

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

november 2018

Razviti trgi – Ekstremni pesimizem = odskočna točka za preobrat?



Damjan Kovačič,
upravljavalec - analitik

Dogajanje na borzah lahko v zadnjih tednih označimo kot shizofreno, saj je večina svetovnih delniških trgov po vnovični »panični« razprodaji že tretjič zapored zdrsnila v območje korekcije med 10- in 15 % pod oktobrskim vrhom. Najnovejše negativne novice, ki razburjajo finančne trge, so aretacija finančne direktorice Huawei Technologies, ki naj bi povečevala možnost propada trgovinskih pogajanj, znaki ohlajanja gospodarske rasti in strah pred negativno krivuljo donosnosti ameriških obrestnih mer.

Negativna gibanja na delniških trgih so za vlagatelje vselej neprijetna in boleča. Res je, da najnovejša korekcija na trgih traja že skoraj 80 dni, vendar pa smo imeli v dolgoletnem bikovskem trendu rasti od leta 2009 opravka s štirimi daljšimi in globljimi korekcijami: 2010 (66 dni, -17 %), 2011 (155 dni, -22 %), 2015 (96 dni, -13 %), 2015/16 (100 dni, -15 %) in 2018 (14 dni in -12 %). Ameriški indeks S&P 500 ni lani zabeležil niti enega dnevnega premika, ki bi bil večji od dveh odstotkov - letos je bilo takih premikov že 16. Kljub temu je letošnje koledarsko leto presenetljivo normalno in primerljivo z dolgoletnimi povprečnimi nihanjem na borzah. Na letni ravni so nihanja delnic pri 16 % nekoliko nižja od dolgoletnega povprečja, pa tudi največji medletni negativni nihaj delnic je pri -10 % nižji od zgodovinskega povprečja, ki znaša -13 %

Kadar med vlagatelji na trgu vladata tako velik strah in pesimizem, kot v prvih dneh decembra, je to običajno dobra odskočna deska za pozitivni preobrat. Pričakovani statistični donosi v naslednjih treh in šestih mesecih namreč znašajo 4,2 % oziroma 8,0 %, kar je dvakrat več od normalnega povprečja (vir: Charlie Bilello).

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 7. decembra v evrih v povprečju izgubili okoli odstotek vrednosti: S&P 500 (+3,9 %), Dow Jones (+4,1 %), tehnološki Nasdaq (+6,5 %), evropski Stoxx Europe 600 (-11 %), nemški DAX (-19 %), japonski Nikkei (+0,3 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (-1,0 %).

Trgi v razvoju - Sestanek G-20 je dal upanje v rešitev trgovinskega spora



dr. Uroš Vek,
upravljavalec naložb

Delniški trgi so v mesecu novembru skušali nadoknaditi padce oktobru. V celoti to ni uspelo, so pa bili donosi na mesečni ravni pozitivni in za izjemo v tem letu so se boljše odrezali delniški trgi držav razvoju. Indeks delniških trgov držav v razvoju, MSCI EMERGING MARKETS, je v novembru zrastle za 6,5 %, merjeno v evrih, medtem ko je indeks razvitih trgov, MSCI WORLD, zrastle za 2,5 %, merjeno v evrih. Na letni ravni so donosi bistveno slabši. Delniški trgi držav v razvoju so od začetka leta do konca novembra globoko v minusu, in sicer okrog 11 %, medtem ko delniški trgi razvitih držav bistvene spremembe v letu 2018 niso beležili.

Glavno dogajanje za delniške trge in še posebej za delniške trge držav v razvoju je bilo zasedanje skupine največjih svetovnih gospodarstev G-20 v Argentini. Ameriški in kitajski predsednik, Trump in Xi, sta se dogovorila, da bosta za tri mesece odstopila od stopnjevanja napetosti v trgovinski vojni. ZDA so tako odstopile od namer, da bi uvedle 25-odstotne carine na 200 mrd USD uvoza kitajskih izdelkov. Kitajska se je v zameno obvezala povečati nakup ameriških kmetijskih, industrijskih in energetskih izdelkov. To bi posledično pripomoglo k znižanju trgovinskega deficita, ki ga imajo ZDA s Kitajsko. Trgi so to sprejeli kot pozitivno novico in ustrezno odreagirali tako, da so bili zeleno obarvani. Vendar je v naslednjih dneh neodzivnost kitajskih oblasti na pogosta medijska vprašanja pripeljala do dvomov v dogovor. Z zamikom so ga kitajske oblasti potrdile.

Vrednotenja delniških trgov držav v razvoju so bistveno nižja kot pred enim letom, vendar so zgodovinsko gledano rahlo pod povprečjem. V primeru negativnega razpleta trgovinske vojne in agresivnega dvigovanja ameriških obrestnih mer ter hitrejšega gospodarskega zastoja Kitajske so lahko trgi še tudi nižji.

Gibanje razmerja multiplikatorja knjigovodske vrednosti razvitih držav (DM) in držav v razvoju



Vir: Bloomberg 2018.

Borzni trendi

november 2018

Slovenija - Stabilna gospodarska rast in nizka brezposelnost



Uroš Selič,
upravljavec - analitik

Gospodarska rast se je v tretjem letošnjem četrtletju po prvi oceni statističnega urada v medletni primerjavi realno zvišala za 4,8 odstotkov, od začetka leta pa za 4,5 odstotka. Prilagojeni bruto domači proizvod se je medtem v primerjavi z drugim četrtletjem zvišal za 1,3 odstotka, v primerjavi z enakim obdobjem lani pa za 5 odstotkov. Vrednost izvoza in tudi vrednost uvoza sta v tretjem četrtletju 2018 naraščali nekoliko počasneje kot v zadnjih dveh letih. Izvoz se je okrepil za 5,7 %, medtem ko se je uvoz povečal za 4,3 %. Kljub nižji rasti izvoza in uvoza je zunanje povpraševanje ugodno vplivalo na gospodarsko rast. Zunanjetrgovinski presežek je h gospodarski rasti prispeval 1,7 odstotne točke.

Stopnja anketne brezposelnosti se je v Sloveniji v tretjem četrtletju še znižala, saj je znašala 5 odstotkov, kar je najnižje po letu 2008.

Skupina Luka Koper je v prvih devetih mesecih letos ustvarila 168 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje, kar je šest odstotkov več kot leto prej, medtem ko se je čisti dobiček povečal za 22 odstotkov na 49 milijonov evrov. V obdobju januar - september leta 2018 je ladijski pretovor znašal 18 milijonov ton blaga, kar je na ravni pretovora primerljivega obdobja leta 2017. V mesecu marcu 2018 je bil dosežen rekorden mesečni ladijski pretovor v višini 2,3 milijona ton blaga.

Devetmesečni dobiček pred obdavčitvijo Skupine Triglav je znašal 69,9 milijona evrov, kar je 8 odstotkov več kot v primerljivem obdobju lani. Nanj je predvsem vplivalo dobro poslovanje v zavarovalni dejavnosti, medtem ko so bili donosi od naložb skladno s pričakovanji nižji kot v primerljivem obdobju lani.

Dolžniški trgi – Nihajnost se povečuje



mag. Rene Redžič,
upravljavec naložb

Po dolgotrajnih pogajanjih med Evropsko unijo (EU) in Združenim kraljestvom glede izstopa Velike Britanije (VB) iz EU (t.i. brexit) so pogajalci sredi novembra dosegli sporazum, hkrati pa ga je po sicer težki razpravi potrdil tudi kabinet britanske premierke Therese May. EU in London sta objavila tudi osnutek ločitvenega sporazuma in oris politične izjave o prihodnjih bilateralnih odnosih. Sporazum morata na strani EU potrditi še parlament in Svet EU, največja preizkušnja pa ga čaka v britanskem parlamentu, kjer bi lahko prišlo tudi do zavrnitve dogovora. Čeprav bi sklepali, da se bo s tem pomembno znižalo politično tveganje v državi, se je zgodilo ravno nasprotno, saj so odstopili nekateri ključni ljudje v vladnem kabinetu, premierka pa že razmišlja o morebitnem spremenjenem dogovoru z EU.

Slabe novice prihajajo tudi iz Italije. Poleg gospodarskega ohlajanja (padec BDP na medletni ravni iz nivoja 1,2 % v Q2 2018 na 0,7 % v Q3 2018) se je Evropska komisija po zavrnitvi italijanskega proračuna za leto 2019 zavzela za sprožitev kazenskega postopka zaradi čezmernega javnega dolga. Italijanski javni dolg namreč znaša okoli 131,2 % BDP.

Ameriška centralna banka (Fed) je na novembrskem zasedanju pričakovano ohranila ključno obrestno mero, ki se nahaja v razponu med 2,0 % in 2,25 %. Kasnejši govor predsednika Fed Jeroma Powella je nekoliko popravil razpoloženje na trgih, saj je ocenil, da je trenutni nivo obrestnih mer rahlo pod nevtralnim nivojem, kar nakazuje na bolj zmerno monetarno politiko v ZDA. Analitiki iz kasneje predstavljenega zapisnika zasedanja sicer sklepajo, da bo v bodoče prišlo do večje nestanovitnosti obrestnih mer, saj se bodo v Fedu pri oblikovanju monetarne politike bolj posvečali gospodarskim razmeram v državi. Trg trenutno s 67-odstotno verjetnostjo (verjetnost se je iz nivoja blizu 80 % konec novembra torej nekoliko znižala) pričakujejo, da bo do naslednjega dviga prišlo še letos, in sicer znova za 25 bazičnih točk. Morebiten dvig ključne obrestne mere bi obrestno mero dvignil na nivo med 2,25- in 2,50 %.

1-LETNA DONOSNOST

+0,47%

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

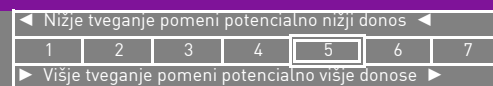
Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040,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

10 največjih naložb na dan 30.11.2018

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	3,62
AMAZON	US0231351067	2,66
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,33
ALIBABA	US01609W1027	2,32
ALPHABET	US02079K3059	2,18
MICROSOFT	US5949181045	2,03
APPLE	US0378331005	1,87
MASTERCARD	US57636Q1040	1,84
NOVARTIS	CH0012005267	1,79
PNC	US6934751057	1,78

Stanje na dan 30.11.2018

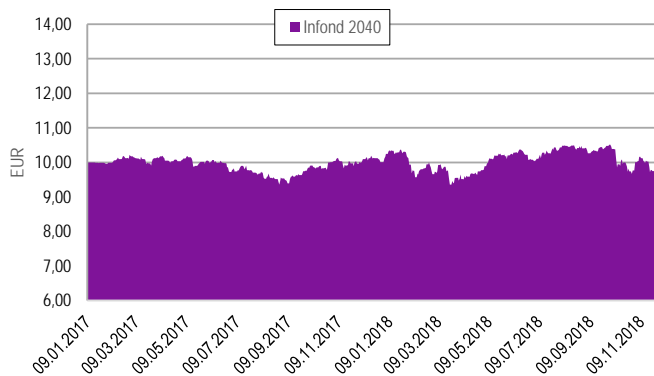
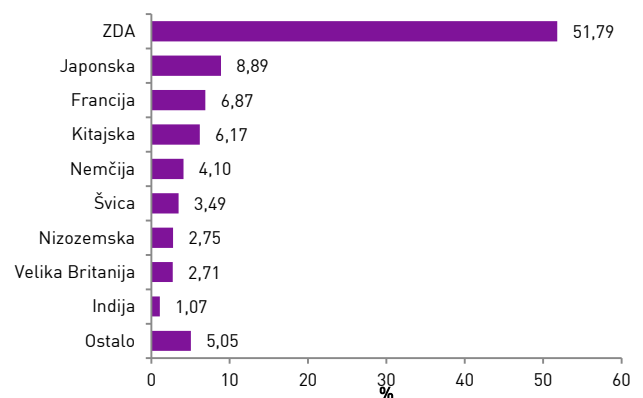
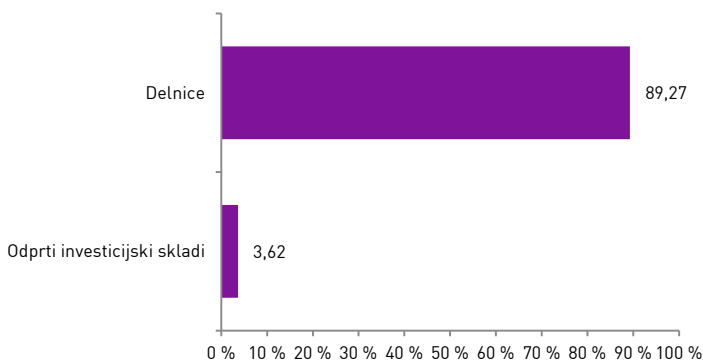
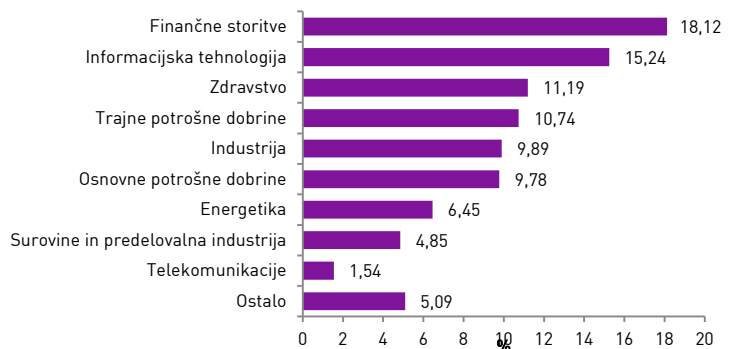
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€10,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	672.440 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

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

+1,17%

3-LETNA DONOSNOST

+10,83%

5-LETNA DONOSNOST

+27,53%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	2,97
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,59
BLACKROCK	US09247X1019	1,99
FINNISH GOVERNMENT - RFGB 4	FI4000006176	1,97
APPLE	US0378331005	1,91
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 4.85	AT0000A0DXC2	1,85
PETROL - PETGSV 3.25	XS1028951777	1,82
ALPHABET	US02079K3059	1,68
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	1,55
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 3.375	XS1020300288	1,53

ISIN

SI0021400161

Vrednost enote premoženja

€68,38

Čista vrednost sredstev (ČVS)

29.576.896 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

01.03.1994

Stanje na dan 30.11.2018

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

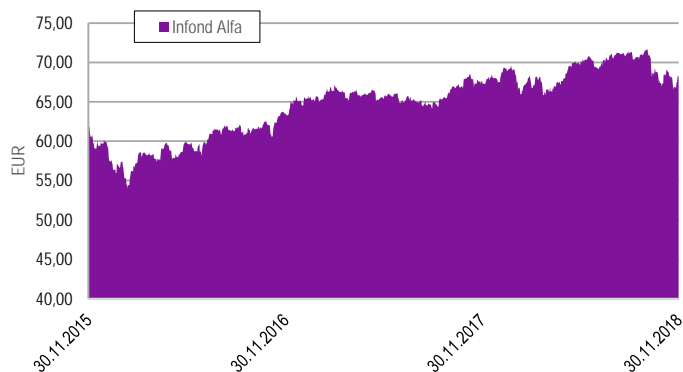
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

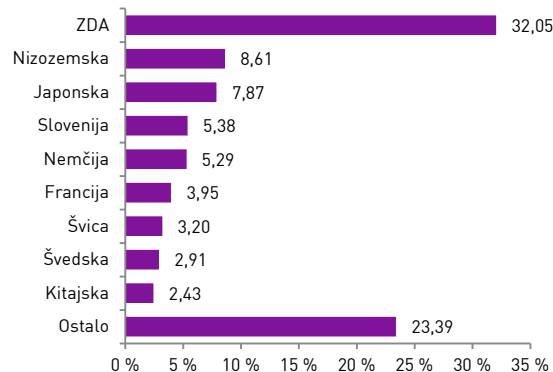
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

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

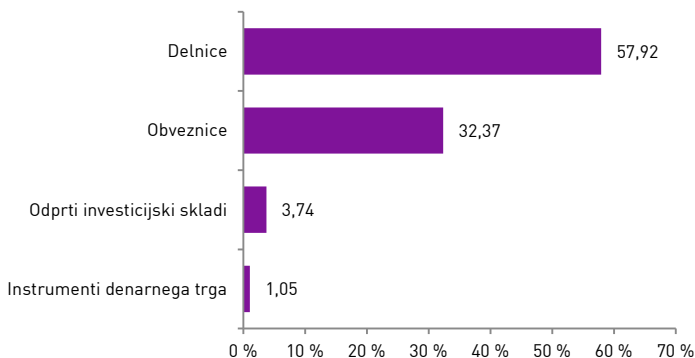
Gibanje VEP



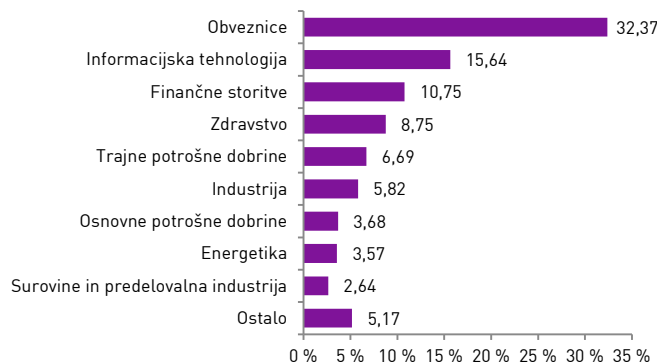
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-6,09%

3-LETNA DONOSNOST

+8,09%

5-LETNA DONOSNOST

+13,05%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,34
PETROL	SI0031102153	7,96
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	7,84
VALAMAR RIVIERA	HRRIVPRA0000	4,47
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,40
TURKCELL	US9001112047	4,37
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,36
KRKA	SI0031102120	4,25
PODRAVKA	HRPODRRA0004	4,04
AERODROM NIKOLA TESLA	RSANTBE11090	3,87

ISIN

SI0021400328

Vrednost enote premoženja

€9,82

Čista vrednost sredstev (ČVS)

485.579 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

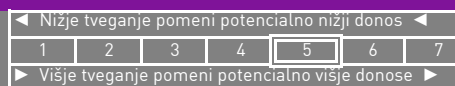
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.08.2007

Stanje na dan 30.11.2018

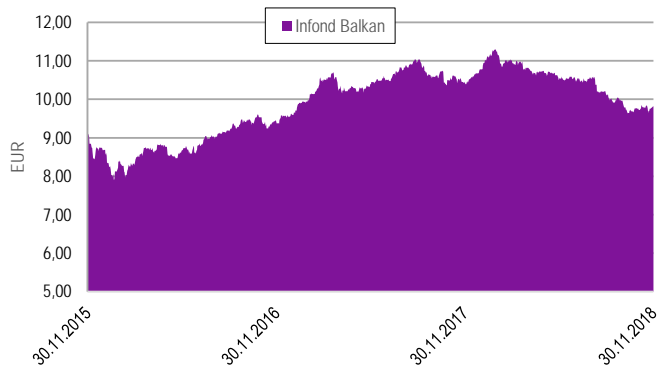
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



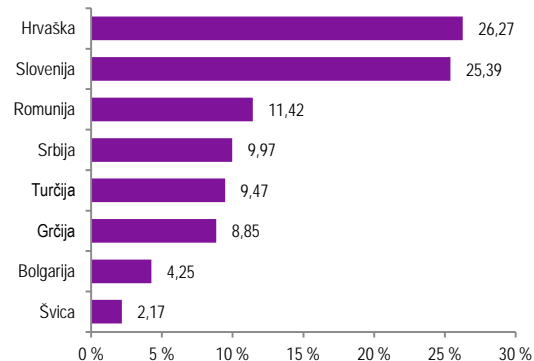
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

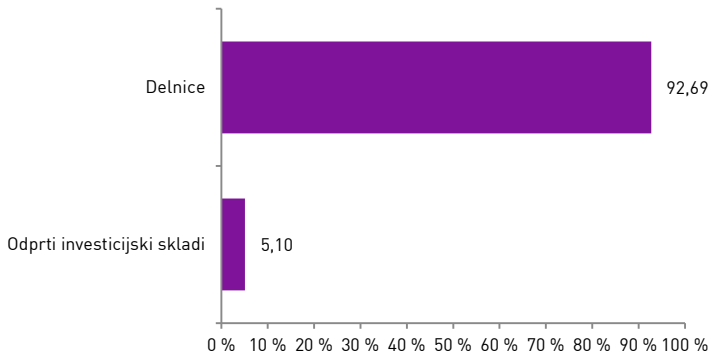
Gibanje VEP



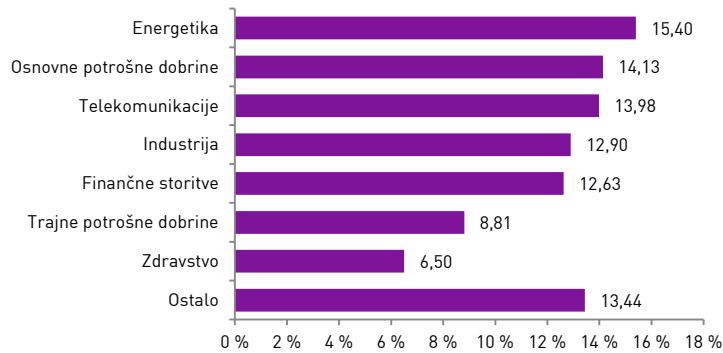
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

+1,41%

3-LETNA DONOSNOST

+11,55%

5-LETNA DONOSNOST

+43,76%

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.

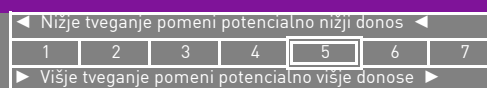
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,37
ALPHABET	US02079K3059	3,22
ING GROEP	NL0011821202	2,62
APPLE	US0378331005	2,48
AMAZON	US0231351067	2,08
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,06
BLACKROCK	US09247X1019	2,03
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,93
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,92
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,87

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€11,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.975.599 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

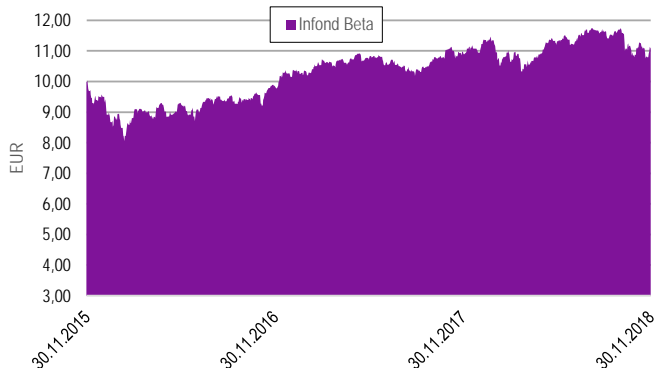
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



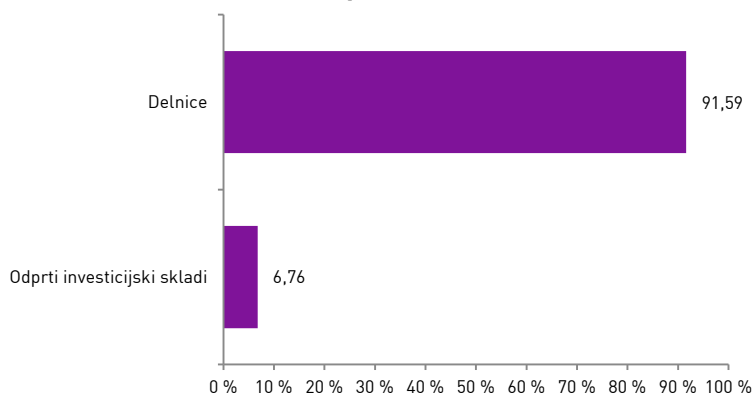
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

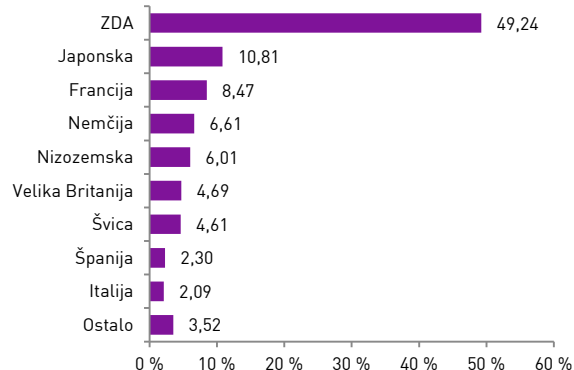
Gibanje VEP



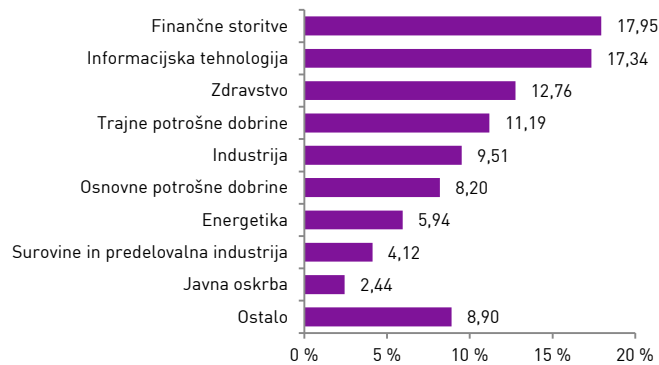
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-1,46%

3-LETNA DONOSNOST

+1,45%

5-LETNA DONOSNOST

+4,19%

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

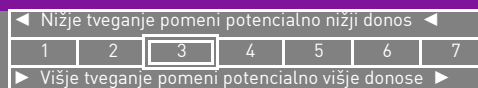
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,76
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,74
CREDIT AGRICOLE - ACAFP 3.125	XS0953564191	2,61
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,41
GEN-I - GE02	SI0032103812	2,35
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 5.25	XS0479333311	2,30
ROMANIA - ROMANI 3.625	XS1060842975	2,29
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	2,25
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,22
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	2,15

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,32
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.606.304 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

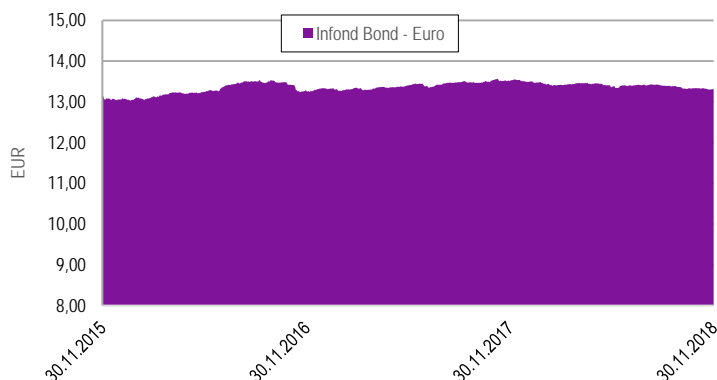


Sklad je uvrščen v kategorijo 3 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

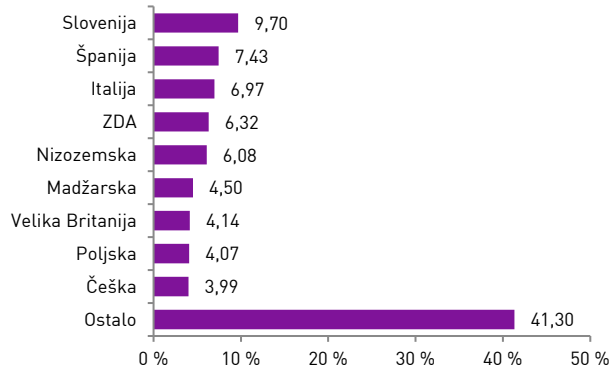
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

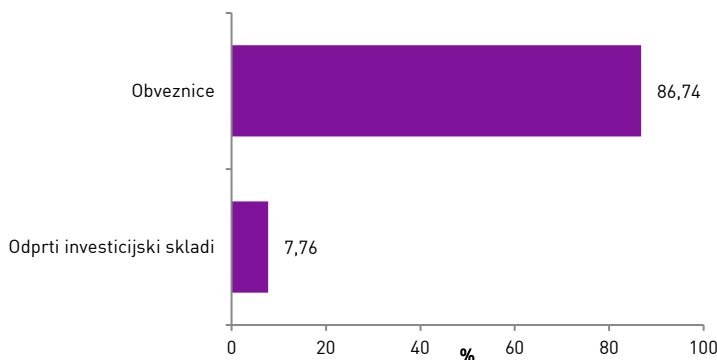
Gibanje VEP



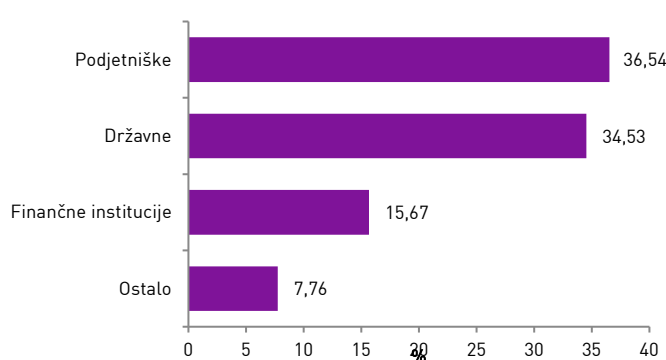
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

-4,45%

3-LETNA DONOSNOST

+11,37%

5-LETNA DONOSNOST

+21,83%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,81
ALIBABA	US01609W1027	8,50
BAIDU	US0567521085	3,32
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	3,13
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,83
ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	2,82
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,68
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,60
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,53
CHINA MOBILE	US16941M1099	2,50

ISIN

SI0021400518

Vrednost enote premoženja

€23,07

Čista vrednost sredstev (ČVS)

38.472.868 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

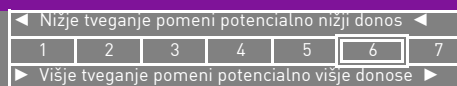
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

Stanje na dan 30.11.2018

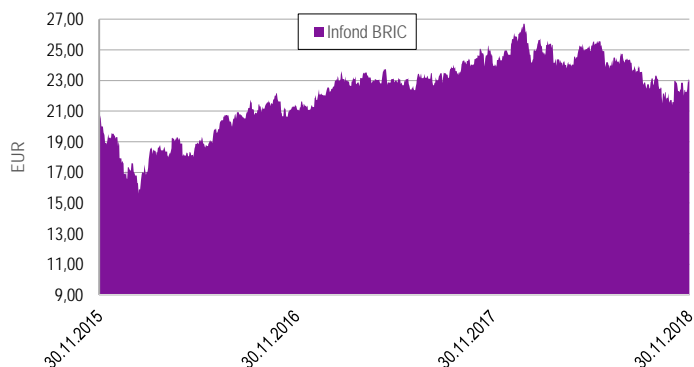
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



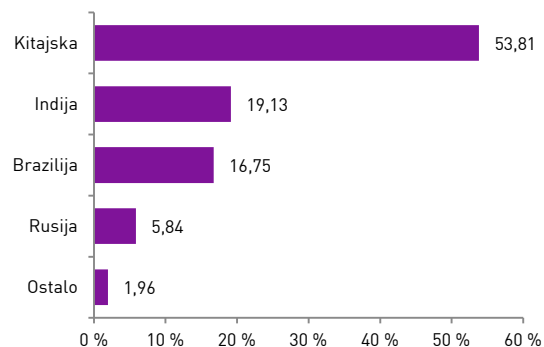
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

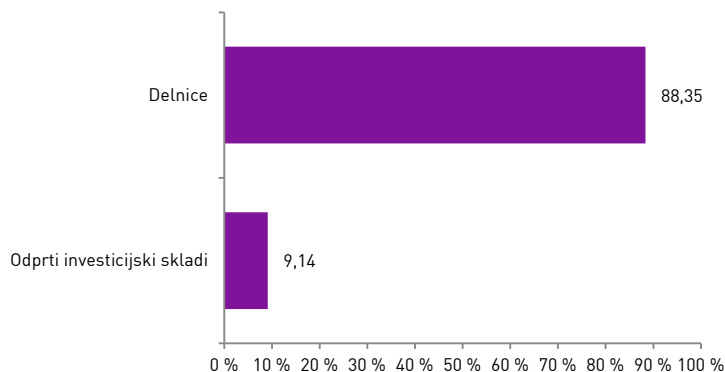
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+3,20%

3-LETNA DONOSNOST

+3,59%

5-LETNA DONOSNOST

+35,37%

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 uravnoveženega 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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,47
NESTLE	CH0038863350	4,36
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,20
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	3,15
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,10
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,03
PEPSI	US7134481081	2,74
ALIBABA	US01609W1027	2,52
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,47
PHILIP MORRIS	US7181721090	2,44

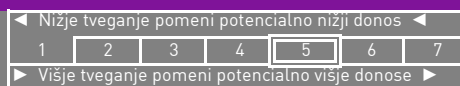
ISIN

Vrednost enote premoženja	€1,47
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.686.274 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Stanje na dan 30.11.2018

SI0021401219

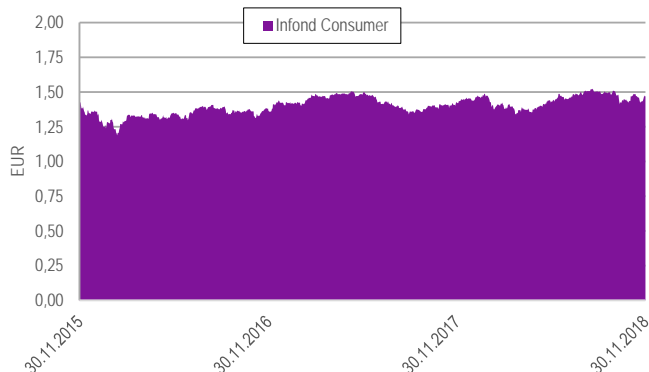
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



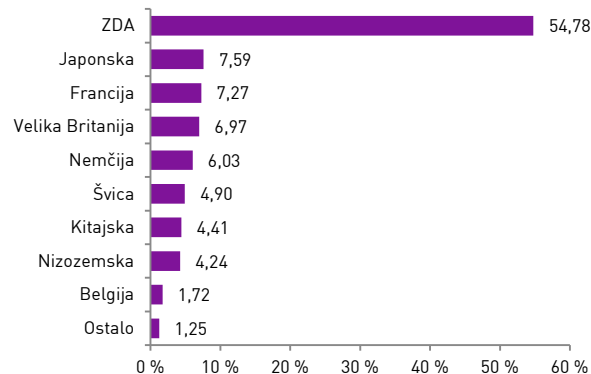
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

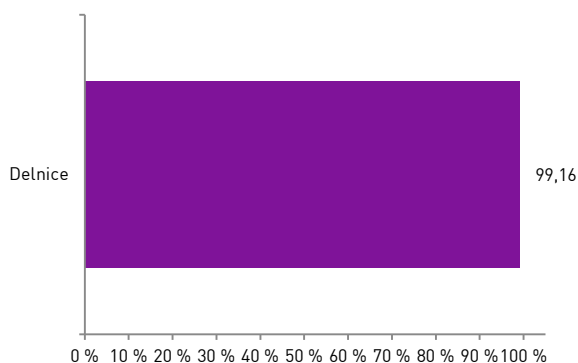
Gibanje VEP



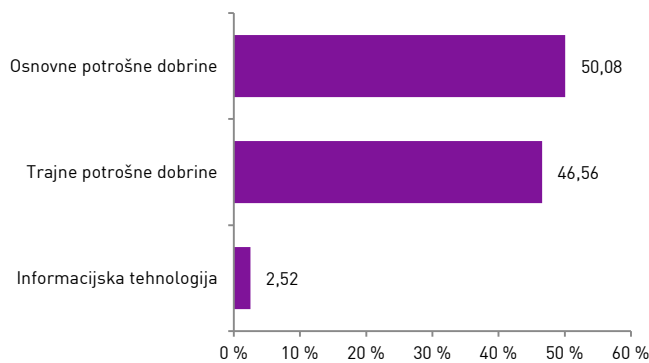
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+1,17%

3-LETNA DONOSNOST

+11,03%

5-LETNA DONOSNOST

+26,00%

Krovni sklad Infond

Infond Defensive, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,47
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,54
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,99
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,98
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IE00B0M62X26	1,89
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	1,63
AKELIUS - AKFAST 1.5	XS1523975859	1,59
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 5.4	IE00B4TV0D44	1,57
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.375	XS0841073793	1,57
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 5.65	PTOTEQOE0015	1,55

Stanje na dan 30.11.2018	
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€36,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.342.300 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

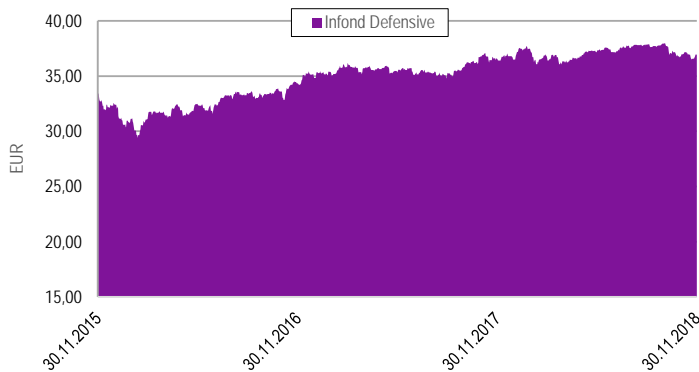
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

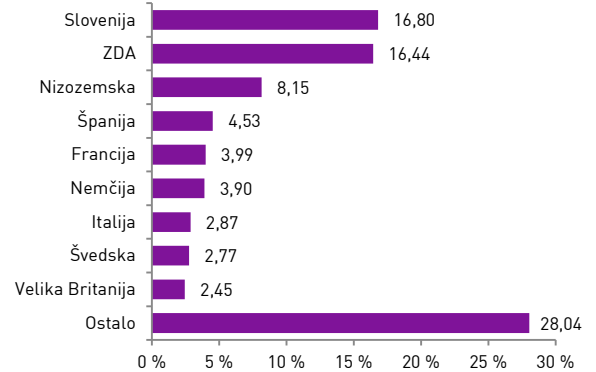
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

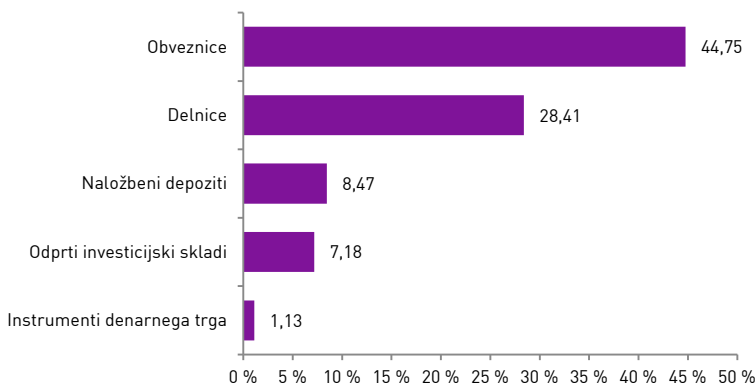
Gibanje VEP



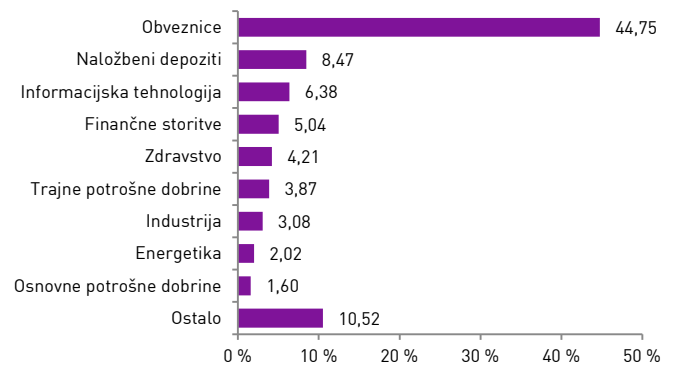
Geografska sestava naložb



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

-2,03%

3-LETNA DONOSNOST

+13,30%

5-LETNA DONOSNOST

+25,15%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
PAYCHEX	US7043261079	2,45
LINK REIT	HK0823032773	2,35
CUMMINS	US2310211063	2,30
CME GROUP	US12572Q1058	2,28
ASX	AU000000ASX7	2,23
PFIZER	US7170811035	2,23
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JP3505000004	2,22
AGL ENERGY	AU000000AGL7	2,20
MICHELIN	FR0000121261	2,19
PACCAR	US6937181088	2,17

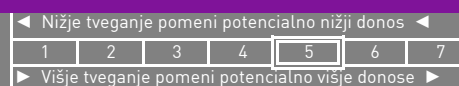
ISIN

Vrednost enote premoženja	€9,31
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.126.717 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Stanje na dan 30.11.2018

SI0021401342

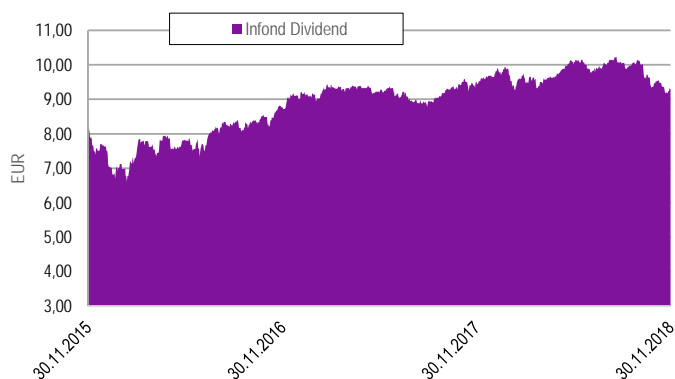
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



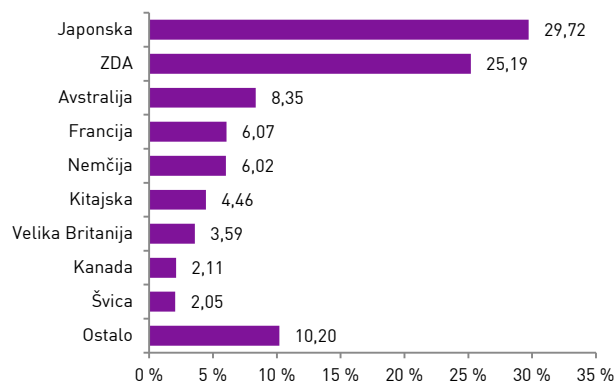
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

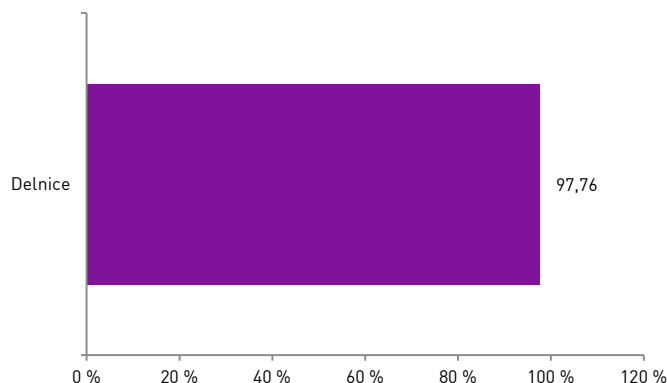
Gibanje VEP



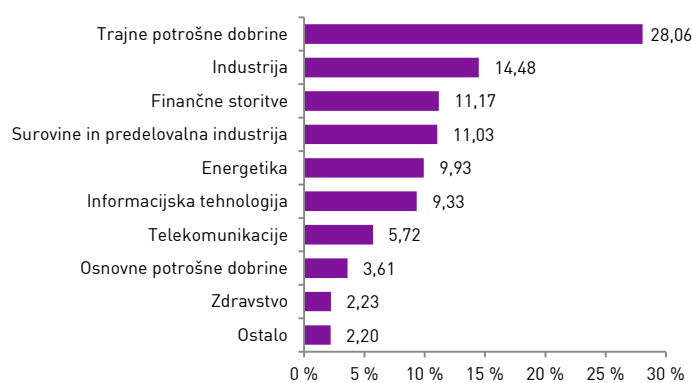
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

-0,89%

3-LETNA DONOSNOST

+8,26%

5-LETNA DONOSNOST

+41,66%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	3,57
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,53
APPLE	US0378331005	3,10
HEXCEL	US4282911084	2,95
MICROSOFT	US5949181045	2,89
TOMRA SYSTEMS	NO0005668905	2,66
CME GROUP	US12572Q1058	2,48
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,28
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,26
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,23

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.11.2018

SI0021400880

€32,02

4.053.704 €

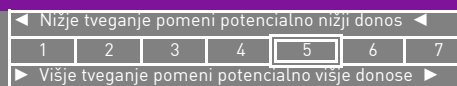
do 3%

0%

2,25%

21.04.2005

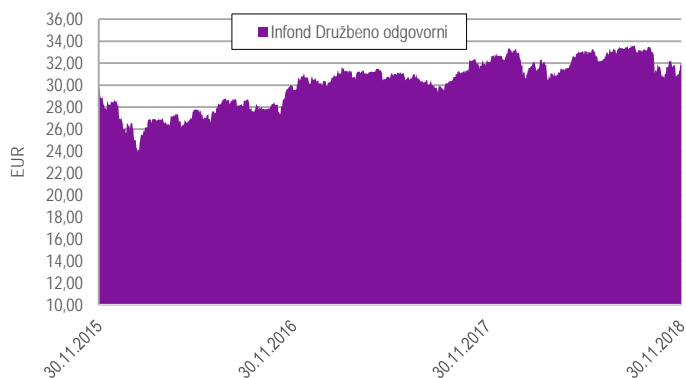
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



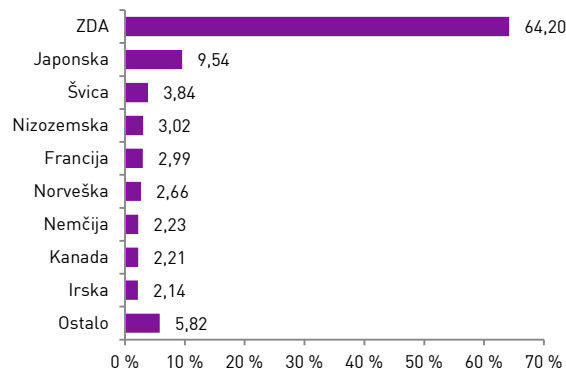
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

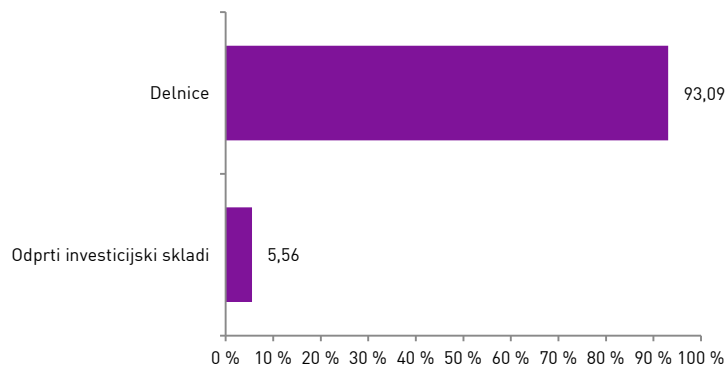
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

0,00%

3-LETNA DONOSNOST

+16,24%

5-LETNA DONOSNOST

+45,62%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	3,01
ALIBABA	US01609W1027	2,54
MICROSOFT	US5949181045	2,45
ALPHABET	US02079K3059	2,21
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,14
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,01
ING GROEP	NL0011821202	2,00
APPLE	US0378331005	1,98
AMAZON	US0231351067	1,87
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	1,68

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€6,32
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.843.447 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

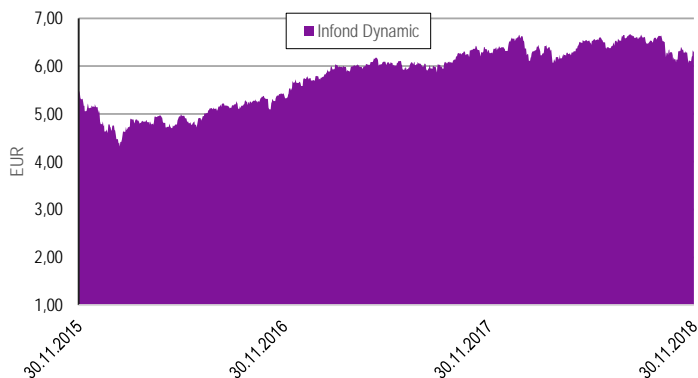
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

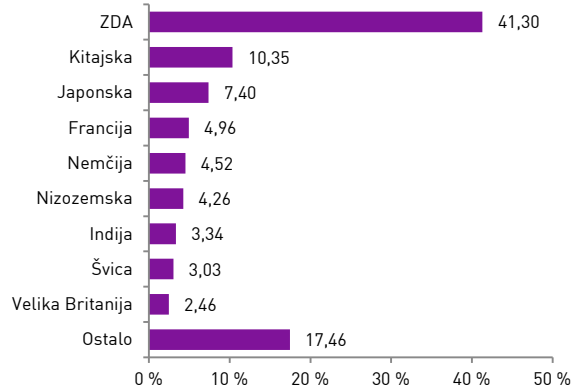
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialnega donosa sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

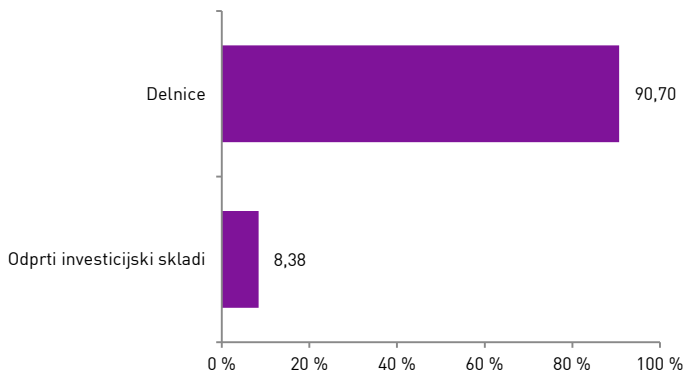
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFONO

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,85%

3-LETNA DONOSNOST

+2,06%

5-LETNA DONOSNOST

-5,37%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
CHEVRON	US1667641005	8,93
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,72
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,35
TOTAL	FR0000120271	6,34
BP PLC	GB0007980591	4,34
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,23
EOG RESOURCES	US26875P1012	4,13
KINDER MORGAN	US49456B1017	3,96
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,78
REPSOL	ES0173516115	3,04

ISIN

SI0021400500

Vrednost enote premoženja

€12,20

Čista vrednost sredstev (ČVS)

5.509.344 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

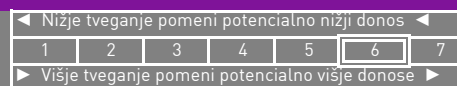
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

03.10.2005

Stanje na dan 30.11.2018

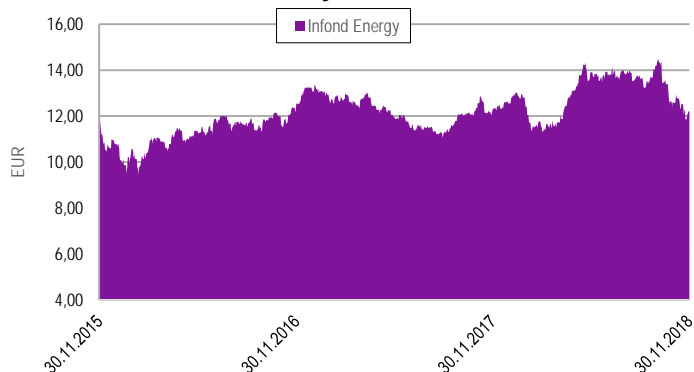
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



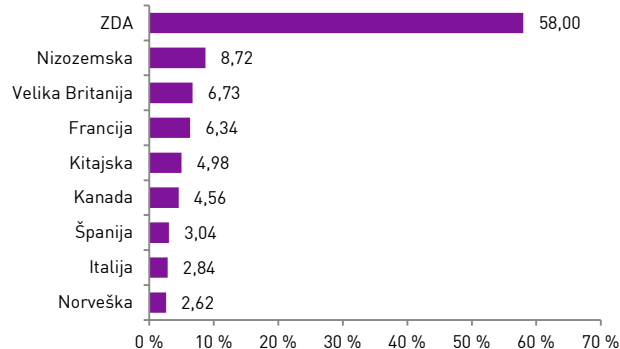
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

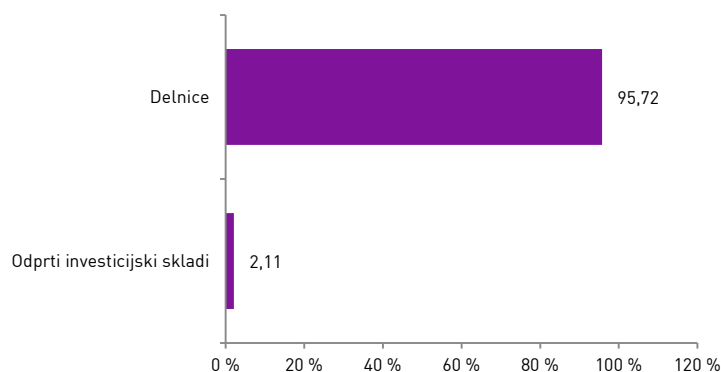
Gibanje VEP



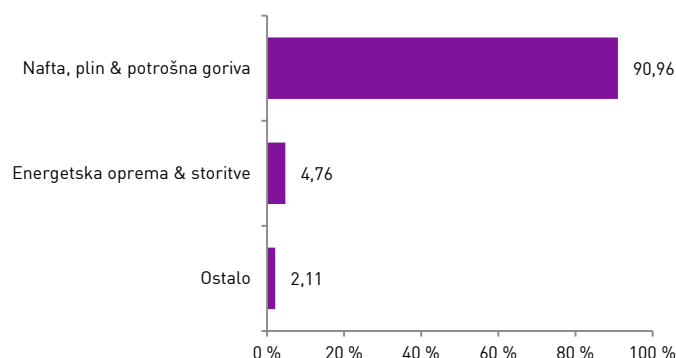
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

-7,74%

3-LETNA DONOSNOST

-2,59%

5-LETNA DONOSNOST

+6,78%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
NOVARTIS	CH0012005267	2,79
SHIRE	JE00B2QKY057	2,68
NESTLE	CH0038863350	2,64
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,57
HSBC HOLDINGS	GB0005405286	2,51
SANOFI	FR0000120578	2,45
AXA	FR0000120628	2,26
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,20
BP PLC	GB0007980591	2,19
DIAGEO	GB0002374006	2,09

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.11.2018

SI0021400492

€4,55

13.352.588 €

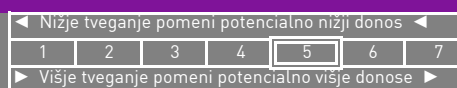
do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

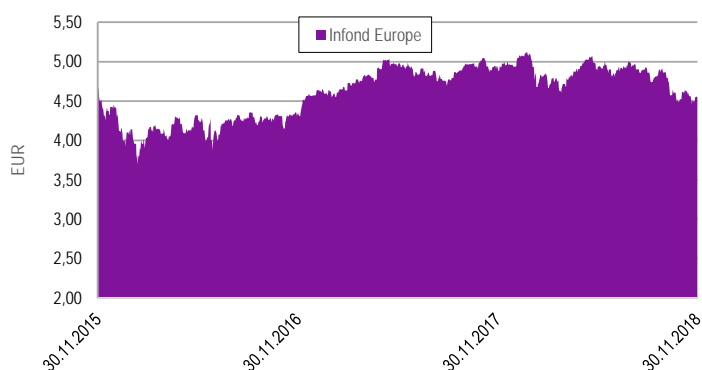
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



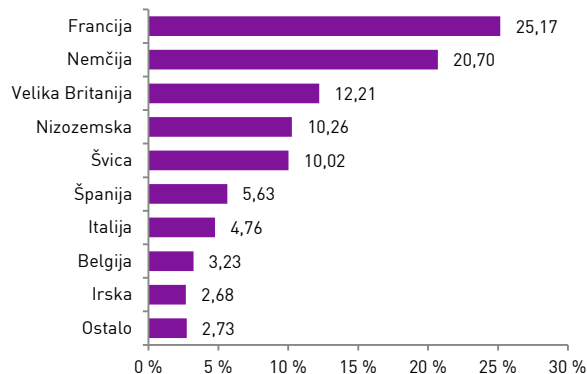
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

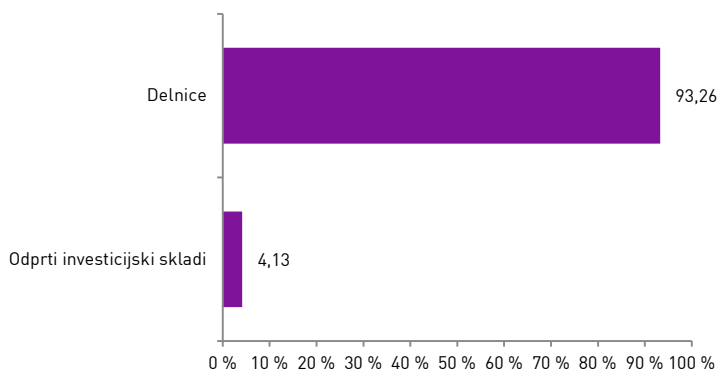
Gibanje VEP



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

-7,54%

3-LETNA DONOSNOST

+4,19%

5-LETNA DONOSNOST

+18,52%

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.

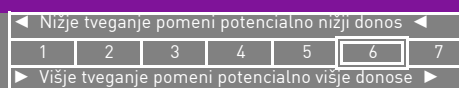
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	3,42
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,02
BLACKROCK	US09247X1019	2,98
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,90
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,85
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,78
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,72
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL	JP3902900004	2,39
PROGRESSIVE CORPORATION	US7433151039	2,31
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,28

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.011.180 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

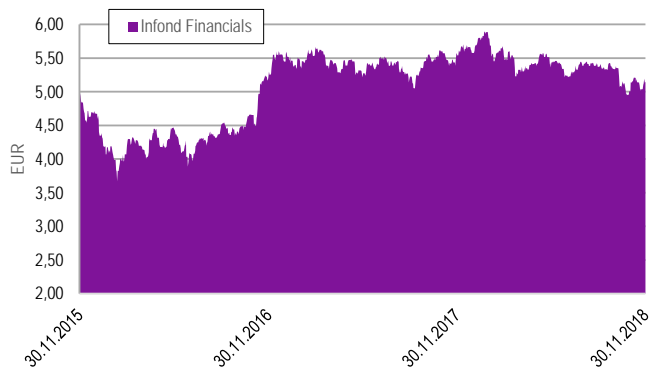
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



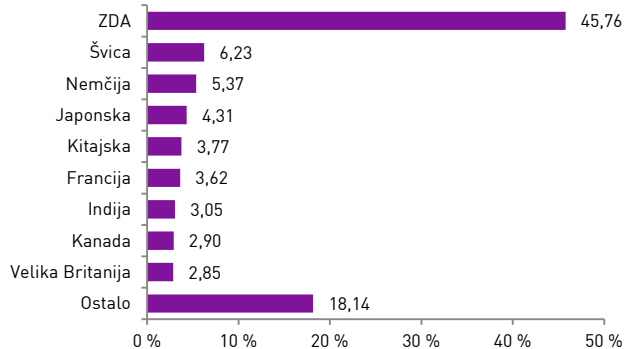
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

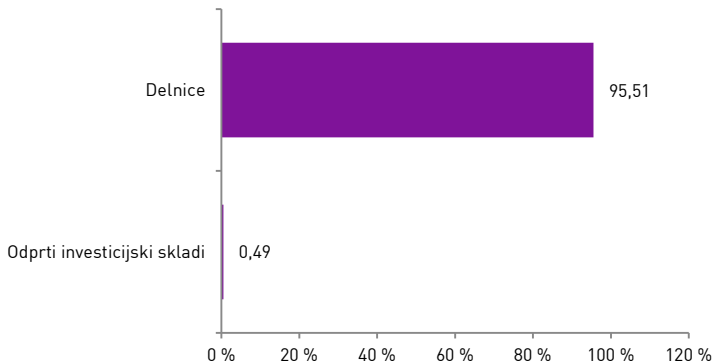
Gibanje VEP



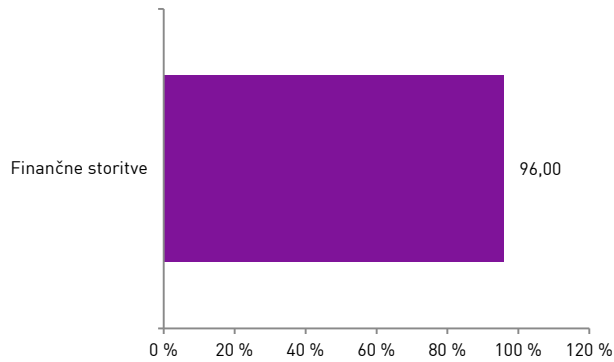
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-11,10%

3-LETNA DONOSNOST

+3,53%

5-LETNA DONOSNOST

+0,30%

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.

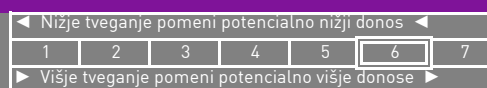
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,90
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,50
SK HYNIX	KR7000660001	3,44
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	3,39
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,36
NASPERS	ZAE000015889	3,34
LG CHEM	KR7051910008	3,13
BANCOLOMBIA	US05968L1026	2,96
ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHY003341054	2,62
SANLAM	ZAE000070660	2,58

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€13,19
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.766.784 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

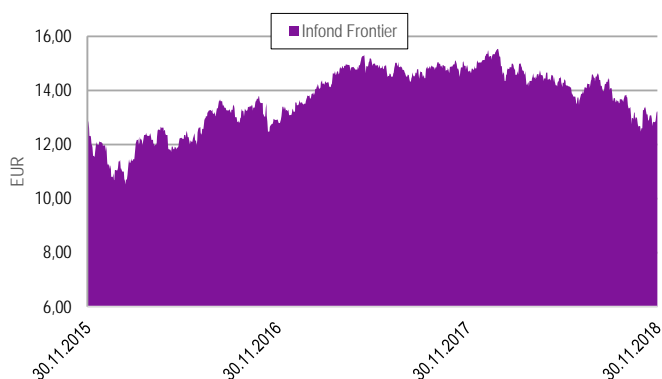
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



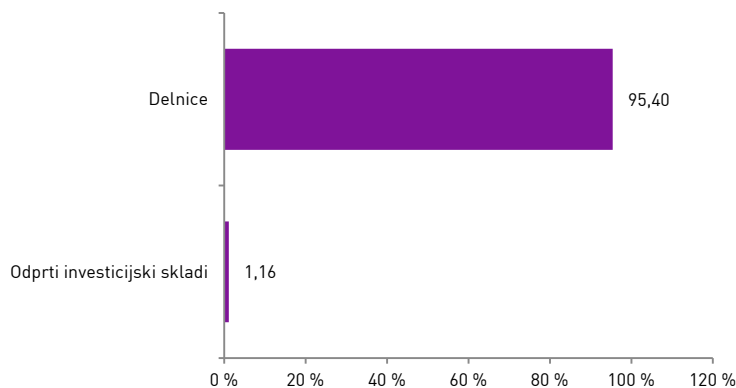
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

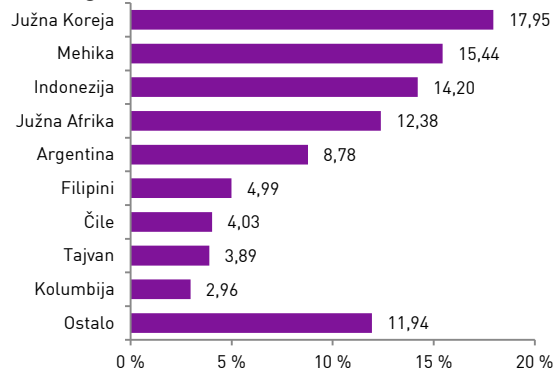
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-1,71%

3-LETNA DONOSNOST

+11,52%

5-LETNA DONOSNOST

+26,01%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,41
HIT	SI0031200239	4,51
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,71
GEN-I - GEN07	SI0032502138	2,69
ISHARES MSCI JAPAN	US4643468226	2,64
NOVARTIS	CH0012005267	2,37
SDH - SOS3	SI0002103529	2,19
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,92
SANOFI	FR0000120578	1,90
ING GROEP	NL0011821202	1,85

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€10,16
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.479.674 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

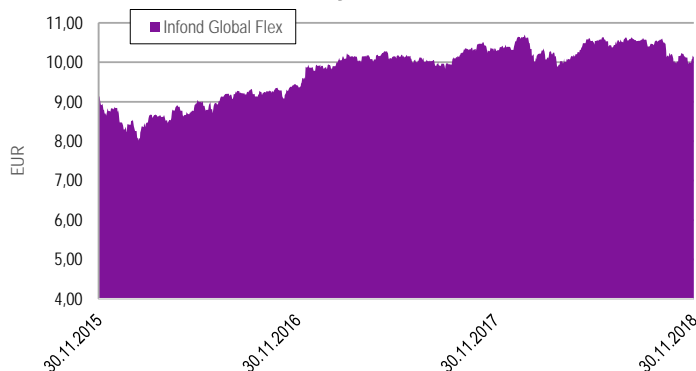
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

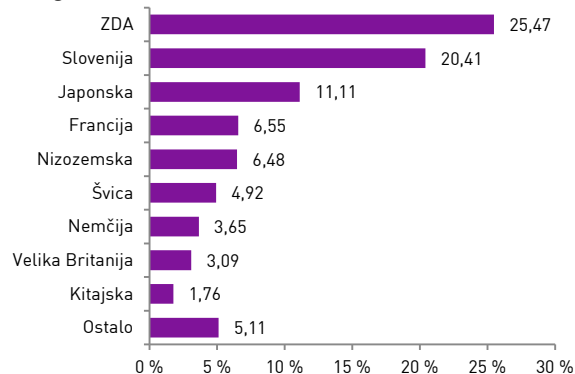
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

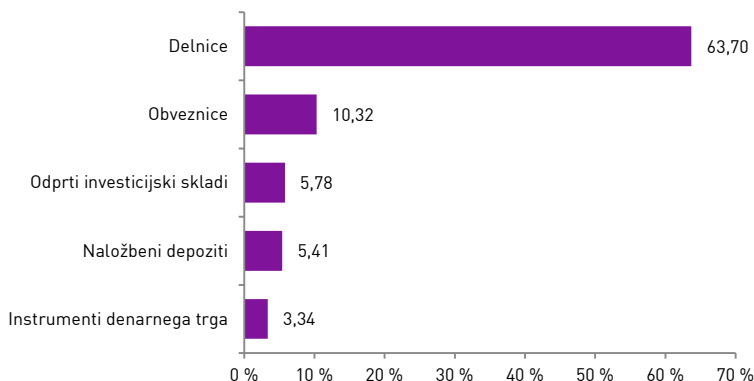
Gibanje VEP



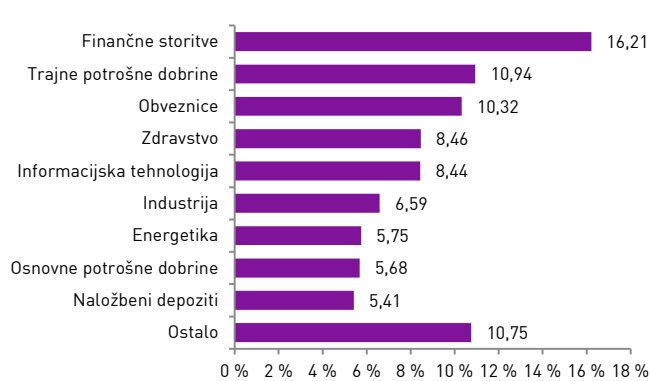
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+15,72%

3-LETNA DONOSNOST

+10,39%

5-LETNA DONOSNOST

+65,90%

Krovni sklad Infond

Infond Life, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,39
PFIZER	US7170811035	5,14
MERCK & CO	US58933Y1055	5,09
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,03
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,99
NOVARTIS	CH0012005267	3,81
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,37
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,30
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,69
ELI LILLY & CO	US5324571083	2,47

ISIN

SI0021400526

Vrednost enote premoženja

€32,52

Čista vrednost sredstev (ČVS)

26.089.110 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

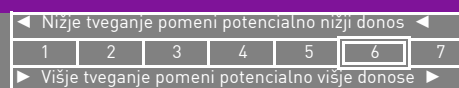
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

04.06.2007

Stanje na dan 30.11.2018

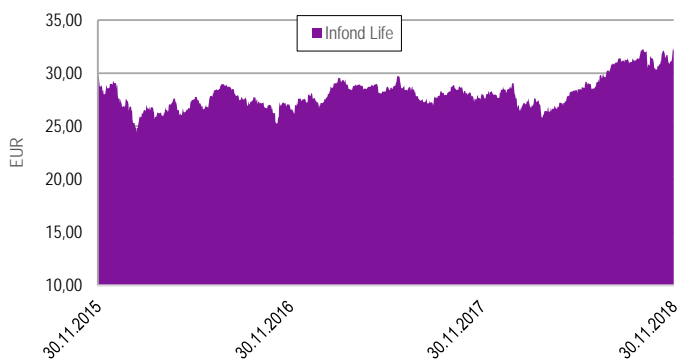
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



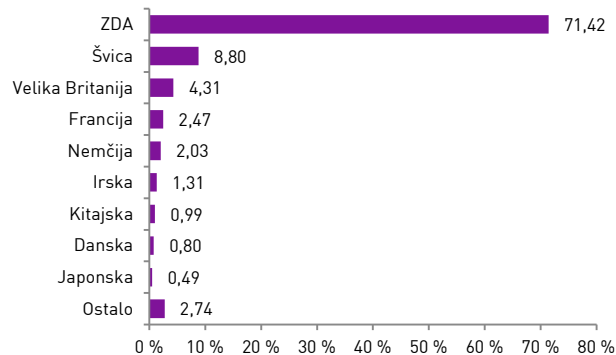
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

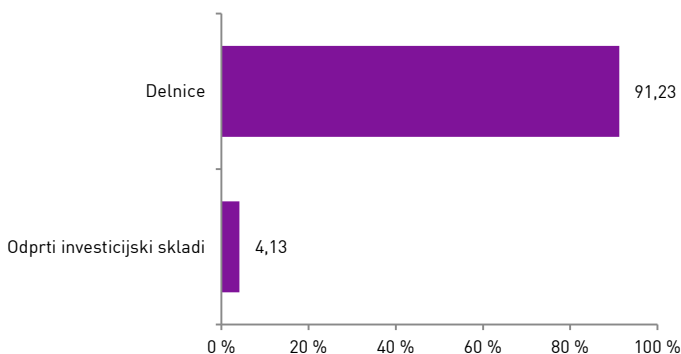
Gibanje VEP



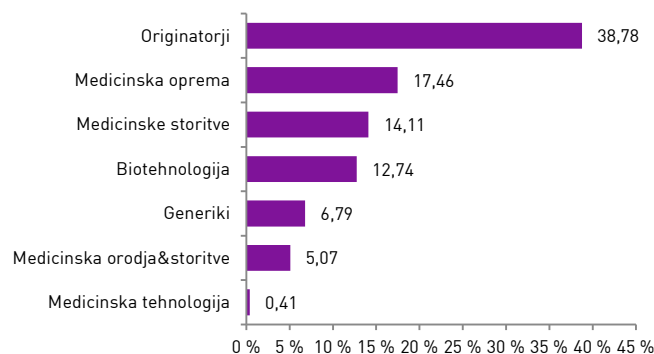
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

-0,32%

3-LETNA DONOSNOST

-0,60%

5-LETNA DONOSNOST

-0,22%

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.

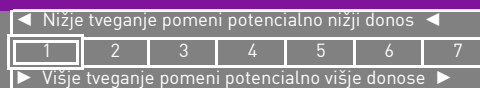
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	17,04
ADDIKO - DEPOZIT	-	16,90
SKB - DEPOZIT	-	15,70
NLB - DEPOZIT	-	11,74
SPARKASSE - DEPOZIT	-	6,37
KINGDOM OF SPAIN - SGLT	ES0L01906145	4,70
REPUBLIC OF PORTUGAL - PORTB	PTPBT5GE0034	4,70
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9	4,44
GEN-I - GEN07	SI0032502138	3,33
REPUBLIC OF ITALY - BOTS	IT0005326597	2,35

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.909.113 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

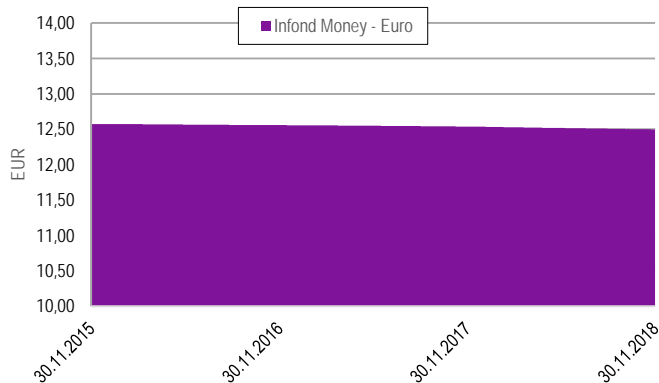


Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

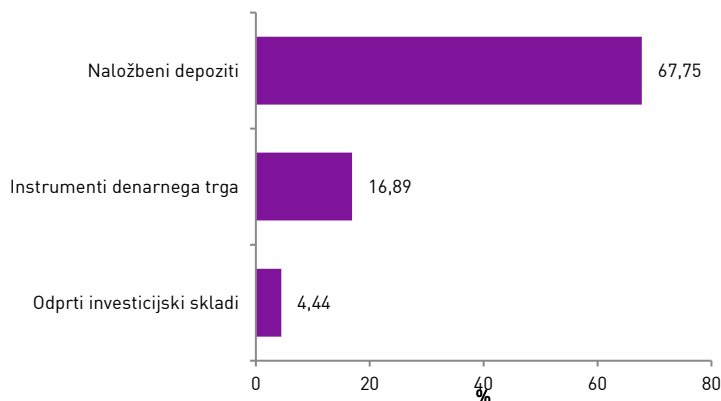
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

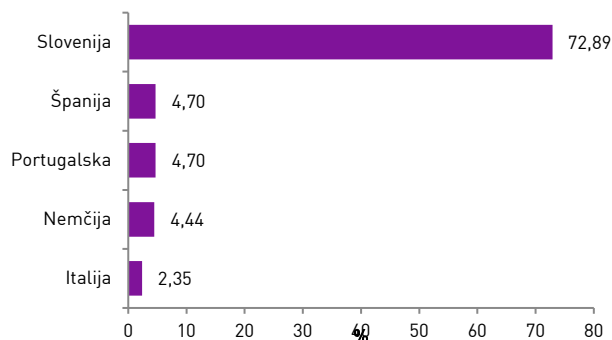
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po državah



1-LETNA DONOSNOST

+4,34%

3-LETNA DONOSNOST

+18,84%

5-LETNA DONOSNOST

+65,80%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,79
MICROSOFT	US5949181045	7,54
ALPHABET	US02079K3059	6,60
ING GROEP	NL0011821202	5,47
BLACKROCK	US09247X1019	4,73
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,93
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,33
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,22
BP PLC	GB0007980591	3,10
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,09

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.11.2018

SI0021400344

€13,63

1.035.642 €

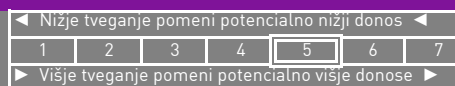
do 3%

0%

2,25%

01.08.2007

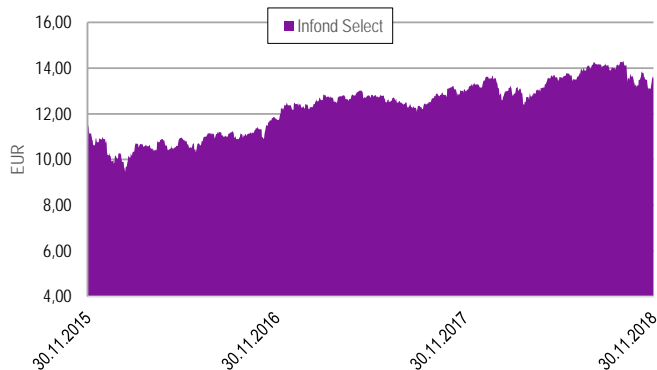
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



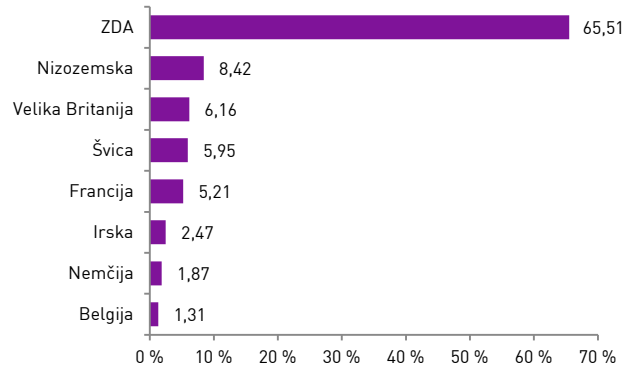
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

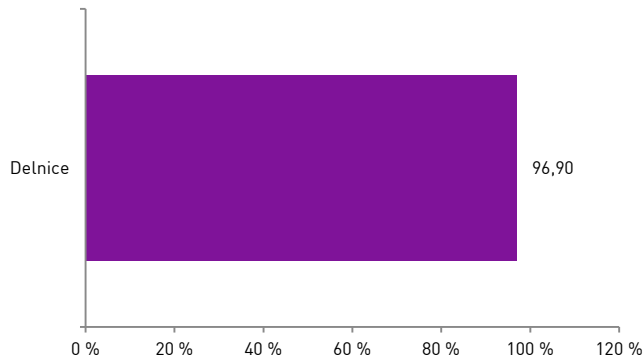
Gibanje VEP



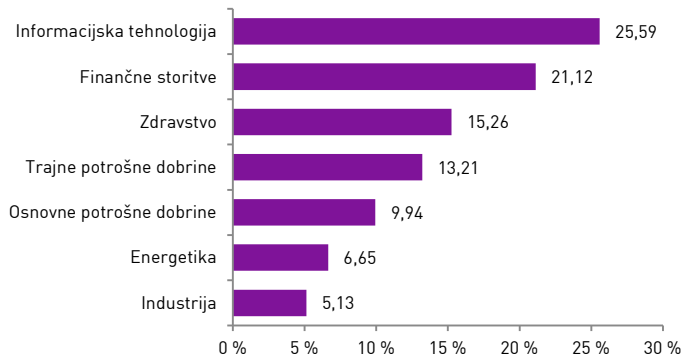
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

-3,97%

3-LETNA DONOSNOST

+3,60%

5-LETNA DONOSNOST

+22,56%

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.

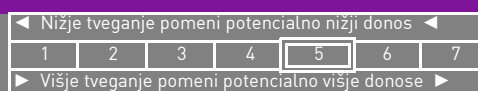
10 največjih naložb na dan 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
PFIZER	US7170811035	3,46
FASTENAL	US3119001044	3,35
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,34
HENNES&MAURITZ	SE0000106270	3,20
CME GROUP	US12572Q1058	3,15
H&R BLOCK	US0936711052	3,13
PAYCHEX	US7043261079	2,93
GIVAUDAN	CH0010645932	2,93
OMINCOM	US6819191064	2,92
3M	US88579Y1010	2,81

Stanje na dan 30.11.2018

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,84
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.692.204 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

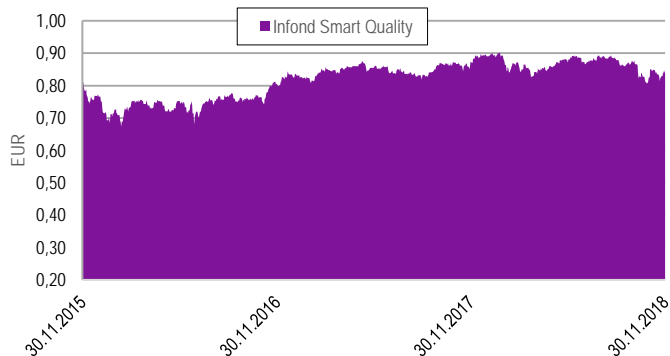
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



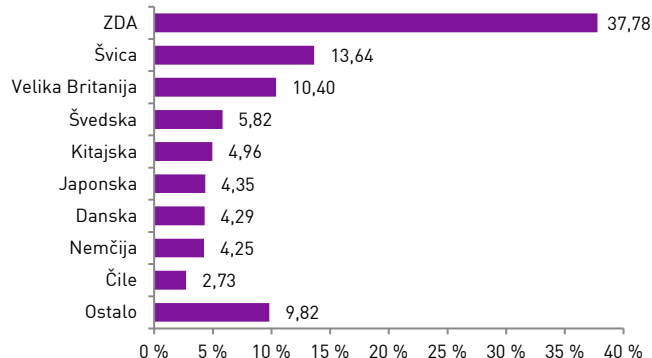
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

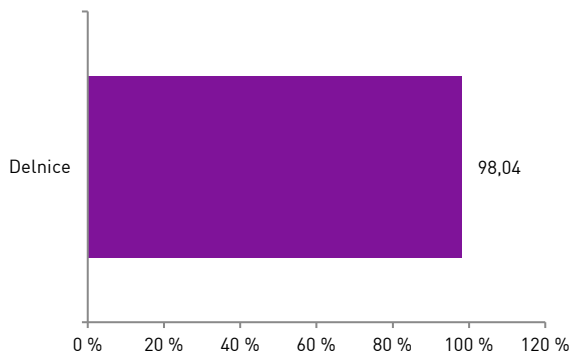
Gibanje VEP



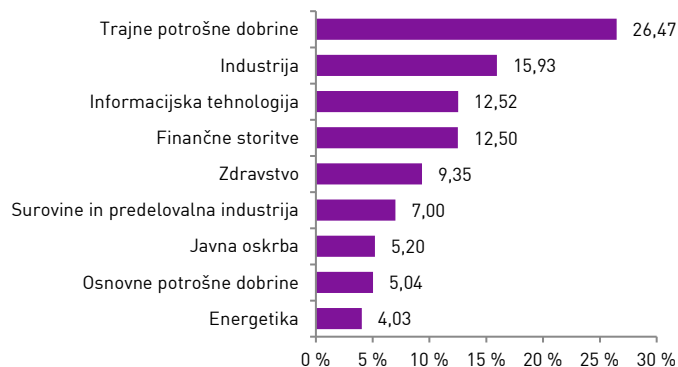
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+9,54%

3-LETNA DONOSNOST

+52,49%

5-LETNA DONOSNOST

+140,03%

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 30.11.2018

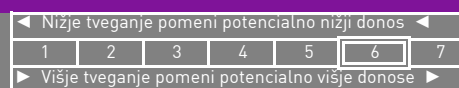
	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	9,12
APPLE	US0378331005	7,48
SERVICENOW	US81762P1021	6,85
SALESFORCE.COM	US79466L3024	5,52
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,51
MASTERCARD	US57636Q1040	4,07
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	4,02
ALPHABET	US02079K3059	3,99
AMAZON	US0231351067	3,30
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,11

ISIN

SI0021400914	
Vrednost enote premoženja	€44,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.278.606 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Stanje na dan 30.11.2018

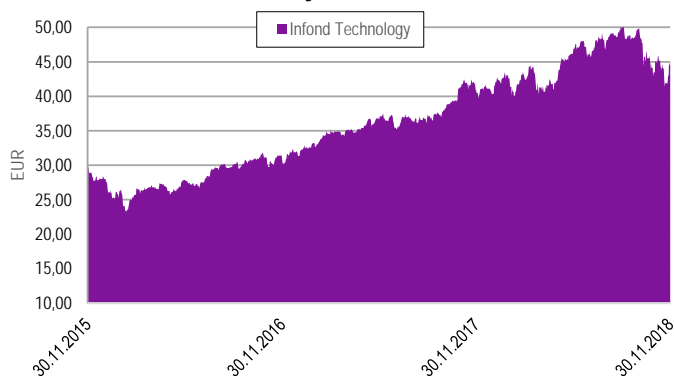
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



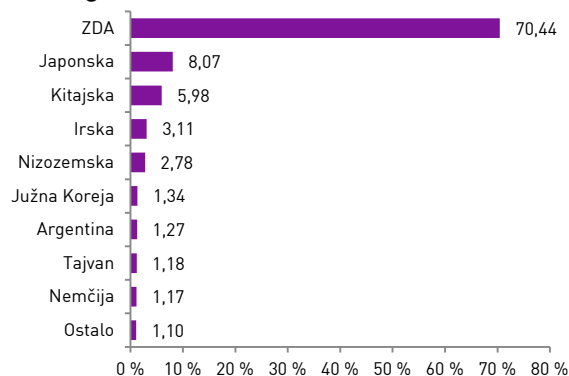
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

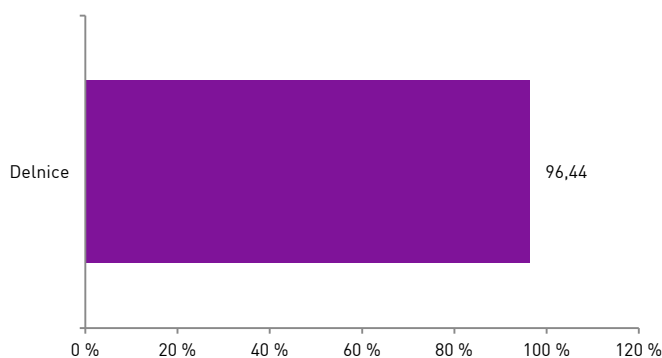
Gibanje VEP



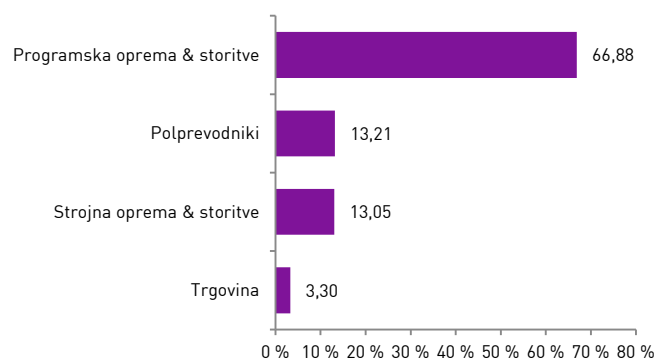
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+9,58%

3-LETNA DONOSNOST

+21,78%

5-LETNA DONOSNOST

+70,50%

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 30.11.2018

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,31
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,97
ALPHABET	US02079K3059	3,46
MICROSOFT	US5949181045	3,43
AMAZON	US0231351067	3,19
FACEBOOK	US30303M1027	2,87
ANTHEM	US0367521038	2,49
PFIZER	US7170811035	2,24
STARBUCKS	US8552441094	2,19
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,09

ISIN

Vrednost enote premoženja	€21,36
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.033.020 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Stanje na dan 30.11.2018

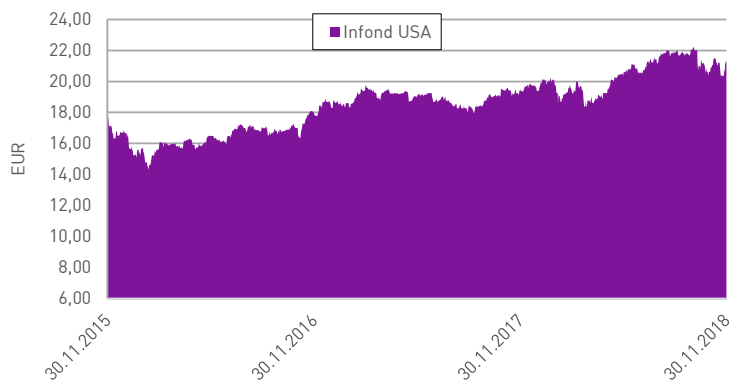
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

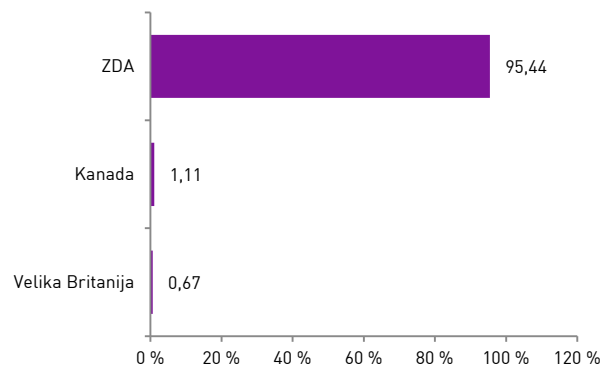
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

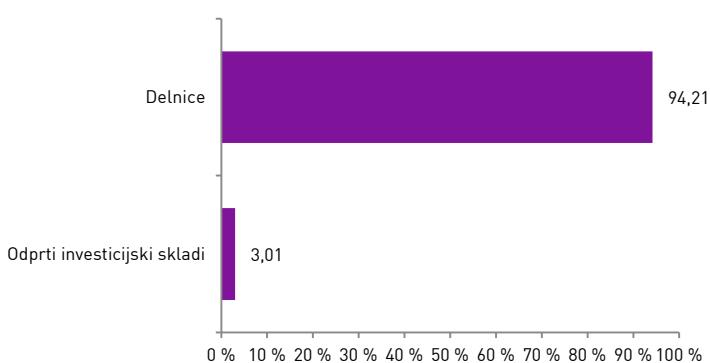
Gibanje VEP



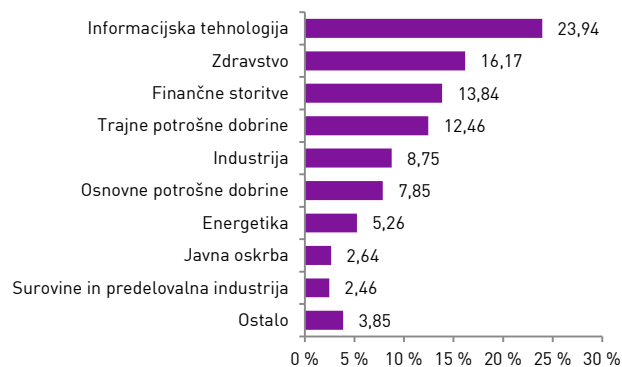
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



Infond
vzajemni skladi

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

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