3059	1,97
PNC	US6934751057	1,91
ING GROEP	NL0011821202	1,81
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,73

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€10,40
Čista vrednost sredstev (ČVS)	644.327 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

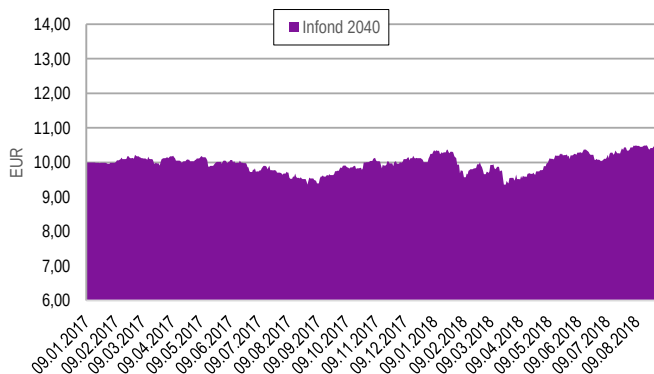


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

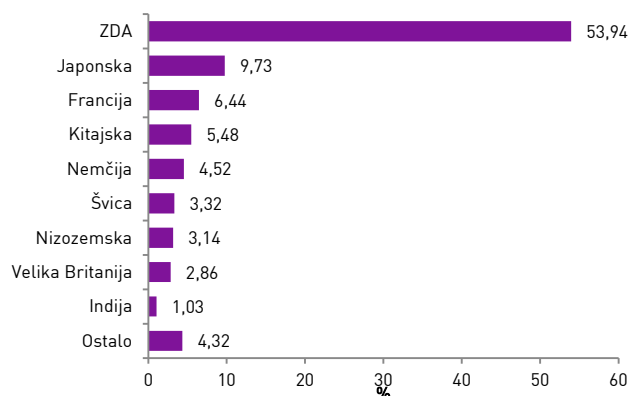
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

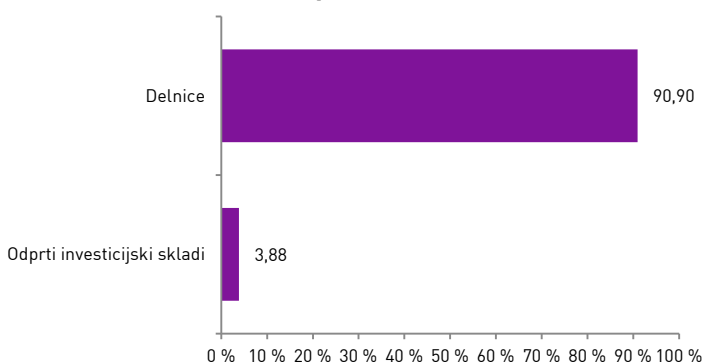
Gibanje VEP od ustanovitve



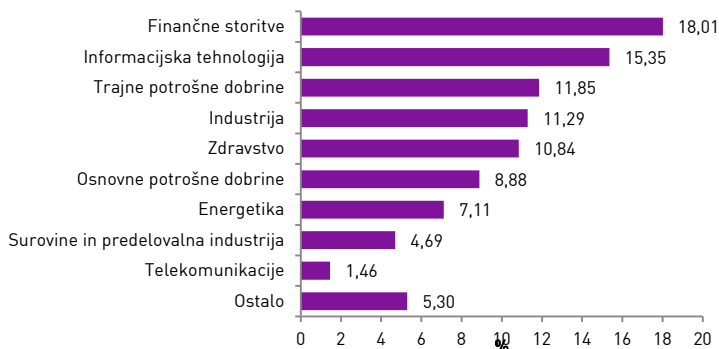
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+9,54%

3-LETNA DONOSNOST

+21,58%

5-LETNA DONOSNOST

+35,24%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	3,36
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,63
APPLE	US0378331005	2,32
ALPHABET	US02079K3059	1,78
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,77
VOLVO CAR - VOVCAB 2	XS1724626699	1,53
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	1,50
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	XS1020300288	1,50
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,47
WIRECARD	DE0007472060	1,46

ISIN

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€71,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.327.754 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Stanje na dan 31.08.2018

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

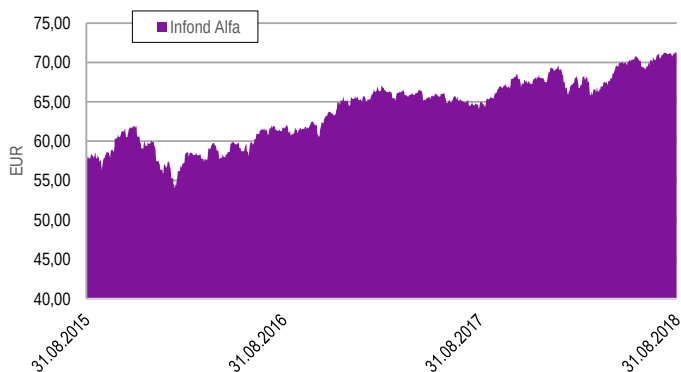
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶							
1	2	3	4	5	6	7	
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶							

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

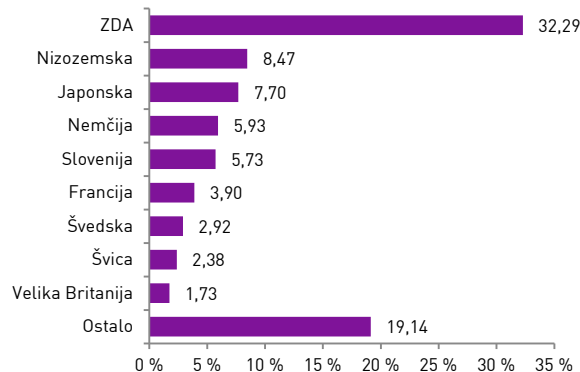
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

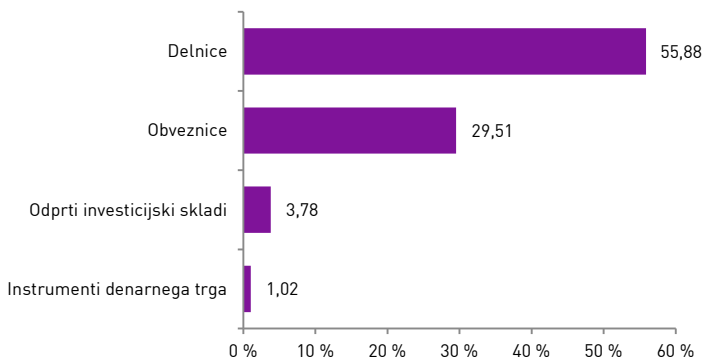
Gibanje VEP



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

-8,13%

3-LETNA DONOSNOST

+13,20%

5-LETNA DONOSNOST

+13,50%

Krovni sklad Infond

Infond Balkan, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,51
PETROL	SI0031102153	8,00
ATLANTIC GRUPA	HRATGRR00003	7,18
AERODROM NIKOLA TESLA	RSANTBE11090	5,08
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	4,97
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,20
KRKA	SI0031102120	4,11
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,00
PODRAVKA	HRPODRRA0004	3,63
ALPHA BANK	GRS015003007	3,39

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021400328

€10,11

513.026 €

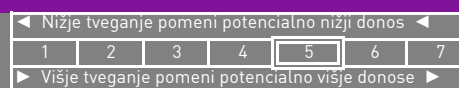
do 3%

0%

2,25%

01.08.2007

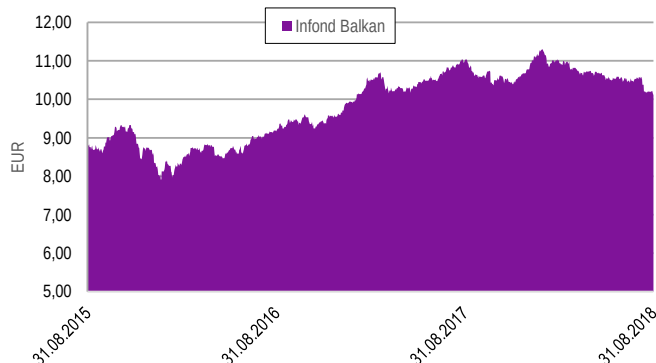
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



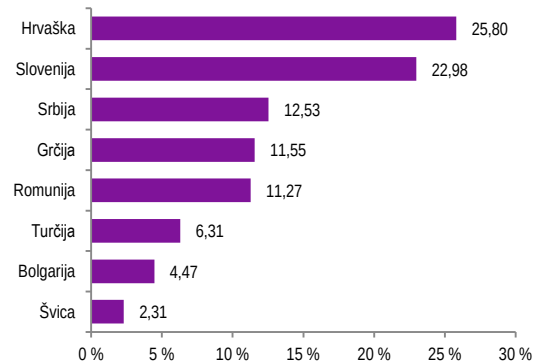
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

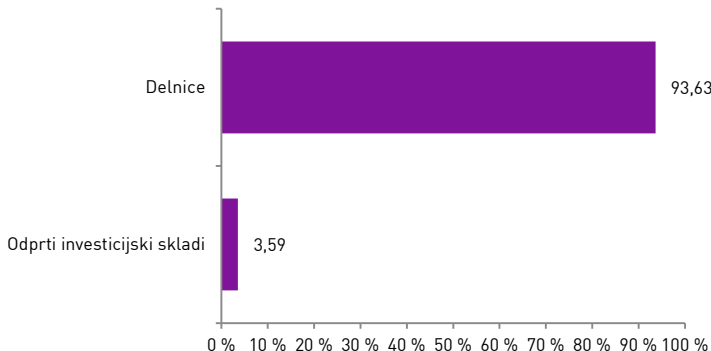
Gibanje VEP



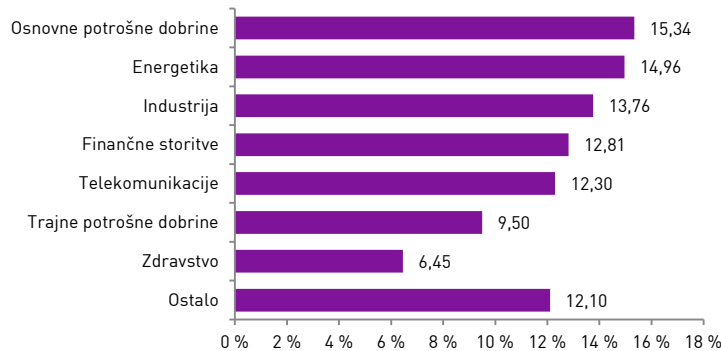
Geografska sestava naložb



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

+11,67%

3-LETNA DONOSNOST

+26,40%

5-LETNA DONOSNOST

+61,31%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

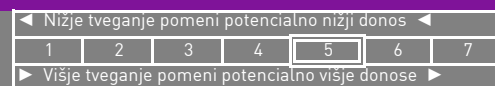
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,12
ALPHABET	US02079K3059	3,80
APPLE	US0378331005	2,94
ING GROEP	NL0011821202	2,73
AMAZON	US0231351067	2,60
BLACKROCK	US09247X1019	2,12
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,98
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,91
SHIRE	JE00B2QKY057	1,89
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,86

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€11,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.804.822 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

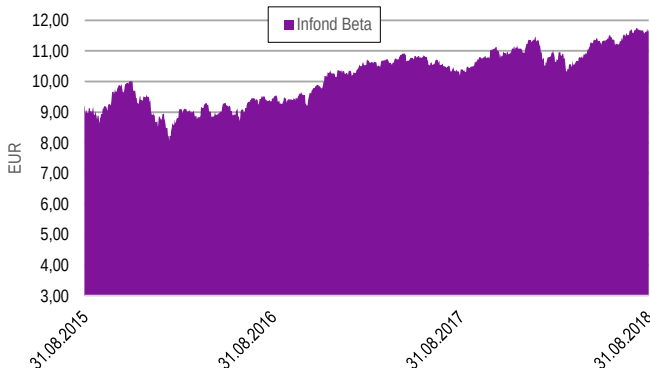
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



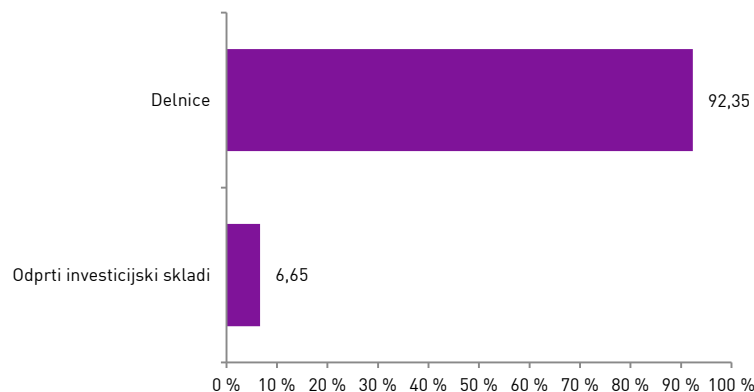
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

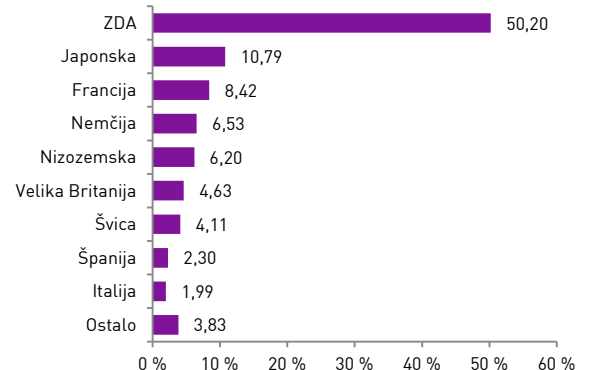
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-0,65%

3-LETNA DONOSNOST

+3,24%

5-LETNA DONOSNOST

+2,36%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,85
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,81
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,68
GEN-I - GE02	SI0032103812	2,39
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,35
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,33
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	2,28
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,27
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,24
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	2,22

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,40
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.417.121 €
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

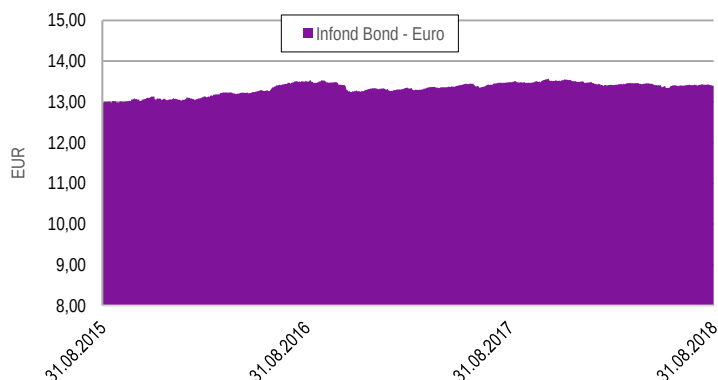
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

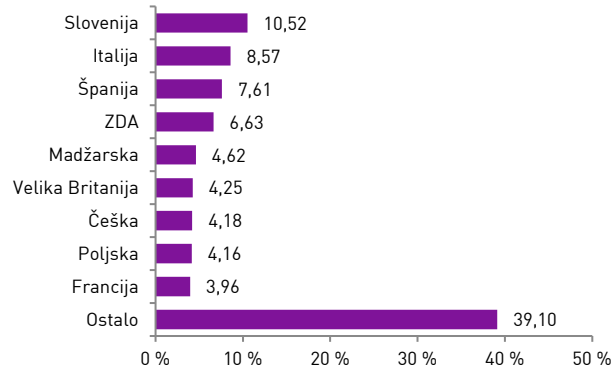
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

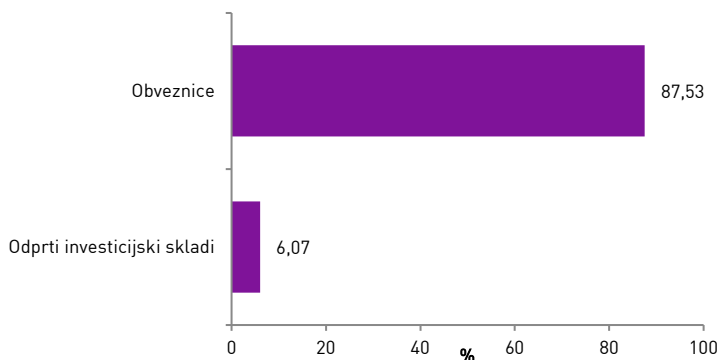
Gibanje VEP



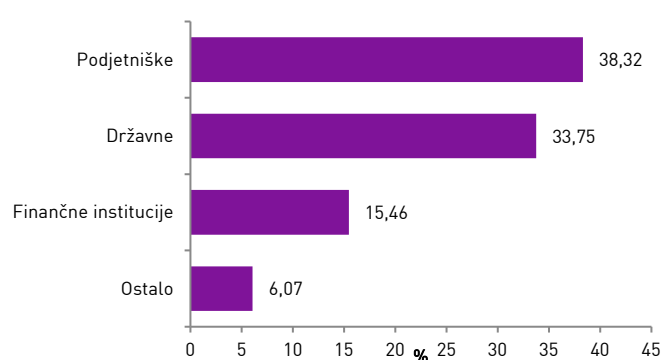
Geografska sestava naložb



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

+0,15%

3-LETNA DONOSNOST

+23,79%

5-LETNA DONOSNOST

+35,36%

Krovni sklad Infond

Infond BRIC, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
ALIBABA	US01609W1027	8,34
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,15
BAIDU	US0567521085	3,65
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	2,78
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	2,76
TATNEFT	US8766292051	2,75
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,68
CTRIIP	US22943F1003	2,66
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	2,64
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,54

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

SI0021400518

€23,55

41.050.936 €

do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

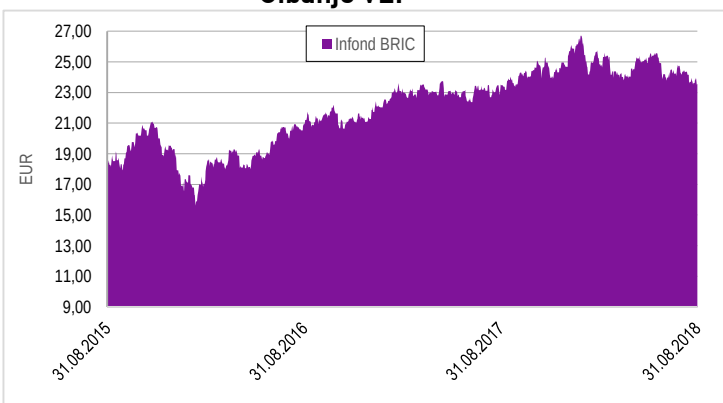
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

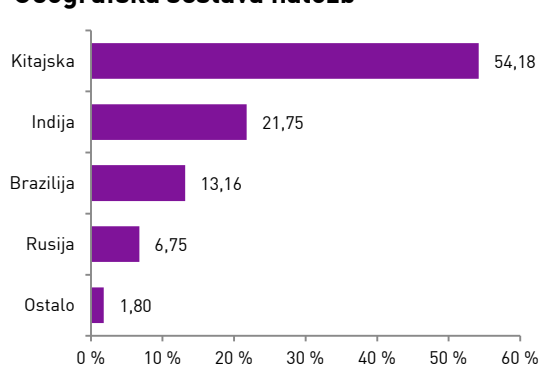
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

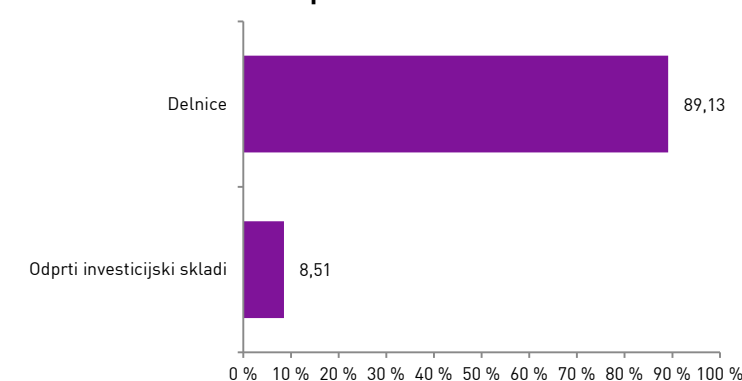
Gibanje VEP



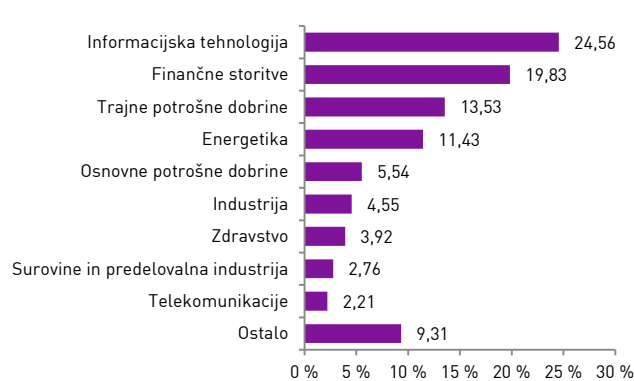
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

+10,25%

3-LETNA DONOSNOST

+15,11%

5-LETNA DONOSNOST

+48,22%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

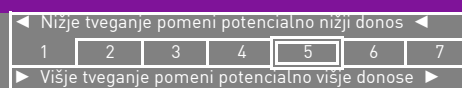
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	9,03
NESTLE	CH0038863350	4,39
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,75
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,70
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,68
PEPSI	US7134481081	2,66
BRITISH AMERICAN TABACCO	GB0002875804	2,61
UNILEVER	NL0000009355	2,59
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,56
COMCAST	US20030N1019	2,23

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.989.422 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

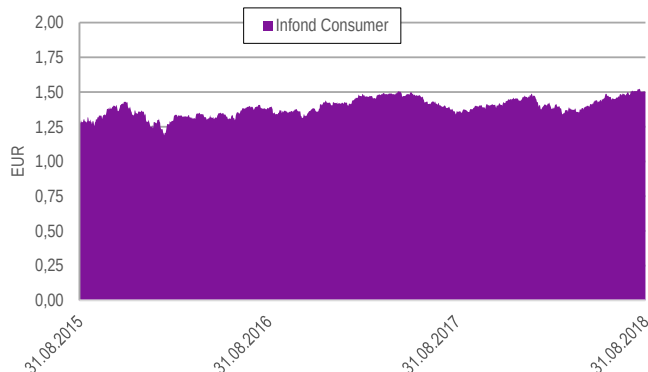
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



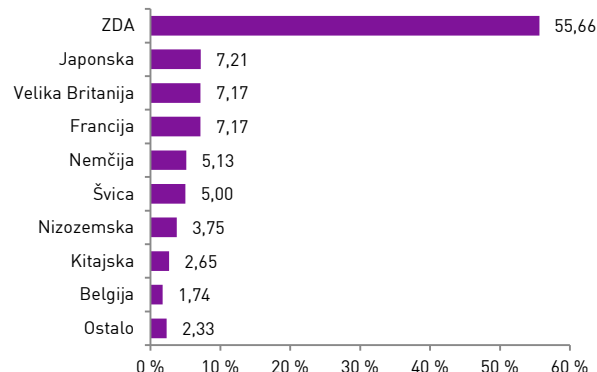
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

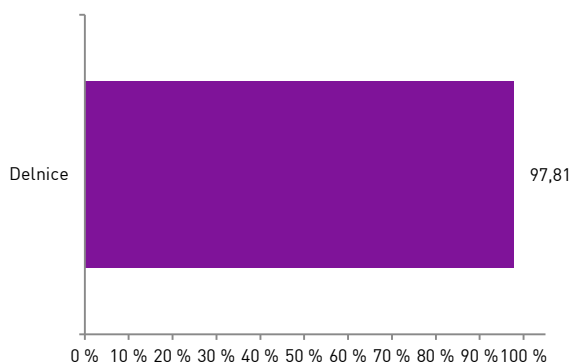
Gibanje VEP



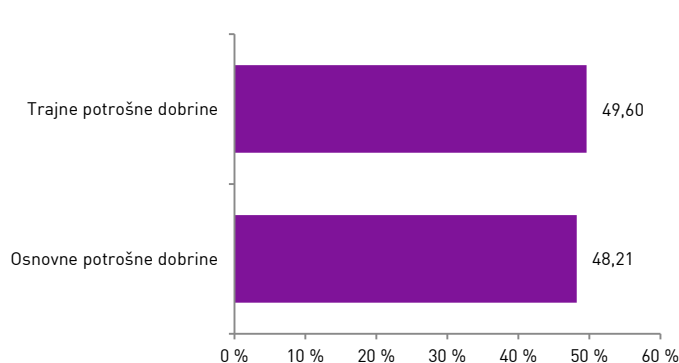
Geografska sestava naložb



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

+7,20%

3-LETNA DONOSNOST

+19,93%

5-LETNA DONOSNOST

+30,71%

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	7,05
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,54
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,00
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,99
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	1,90
AMAZON	US0231351067	1,83
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,63
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,60
ASML HOLDING - ASML 3.375	XS0972530561	1,58
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,57

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€37,84
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.367.245 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

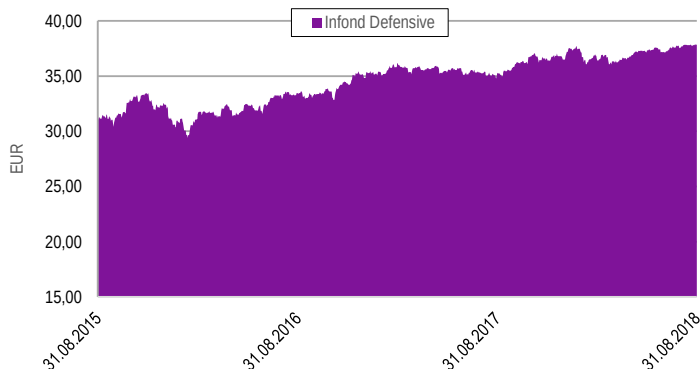
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

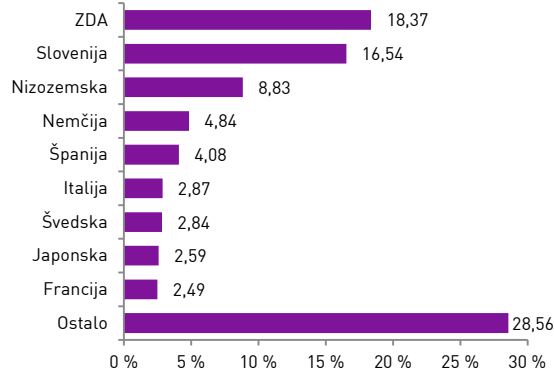
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

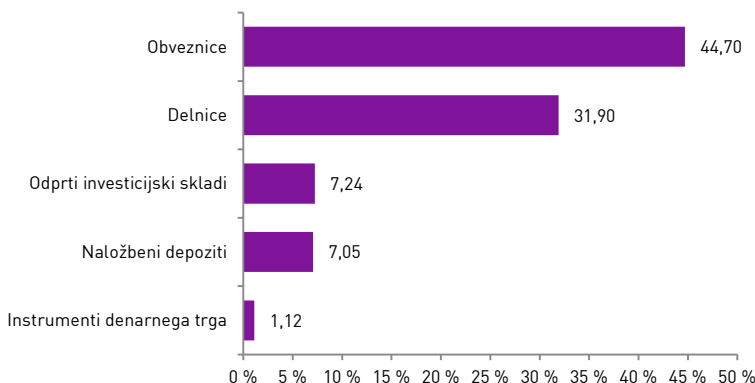
Gibanje VEP



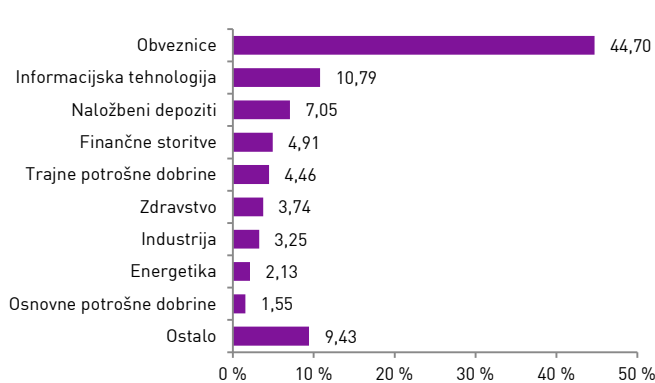
Geografska sestava naložb



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

+12,39%

3 -LETNA DONOSNOST

+29,58%

5 -LETNA DONOSNOST

+40,41%

Krovni sklad Infond

Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

ISIN

Delež
v %

VALERO ENERGY	US91913Y1001	3,11
FOOT LOCKER	US3448491049	2,96
QUALCOMM	US7475251036	2,64
SUNCOR ENERGY	CA8672241079	2,45
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,44
KOHL'S CORPORATION	US5002551043	2,40
PAYCHEX	US7043261079	2,30
CME GROUP	US12572Q1058	2,30
PFIZER	US7170811035	2,28
WESFARMERS	AU000000WES1	2,25

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021401342

€10,06

7.651.270 €

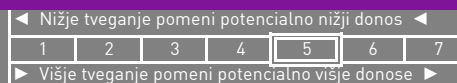
do 3%

0%

2,25%

11.12.2010

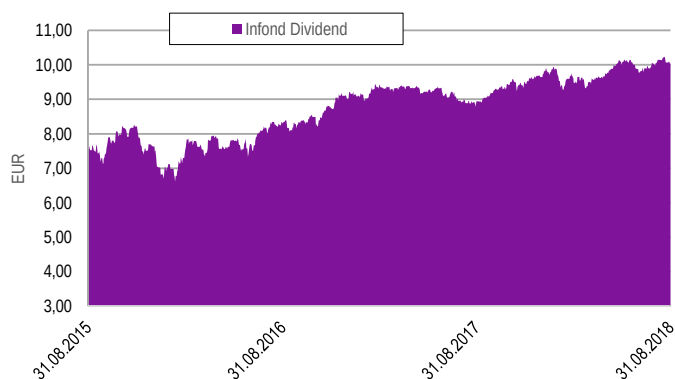
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



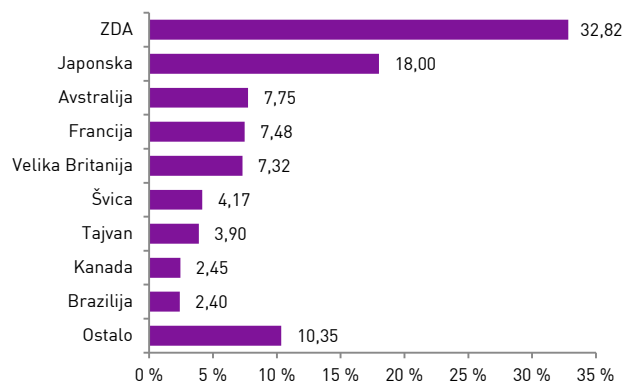
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

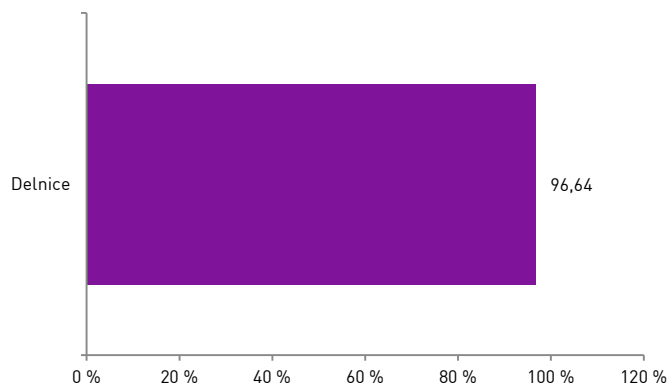
Gibanje VEP



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

+11,92%

3-LETNA DONOSNOST

+22,11%

5-LETNA DONOSNOST

+58,85%

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 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,57
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US2692462012	3,57
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,24
HEXCEL	US4282911084	2,85
MICROSOFT	US5949181045	2,64
UMICORE	BE0974320526	2,41
WSP GLOBAL	CA92938W2022	2,22
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,17
ALPHABET	US02079K3059	2,17
MASTERCARD	US57636Q1040	2,11

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021400880

€33,57

4.377.401 €

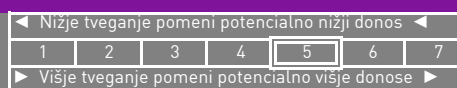
do 3%

0%

2,25%

21.04.2005

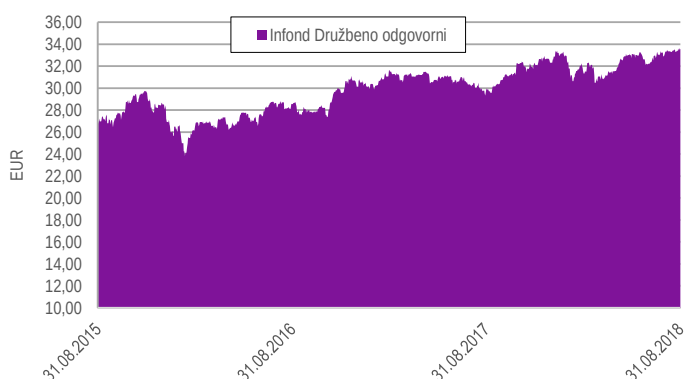
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



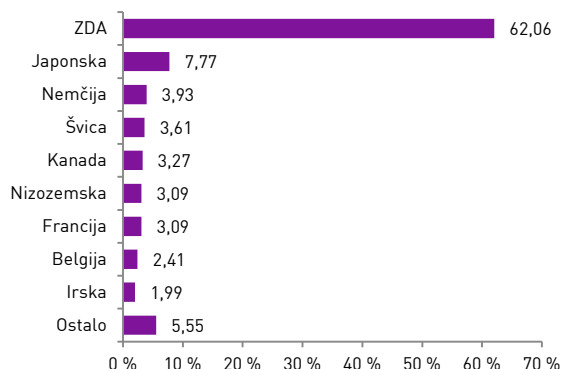
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

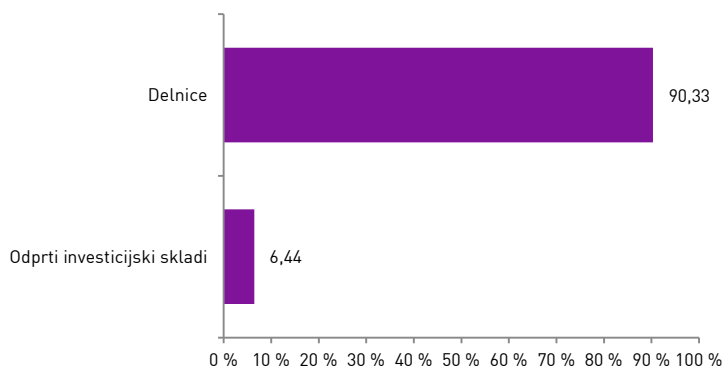
Gibanje VEP



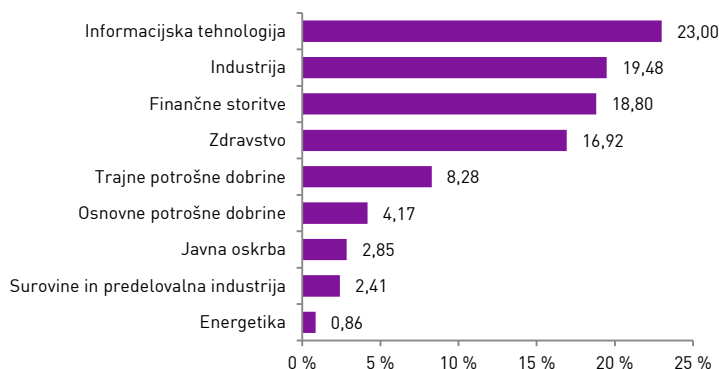
Geografska sestava naložb



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

+9,18%

3-LETNA DONOSNOST

+37,68%

5-LETNA DONOSNOST

+55,26%

Krovni sklad Infond

Infond Dynamic, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

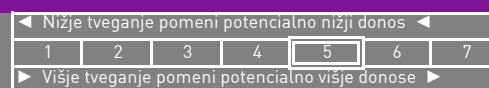
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,69
APPLE	US0378331005	2,58
AMAZON	US0231351067	2,34
MICROSOFT	US5949181045	2,28
ALPHABET	US02079K3059	2,25
ING GROEP	NL0011821202	2,05
ALIBABA	US01609W1027	1,98
ISHARES MSCI JAPAN	US4643468226	1,94
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,64

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€6,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.589.742 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

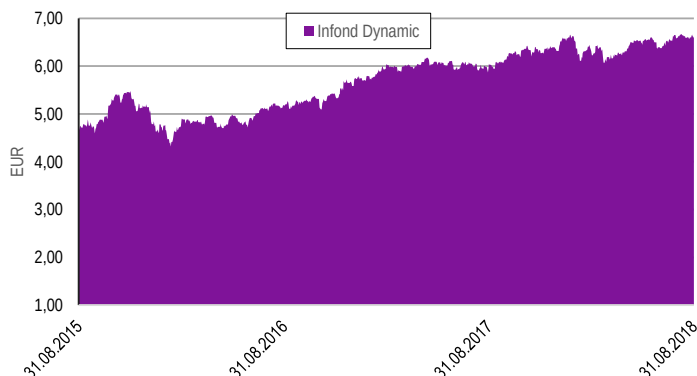
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



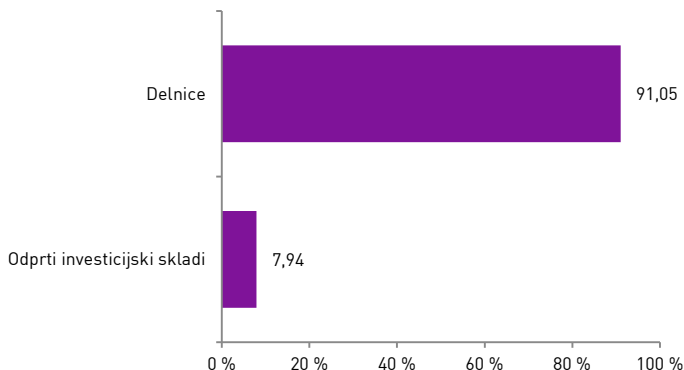
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

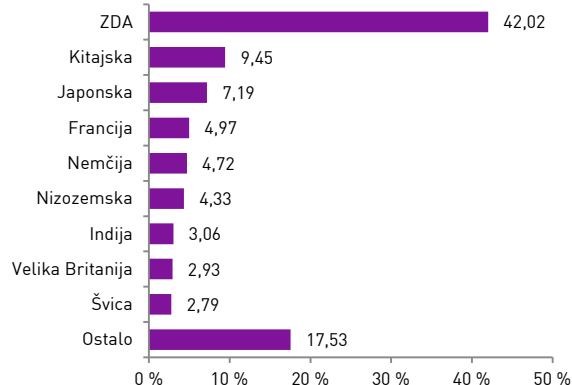
Gibanje VEP



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

+20,77%

3-LETNA DONOSNOST

+18,73%

5-LETNA DONOSNOST

+10,55%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
CHEVRON	US1667641005	8,11
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,04
TOTAL	FR0000120271	6,10
EXXON MOBIL	US30231G1022	5,49
EOG RESOURCES	US26875P1012	4,05
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,02
BP PLC	GB0007980591	3,99
ENCANA	CA2925051047	3,64
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,46
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,28

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021400500

€13,63

6.266.116 €

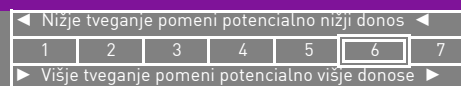
do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

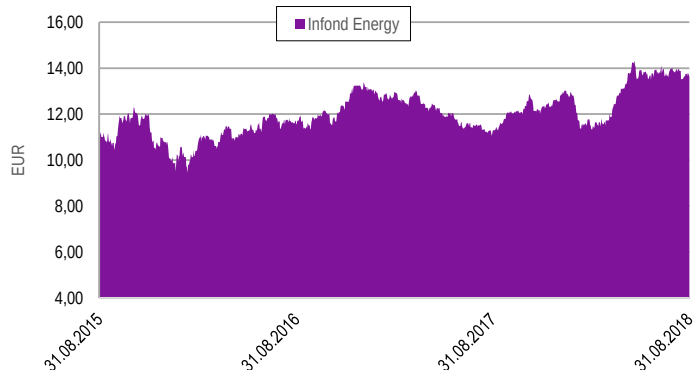
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



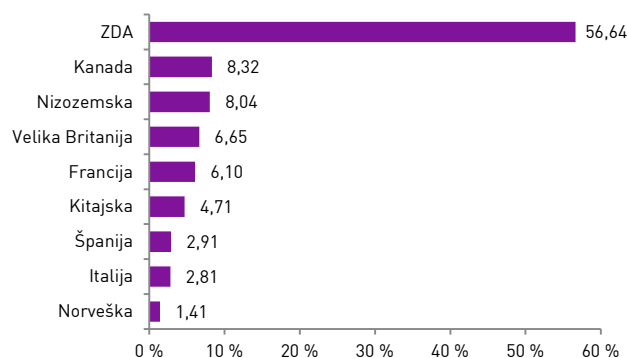
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

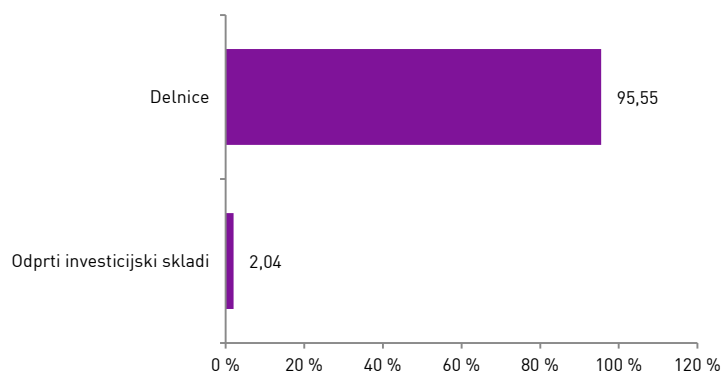
Gibanje VEP



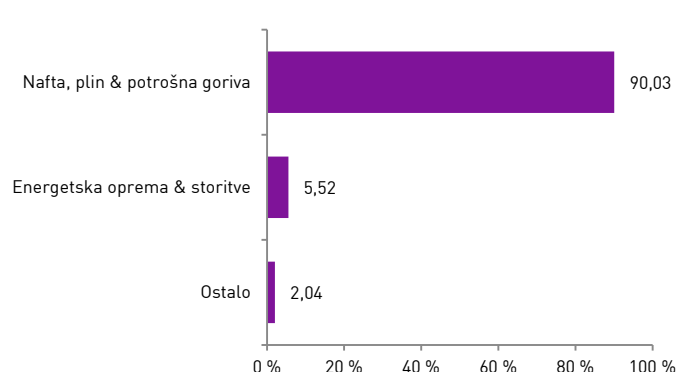
Geografska sestava naložb



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

+2,17%

3-LETNA DONOSNOST

+8,89%

5-LETNA DONOSNOST

+23,05%

Krovni sklad Infond

Infond Europe, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
NESTLE	CH0038863350	2,70
SHIRE	JE00B2QKY057	2,52
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,50
ING GROEP	NL0011821202	2,35
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,29
SANOFI	FR0000120578	2,27
BP PLC	GB0007980591	2,24
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,24
NOVARTIS	CH0012005267	2,22
WIRECARD	DE0007472060	2,18

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021400492

€4,86

14.941.324 €

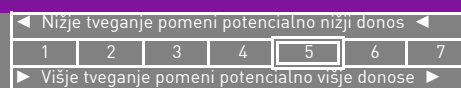
do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

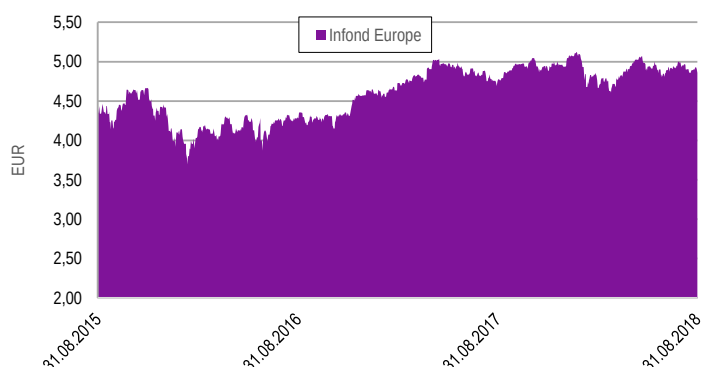
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



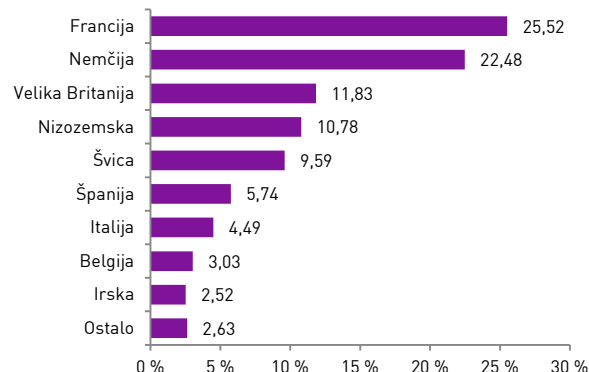
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

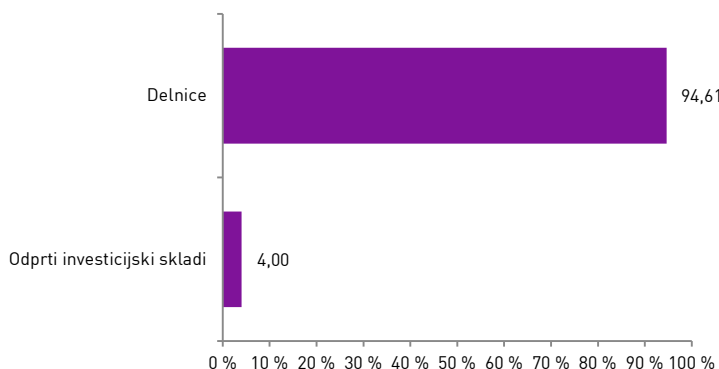
Gibanje VEP



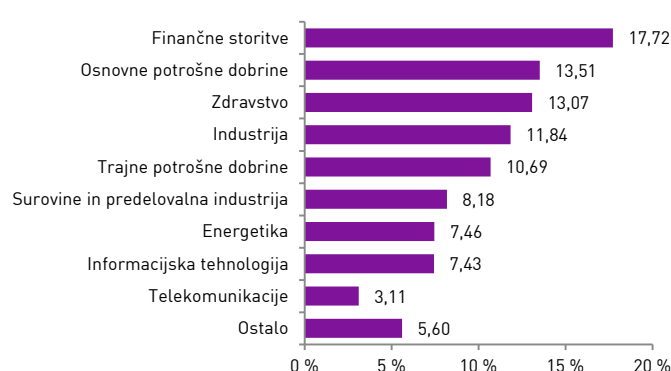
Geografska sestava naložb



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

+2,74%

3-LETNA DONOSNOST

+17,98%

5-LETNA DONOSNOST

+27,52%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,23
WELLS FARGO	US9497461015	3,94
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,67
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,07
BLACKROCK	US09247X1019	2,72
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,63
CITIGROUP	US1729674242	2,53
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,26
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,23
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,22

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021401169

€5,37

1.209.001 €

do 3%

0%

2,25%

02.11.2007

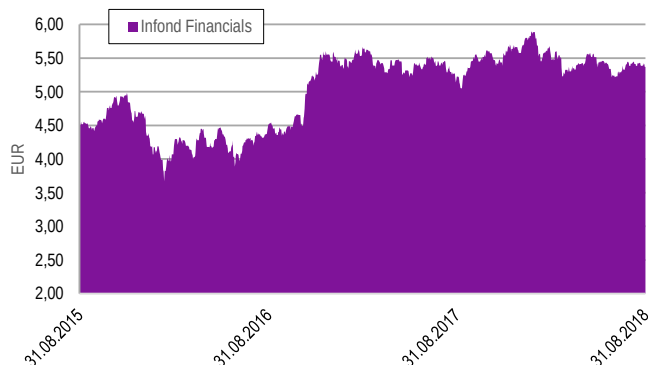
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

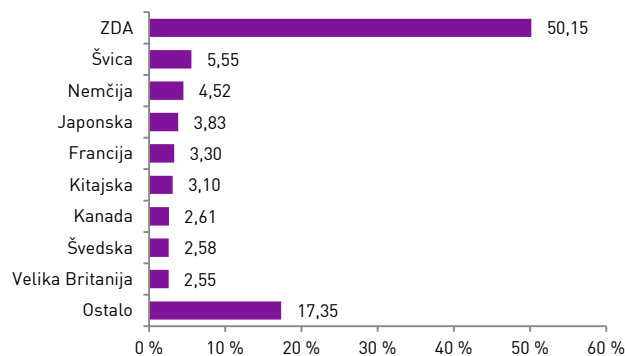
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

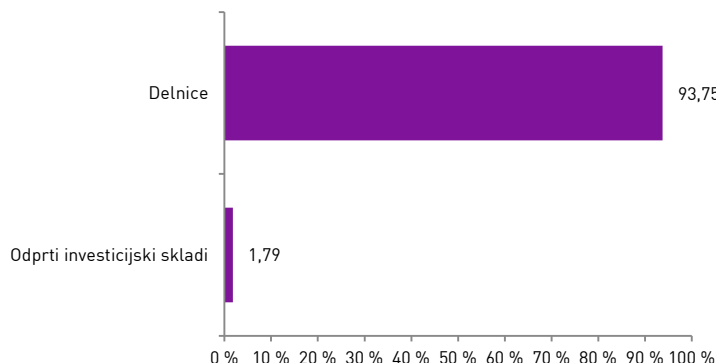
Gibanje VEP



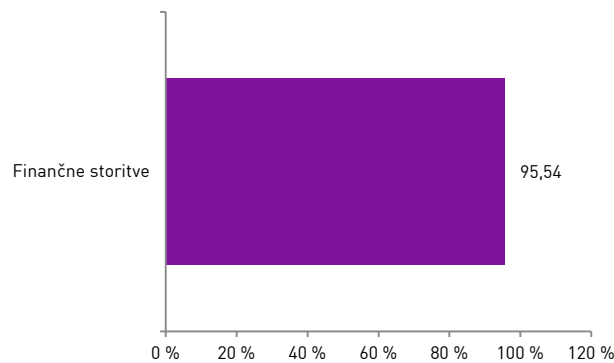
Geografska sestava naložb



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

-4,44%

3-LETNA DONOSNOST

+16,05%

5-LETNA DONOSNOST

+13,03%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

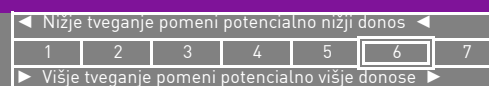
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,40
NASPER	ZAEO00015889	3,80
SK HYNIX	KR7000660001	3,71
CREDICORP	BMG2519Y1084	3,42
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,29
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	US05969B1035	3,25
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	3,22
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	3,13
GRUPO TELEvisa	US40049J2069	3,09
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	2,99

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.010.924 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

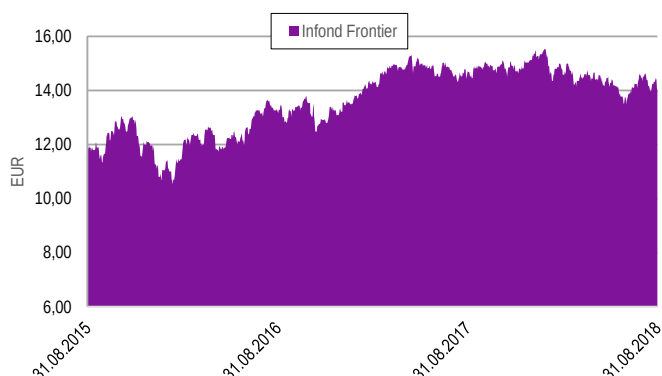
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



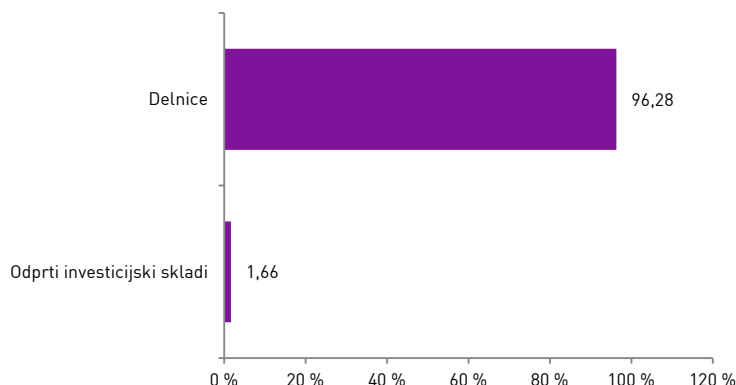
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

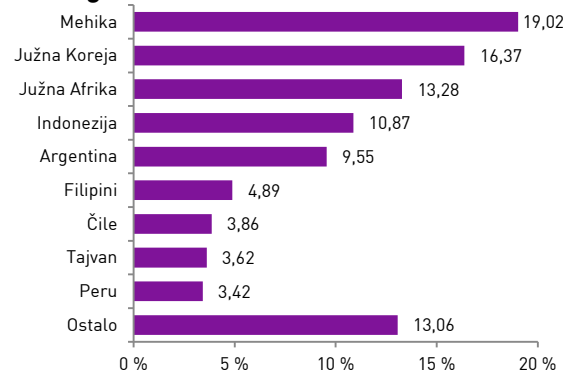
Gibanje VEP



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

+5,99%

3-LETNA DONOSNOST

+22,97%

5-LETNA DONOSNOST

+28,69%

Krovni sklad Infond

Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,16
HIT	SI0031200239	4,30
GEN-I - GEN07	SI0032502138	2,56
AMAZON	US0231351067	2,41
SDH - SOS3	SI0002103529	2,12
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,06
APPLE	US0378331005	2,06
NOVARTIS	CH0012005267	2,00
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,00
ALPHABET	US02079K3059	1,80

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€10,57
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.389.863 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

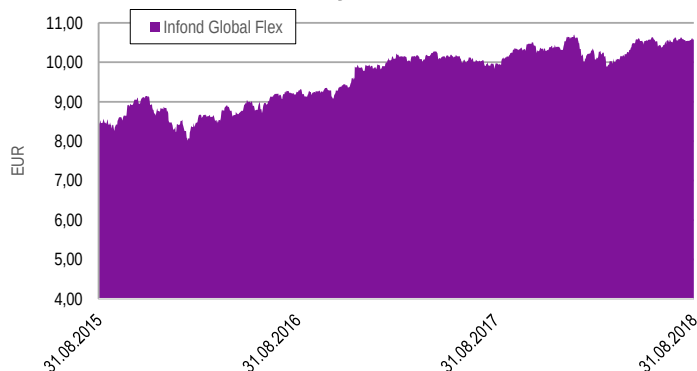
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

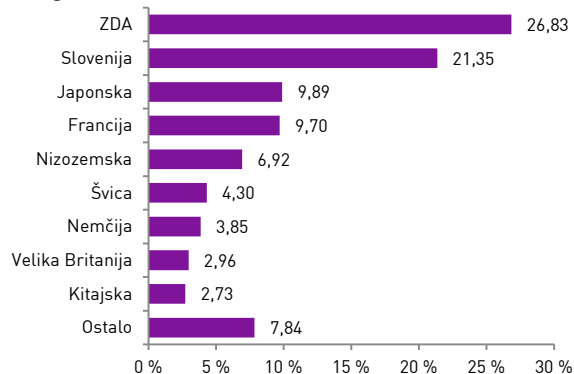
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

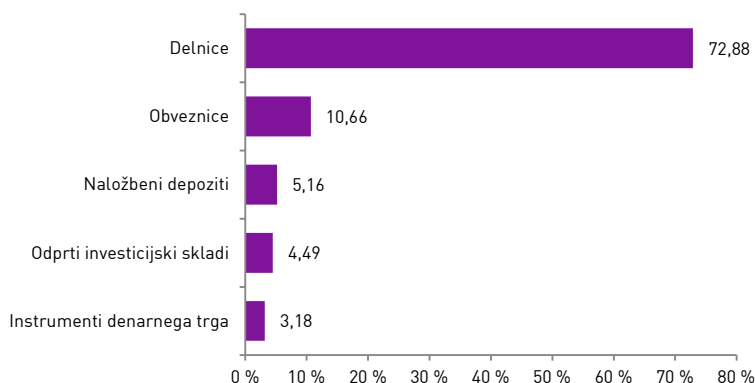
Gibanje VEP



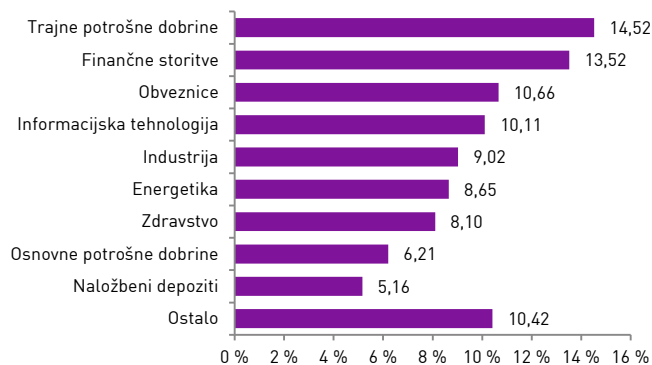
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+12,25%

3-LETNA DONOSNOST

+10,40%

5-LETNA DONOSNOST

+72,14%

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 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,41
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,26
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,24
PFIZER	US7170811035	5,05
MERCK & CO	US58933Y1055	4,82
NOVARTIS	CH0012005267	3,62
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,47
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,23
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,82
ALLERGAN	IE00BY9D5467	2,58

ISIN

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€31,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	23.238.338 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Stanje na dan 31.08.2018

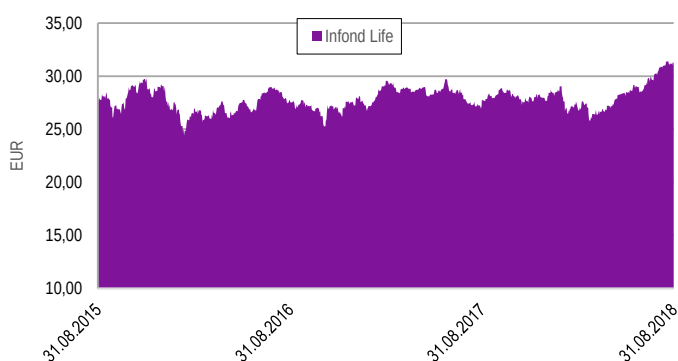
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

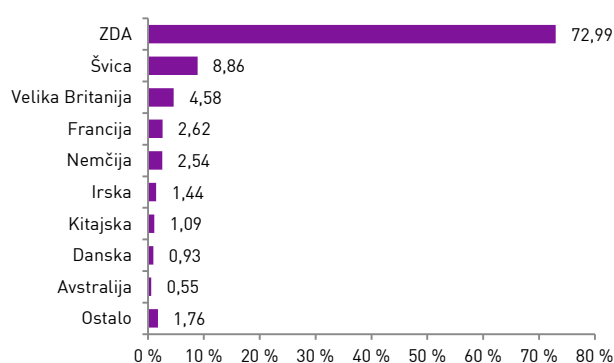
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

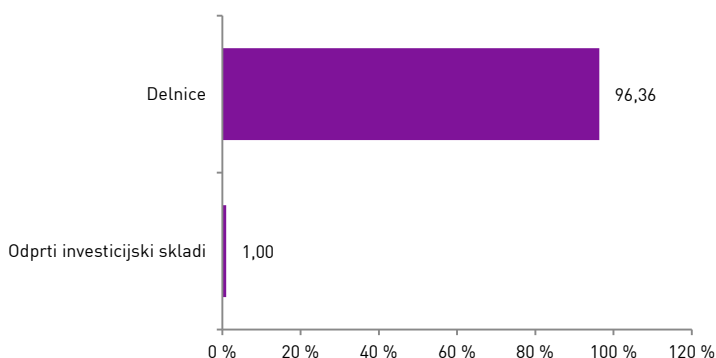
Gibanje VEP



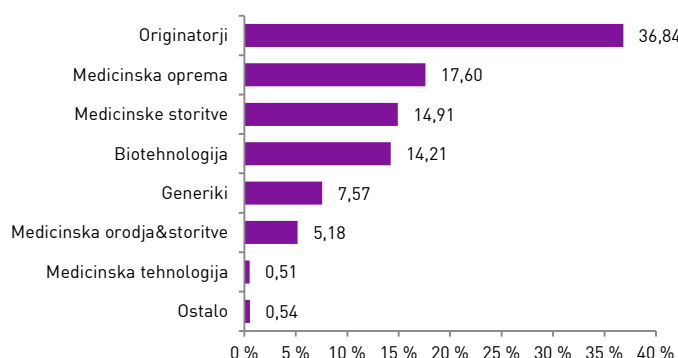
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb


Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

-0,29%

3-LETNA DONOSNOST

-0,54%

Krovni sklad Infond

Infond Money - Euro, podsklad denarnega trga

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

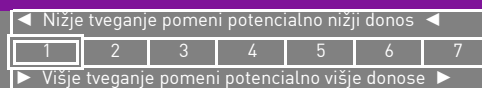
10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	15,95
ADDIKO - DEPOZIT	-	15,79
SKB - DEPOZIT	-	15,56
NLB - DEPOZIT	-	9,77
SPARKASSE - DEPOZIT	-	7,43
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005284044	5,86
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01809141	5,86
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9	5,20
GEN-I - GEN07	SI0032502138	3,87
SIJ - SIK04	SI0032501965	2,10

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,51
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.792.803 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

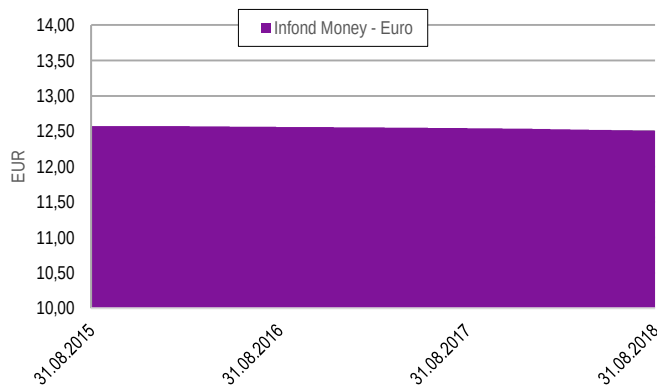


Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

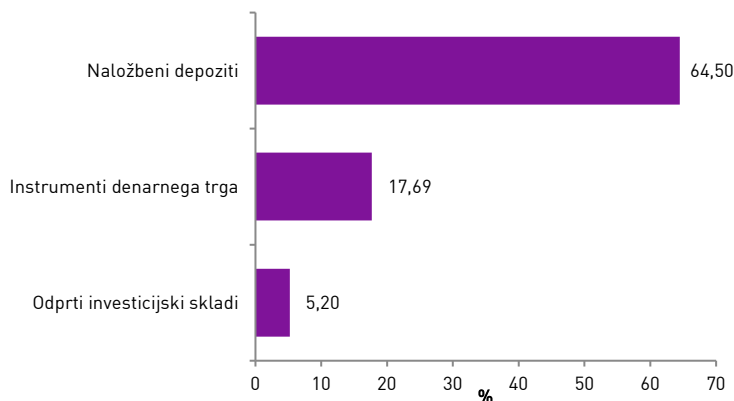
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

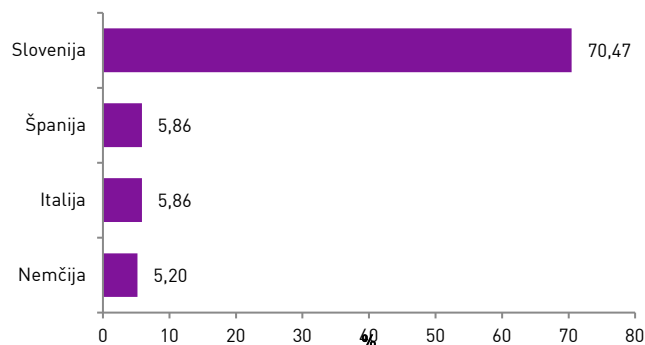
Gibanje VEP



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

+14,11%

3-LETNA DONOSNOST

+36,32%

5-LETNA DONOSNOST

+80,15%

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 31.08.2018

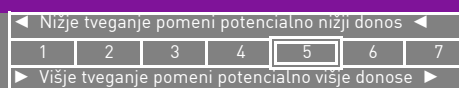
ISIN Delež v %

BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,59
MICROSOFT	US5949181045	7,40
ALPHABET	US02079K3059	7,10
ING GROEP	NL0011821202	5,94
APPLE	US0378331005	4,12
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,95
SHIRE	JE00B2QKY057	3,85
AMAZON	US0231351067	3,81
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,69
VINCI	FR0000125486	3,17

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€14,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.042.325 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

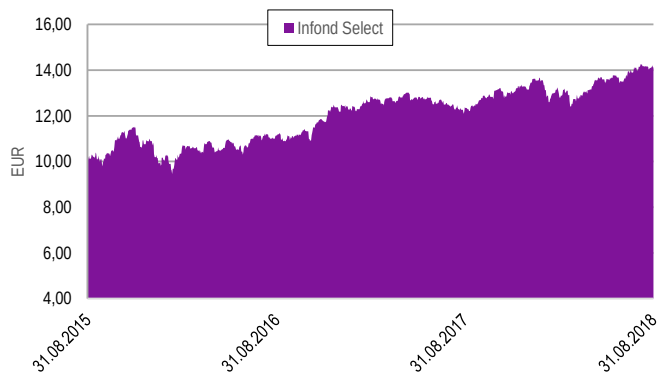
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



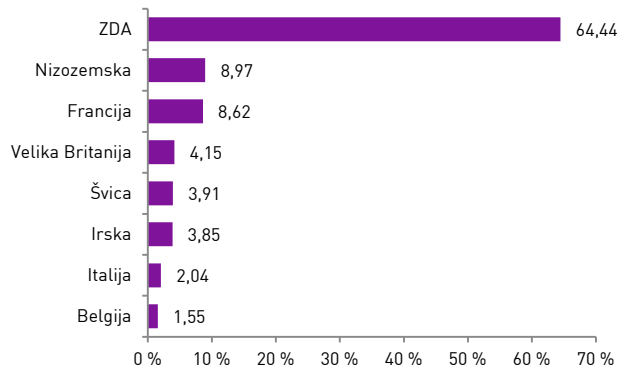
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

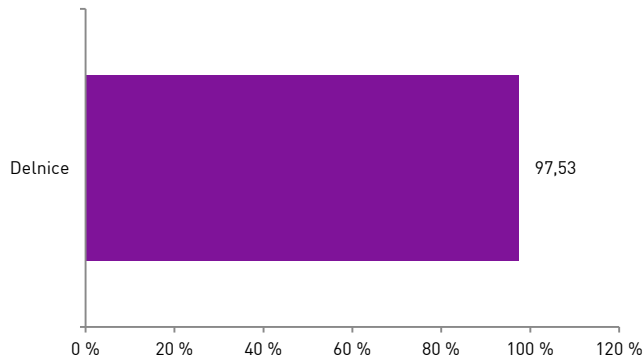
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+5,28%

3-LETNA DONOSNOST

+18,36%

5-LETNA DONOSNOST

+30,49%

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 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
FASTENAL	US3119001044	3,04
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,95
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,92
H&R BLOCK	US0936711052	2,89
PFIZER	US7170811035	2,87
PAYCHEX	US7043261079	2,80
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,79
KONE	FI0009013403	2,70
CME GROUP	US12572Q1058	2,67
GIVAUDAN	CH0010645932	2,67

Stanje na dan 31.08.2018

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.480.607 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

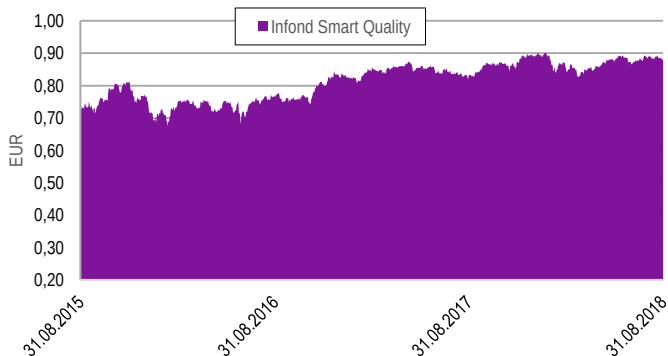
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

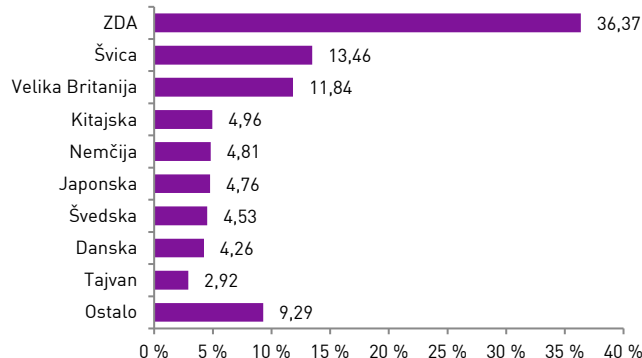
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

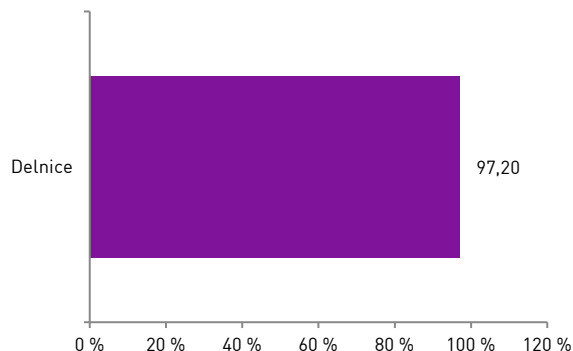
Gibanje VEP



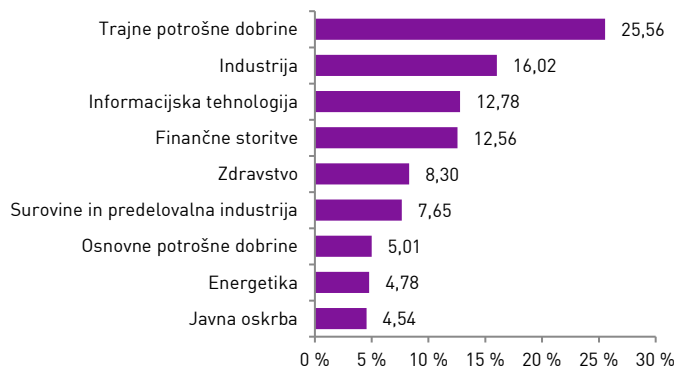
Geografska sestava naložb



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

+33,76%

3-LETNA DONOSNOST

+100,78%

5-LETNA DONOSNOST

+188,76%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,91
MICROSOFT	US5949181045	8,43
ALPHABET	US02079K3059	8,12
AMAZON	US0231351067	6,06
FACEBOOK	US30303M1027	4,78
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,30
NVIDIA	US67066G1040	4,08
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,80
VISA INC.-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,61
ALIBABA	US01609W1027	3,28

ISIN

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€49,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	41.644.473 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Stanje na dan 31.08.2018

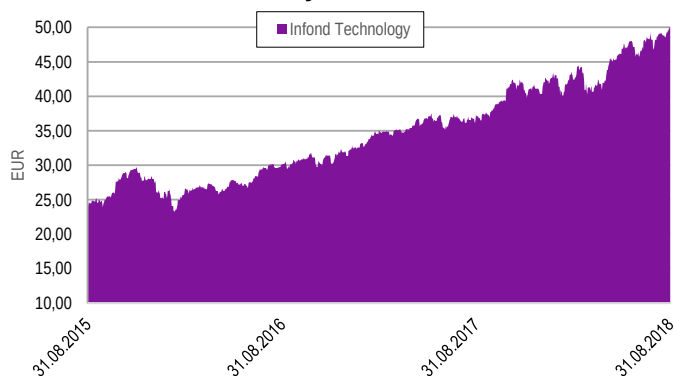
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

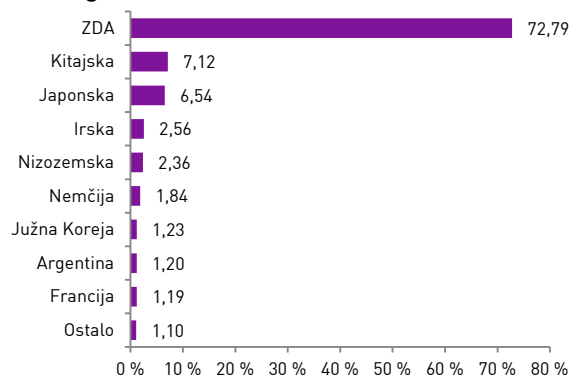
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

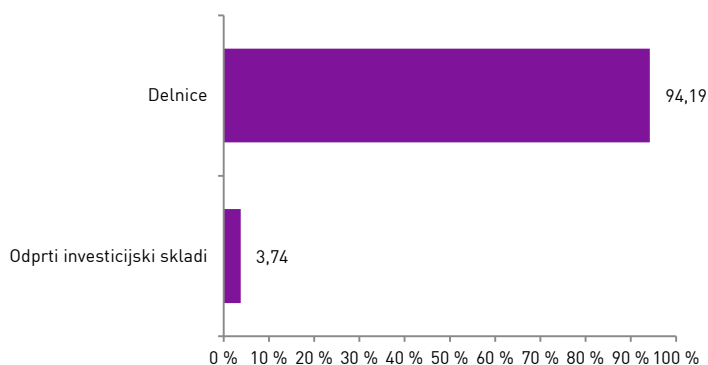
Gibanje VEP



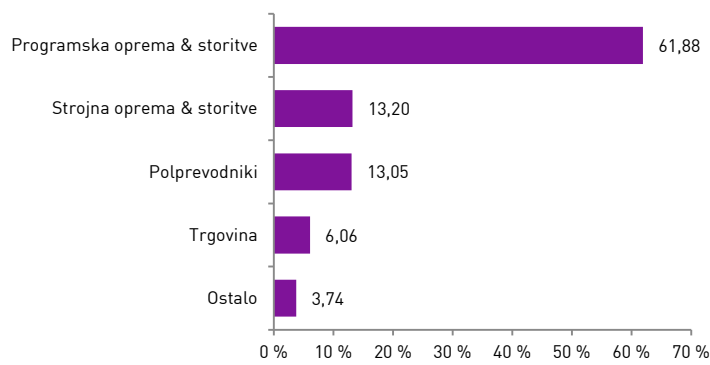
Geografska sestava naložb



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

+18,46%

3-LETNA DONOSNOST

+38,24%

5-LETNA DONOSNOST

+85,76%

Krovni sklad Infond

Infond USA, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,30
AMAZON	US0231351067	4,60
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,10
ALPHABET	US02079K3059	3,70
FACEBOOK	US30303M1027	3,47
MICROSOFT	US5949181045	3,35
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,08
MASTERCARD	US57636Q1040	2,01
PFIZER	US7170811035	1,94
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	1,87

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2018

SI0021400534

€21,89

10.141.134 €

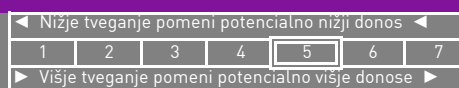
do 3%

0%

2,25%

04.06.2007

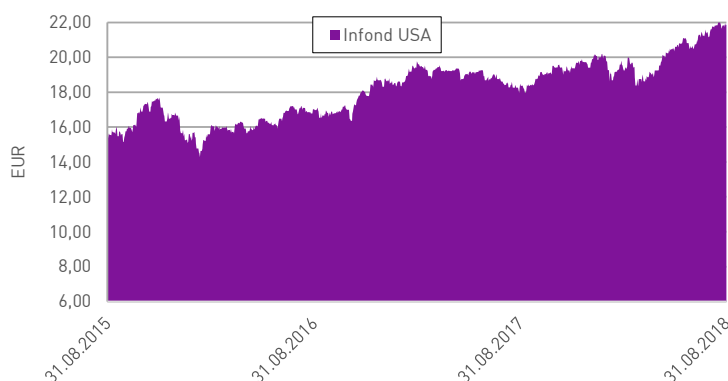
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



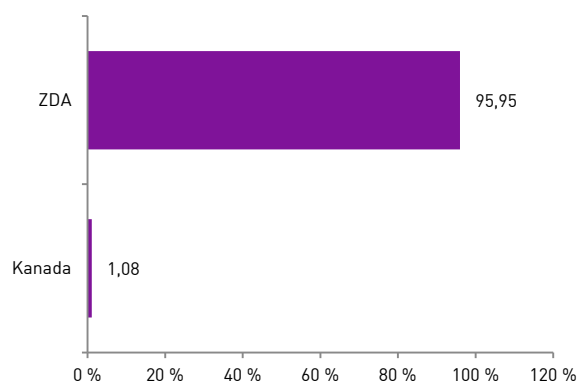
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

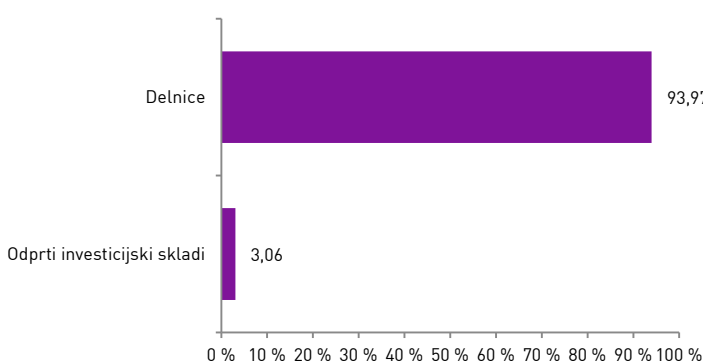
Gibanje VEP



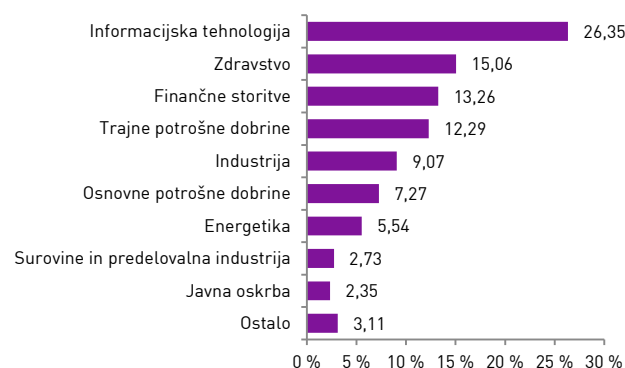
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, UL. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 5 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje (v slovenskem jeziku, za Infond BRIC, Infond Life in Infond Frontier in Infond Life pa tudi v nemškem, slovaškem in češkem jeziku), sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani www.infond.si, 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.