

SKLADI
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND
MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Balkan

Infond Bond - Euro

Infond Consumer

Infond Dividend

Infond Dynamic

Infond Europe

Infond Frontier

Infond Life

Infond ShortTerm Bond - Euro

Infond Technology

Infond Alfa

Infond Beta

Infond BRIC

Infond Defensive

Infond Družbeno odgovorni

Infond Energy

Infond Financials

Infond Global Flex

Infond Select

Infond Smart Quality

Infond USA

Borzni trendi

januar 2020

Razviti trgi – Bolje ne bo nikoli ali najboljše šele pride?



Damjan Kovačič,
upravljaivec - analitik

Delniški trgi so kot kaže še vedno pijani od lanske rekordne rasti, zato jim letos zaenkrat ne pride do živega niti stagnacija korporativnih dobičkov niti obsežna pandemija koronavirusa na Kitajskem. Udeleženci na trgih očitno stavijo na optimistični razplet dogodkov in pričakujejo, da se bodo razmere na Kitajskem začele relativno hitro umirjati. V novem tisočletju so namreč primerljive virusne epidemije (SARS, ptičja gripa, MERS, Ebola in Zika) v povprečju trajale nekaj več kot 60 dni, v tem času pa so ameriške delnice izgubile slabih 10 % vrednosti.

V začetku februarja je prišlo do hitrega pozitivnega preobrata na delniških trgih, saj so globalni delniški indeksi v samo nekaj dneh nadoknadili 4-odstotni mini popravek iz druge polovice januarja in se znova približujejo rekordnim vrednostim. Vlagatelji na borzah so torej več kot očitno zelo samozavestni in ne verjamejo, da lahko izbruh epidemije koronavirusa na drugem koncu sveta resneje ogrozi 21 tisoč milijard dolarjev ameriškega gospodarskega stroja. Ta še vedno dobesedno poka od zdravja in bi ga lahko najbolje opisali z besedno zvezo »bolje ne bo nikoli«, čeprav predsednik Trump v svojem slogu na glas kriči, da »najboljše šele pride«. Cene delnic? Rekordne. Cene nepremičnin? Rekordne. Cikel gospodarske rasti? Najdaljši v zgodovini. Stopnja brezposelnosti? Najnižja v zadnjih 50 letih. Plače? Urna postavka že več kot sedem let raste hitreje od inflacije. Centralna banka? Pričakovano nadaljevanje stimulatívne denarne politike.

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem koledarskem letu do 10. februarja v evrih v povprečju pridobili pet odstotkov vrednosti: S&P 500 (+6,8 %), Dow Jones (+5,6 %), tehnološki Nasdaq (+10,5 %), evropski Stoxx Europe 600 (+2,1 %), nemški DAX (+1,6 %), japonski Nikkei (+2,1 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+5,3 %).

Trgi v razvoju - Koronavirus upočasnjuje kitajsko gospodarstvo



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

V prvih tednih leta so kitajski delniški trgi nadaljevali v lanskem ritmu. Do sredine januarja so se tečaji delniških družb v povprečju povzpeli še za 6,4 %, izraženo v evrih. Sledil je preobrat v razpoloženju, ki ga je sprožil nov virus, in MSCI China Index je januar zaključil 3,6 % nižje.

Optimizem, ki je prevzel kitajske kapitalske trge konec lanskega in v začetku letošnjega leta, je posledica podpisa prve faze trgovinskega dogovora med ZDA in Kitajsko in vladnih spodbud domačega gospodarstva. Kitajski delniški trg v primerjavi z zahodnimi ni visoko vrednoten, s P/E okrog 12,4 z 2-odstotno dividendno donosnostjo. Pojav novega virusa pa je nepredvidljiva neznanka. Novonastala negotovost je sprožila prodaje na kapitalskih trgih in s tem negativen zaključek meseca.

Začelo se je decembra 2019, ko so kitajski zdravniki zaznali več primerov netipične pljučnice, ki jo je povzročila tedaj še neznana vrsta virusa, kasneje poimenovana 2019 Novel Coronavirus - 2019-nCoV. Sodi v družino koronavirusov, ki so jim skupni simptomi dihalnih obolenj in občasno težave s prebavili. S razvinitim koronavirusom smo se nedavno že srečali. Konec leta 2002 so v kitajski provinci Guangdong opazili pojav pljučnice, ki jo je prav tako povzročal eden iz vrste koronavirusov, kasneje znan kot SARS (Severe Acute Respiratory Syndrome, SARS-CoV). Pandemija SARS je prizadela več držav, v osmih mesecih je bilo okuženih 8.098 in umrlo 774 ljudi (9,6-odstotna smrtnost). Pravega zdravila zoper SARS ni bilo, še najučinkovitejša se je izkazala karantena v kombinaciji z običajnimi preventivni ukrepi, kot so umivanje rok, dezinfekcija ipd. Tako je jasno, zakaj je Kitajska tokrat ustvarila karanteno še nevidenega obsega. Epidemija SARS je bila kratka, od novembra 2002 do julija 2003. Po letu 2004 ni bilo več novih primerov okužbe. Med epidemijo leta 2003 je kitajska gospodarska rast padla iz 10,8 % v prvem četrtletju na 5,5 % v drugem četrtletju (anualizirano in sezonsko prilagojeno) in se nato v tretjem četrtletju popravila na 14,7-odstotno rast. Delniški indeks MSCI China Index je v letu 2003, ko se še ni vedelo, kako se bo virus SARS razpletel, zrasel za 51,4 % v evrih. Vso letno rast je indeks pričel nabirati z junijem, mesec dni pred »koncem« SARS.

Koronavirus je veliko bolj nalezljiv, a manj smrtonosen kot SARS (ocena smrtnosti je cca. 2 % okuženih). Z ukrepi za zamejitev epidemije se zmanjšuje tudi gospodarska aktivnost. Kitajska centralna banka se je hitro odzvala, povišala likvidnost finančnega sistema in znižala obrestne mere za posojila. Glede na trend se pričakovana kitajska gospodarska rast giblje med 5 in 6 % letno. V prvem četrtletju letos bo zaradi izbruha virusa nižja - po izkušnjah SARS bi letna rast lahko zdrsnila na 4 do 4,5 %. Kitajska danes predstavlja 16 % globalnega BDP (v času SARS le 4 %) in posledice nižje rasti Kitajske in celotne verige dogodkov, ki se s tem sproži, bodo tokrat izrazitejše tudi na globalni ravni.

V začetku februarja je se je prvič po izbruhu virusa pričelo število novookuženih na dnevni ravni zmanjševati, kar daje upanje, da bi se lahko širitev virusa v prihodnjih tednih postopoma umirila. Je pa še prezgodaj karkoli napovedovati, ker se primeri okužb pojavljajo na različnih koncih sveta in se virus še vedno hitro prenaša med ljudmi.

Borzni trendi

januar 2020

Slovenija - Gospodarsko razpoloženje raste



Uroš Selič
upravljaivec - analitik

Cene življenjskih potrebščin v Sloveniji so bile v januarju na letni ravni v povprečju za 2,1 % višje, na mesečni ravni pa za 0,9 % nižje. Letno inflacijo so najbolj višale cene hrane, na mesečno deflacijo pa so najbolj vplivale zimske razprodaje oblačil in obutve. Letna inflacija je bila januarja eno odstotno točko nad tisto januarja lani. Povprečna 12-mesečna rast cen je bila 1,7-odstotna, kar je toliko kot v enakem obdobju prejšnjega leta.

Prav tako je bil januar drugi zaporedni mesec, v katerem je bilo gospodarsko razpoloženje po nekajmesečnem padanju višje kot v prejšnjem mesecu. Na zvišanje kazalnika gospodarske klime na mesečni ravni so vplivali kazalniki zaupanja v predelovalnih dejavnostih (za 0,6 odstotne točke), v storitvenih dejavnostih (za 0,4 odstotne točke), med potrošniki (za 0,3 odstotne točke) ter v gradbeništvu (za 0,1 odstotne točke). Vpliv kazalnika zaupanja v trgovini na drobno je bil negativen (za 0,3 odstotne točke).

Konec meseca je uprava družbe Krka predstavila predhodno nerevidirano oceno poslovanja skupine Krka za leto 2019. V skupini Krka so v letu 2019 prodali za 1.489,1 milijona EUR izdelkov in storitev, kar je 162 milijonov EUR oziroma 12 % več kot v letu 2018. Dobiček iz poslovanja naj bi znašal 274 milijonov EUR (18-odstotna rast glede na leto 2018), dobiček pred davkom 283,7 milijona EUR (40-odstotna rast) in čisti dobiček 242,1 milijona EUR (39-odstotna rast). Rast prodaje je bila dosežena v vseh prodajnih regijah in na večini trgov. Ravno tako so povečali prodajo vseh skupin izdelkov in storitev.

Dolžniški trgi – Vse po starem



mag. Rene Redžič,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

Na dolžniških trgih je za nami še en uspešen mesec. Ob nekoliko šibkejšem makroekonomskem okolju v četrtem kvartalu 2019 ter ohlapnejši monetarni politiki centralnih bank so se zahtevane donosnosti obveznic znižale praktično v vseh naložbenih segmentih. Prav tako ostajajo inflacijska pričakovanja omejena navzdol, kar govori v prid nadaljevanju ohlapne monetarne politike. Tako je denimo reprezentativni indeks državnih in podjetniških obveznic, denominiranih v evrih, iBoxx EUR Overall Total Return, v januarju porasel za 1,6%.

Inflacija v območju evra je po prvi oceni statističnega urada Eurostat v januarju dosegla 1,4 % ter se je v primerjavi s prejšnjim mesecem lanskega leta zvišala za 10 bazičnih točk. Ob neupoštevanju cen energije, hrane, alkohola ter tobaka se je letna inflacija znižala iz 1,3 na 1,1 %, kar je še zmeraj precej pod ciljno ravno 2 %.

ECB na januarskem zasedanju ni sprejemala pomembnejših sklepov na področju monetarne politike. Obrestna mera za operacije glavnega refinanciranja v območju z evrom ostaja na ravni 0 %, obrestni meri za odprto ponudbo mejnega posojila in odprto ponudbo mejnega depozita pa pri 0,25 % oziroma -0,50 %. Centralni bankirji pričakujejo, da bodo ključne obrestne mere ostale na sedanji ali nižji ravni tako dolgo, dokler se inflacijska pričakovanja ne približajo ravni blizu 2 % ter se pričnejo odražati v gibanju osnovne inflacije. Je pa svet centralne banke sklenil, da bo izvedel pregled strategije monetarne politike ECB. Načrtovani strateški pregled naj bi vključeval premislek o ciljni stopnji inflacije in morebitni vlogi centralne banke v boju proti podnebnim spremembam.

1-LETNA DONOSNOST

+17,78%

3-LETNA DONOSNOST

+17,06%

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 31.01.2020

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,48
ALIBABA	US01609W1027	2,32
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,01
AMAZON	US0231351067	2,01
MICROSOFT	US5949181045	1,98
APPLE	US0378331005	1,93
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,92
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,90
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,90
MASTERCARD	US57636Q1040	1,84

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€11,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.086.799 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

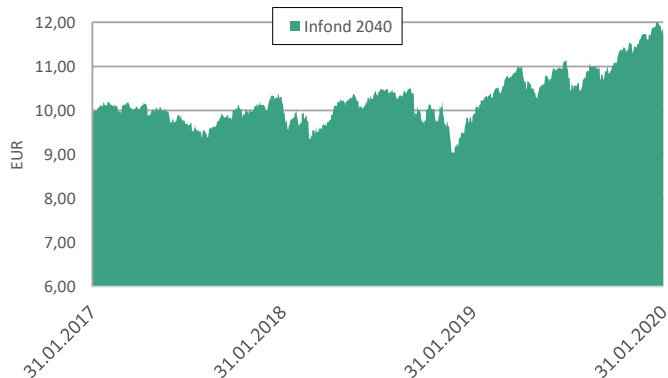
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

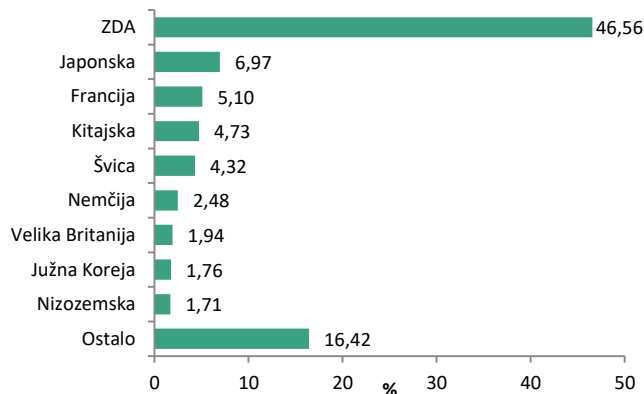
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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.

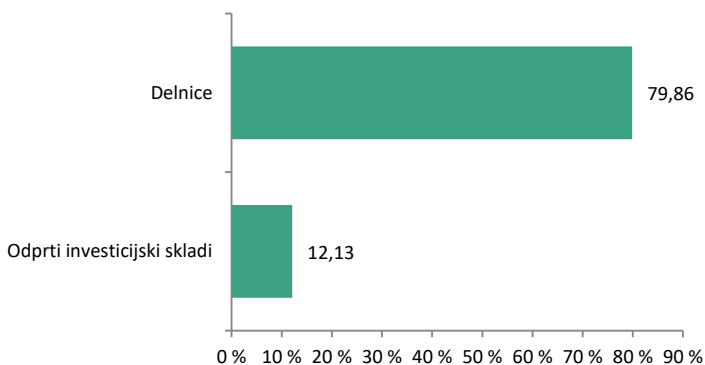
Gibanje VEP od ustanovitve



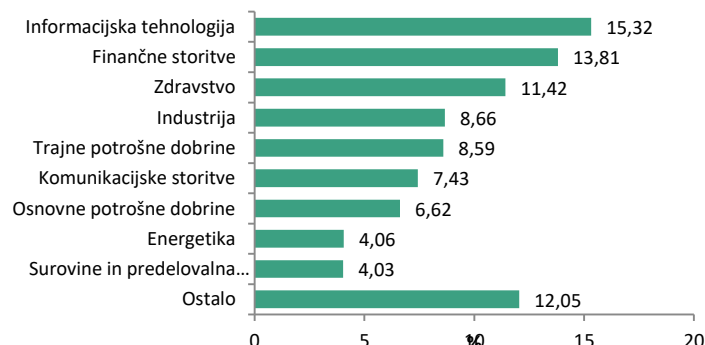
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+12,46%

3-LETNA DONOSNOST

+17,60%

5-LETNA DONOSNOST

+29,03%

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 31.01.2020	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,68
AMAZON	US0231351067	1,91
APPLE	US0378331005	1,81
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,56
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,54
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,53
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,52
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,52
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	1,52
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,50

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.01.2020

SI0021400161

€76,44

37.045.869 €

do 3%

0%

2,00%

01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

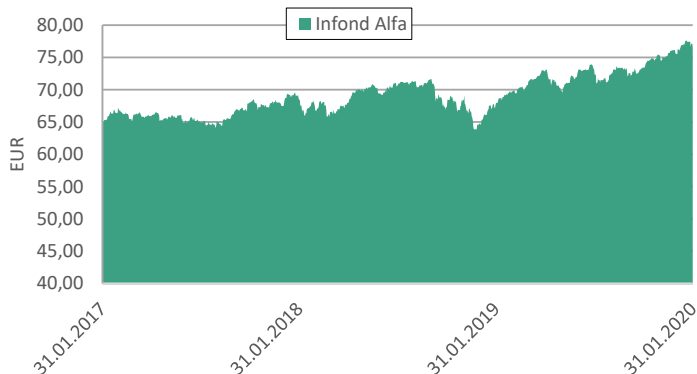
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

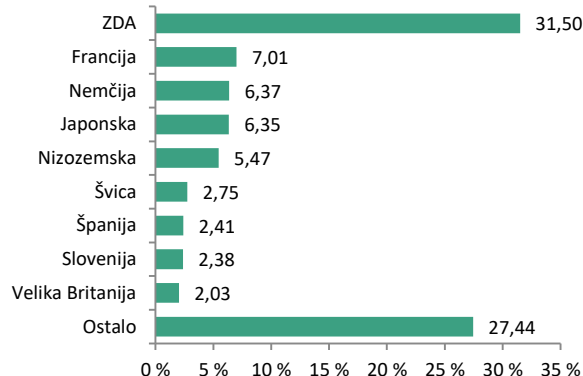
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

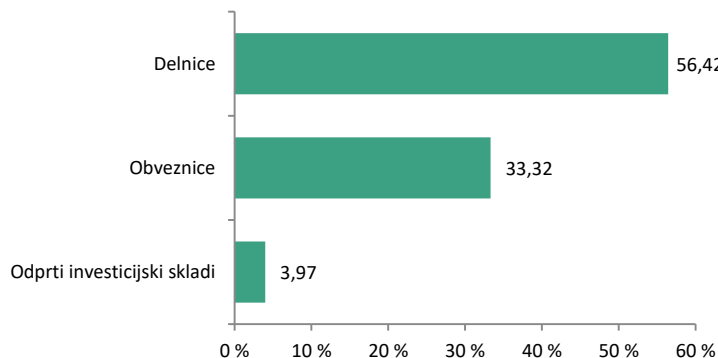
Gibanje VEP



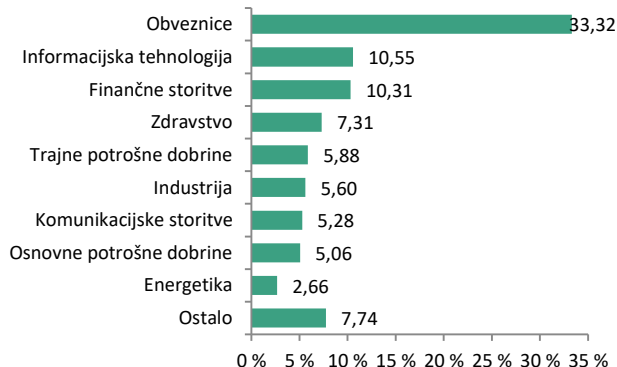
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; 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

+26,68%

3-LETNA DONOSNOST

+21,73%

5-LETNA DONOSNOST

+19,40%

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 uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,22
PETROL	SI0031102153	8,08
KRKA	SI0031102120	7,30
ATLANTIC GRUPA	HRATGRR00003	5,25
OPAP	GRS419003009	4,83
COCA-COLA HBC	CH0198251305	4,07
ALPHA BANK	GRS015003007	4,03
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	3,76
PIRAEUS BANK	GRS014003024	3,71
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,59

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€12,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	651.952 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

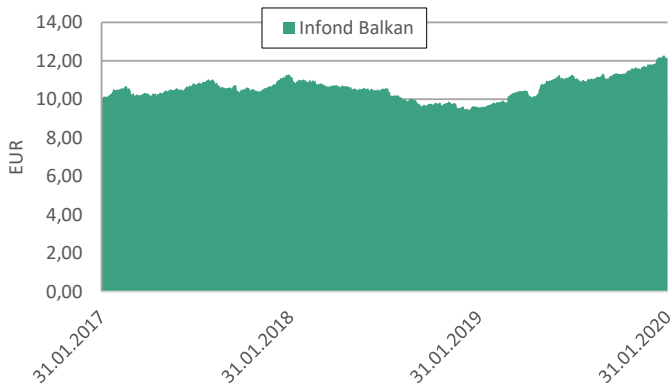
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

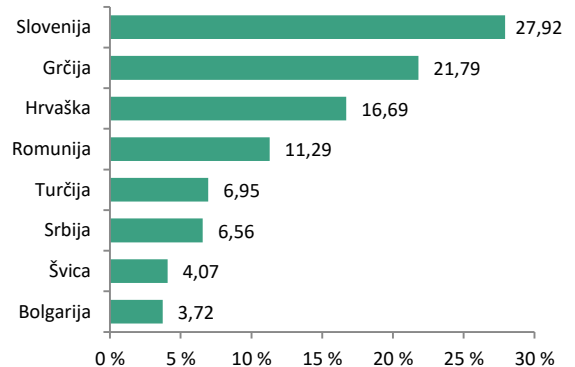
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

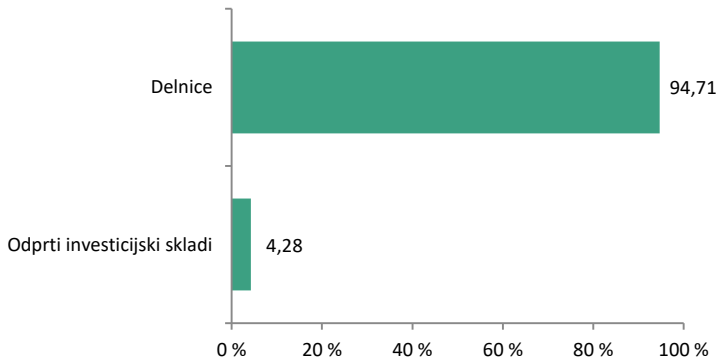
Gibanje VEP



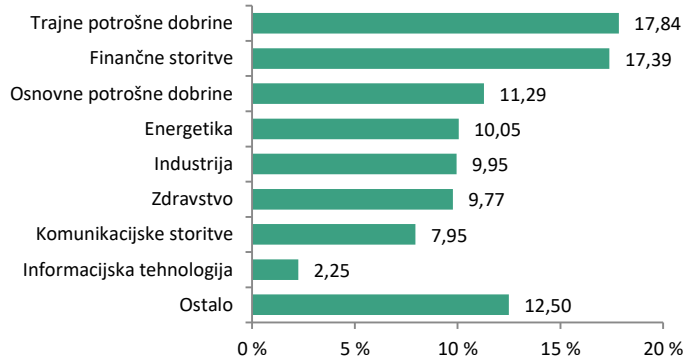
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+19,93%

3-LETNA DONOSNOST

+29,00%

5-LETNA DONOSNOST

+41,92%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,63
ALPHABET	US02079K3059	3,00
APPLE	US0378331005	2,87
AMAZON	US0231351067	2,71
BLACKROCK	US09247X1019	2,18
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	2,05
ING GROEP	NL0011821202	2,03
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,82
FACEBOOK	US30303M1027	1,77
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,74

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€13,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	44.920.437 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

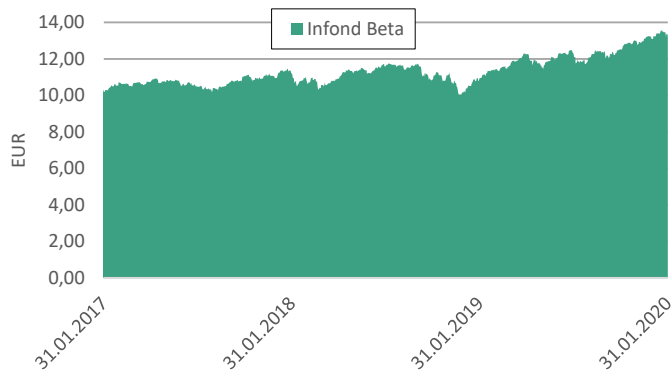
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

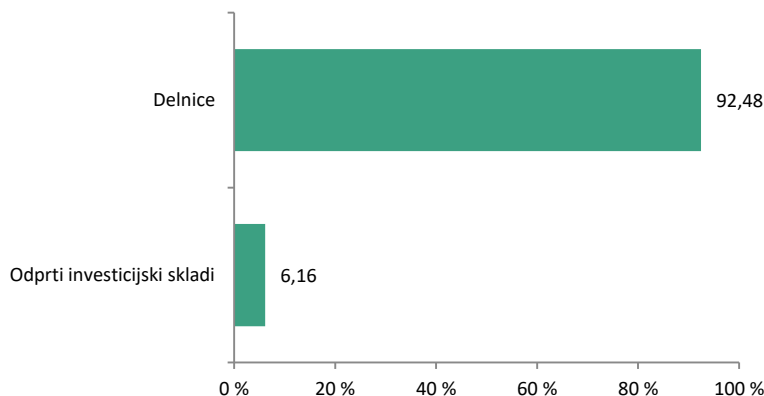
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

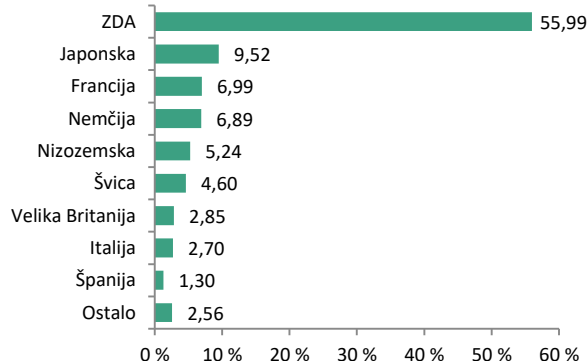
Gibanje VEP



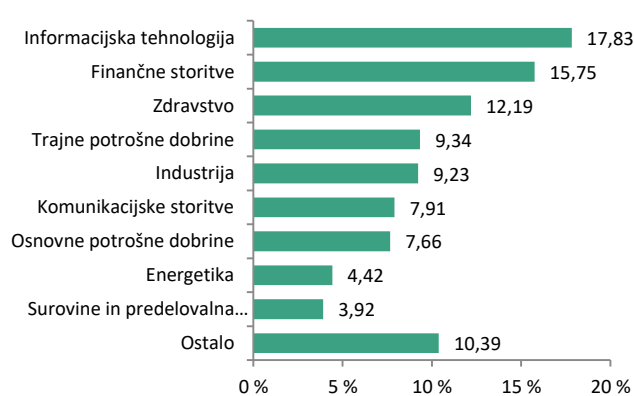
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,19%

3-LETNA DONOSNOST

+4,15%

5-LETNA DONOSNOST

+5,30%

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 80 % 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,97
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,49
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1428088626	2,49
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,34
HELLENIC REPUBLIC - GGB 4.375	GR0114029540	2,34
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	2,34
ACS SERVICIOS	XS1799545329	2,25
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC	US4642882819	2,25
RCI BANQUE - RENAUL 1.375	FR0013241361	2,17
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 3.875	PTOTEROE0014	2,13

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,83
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.451.573 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

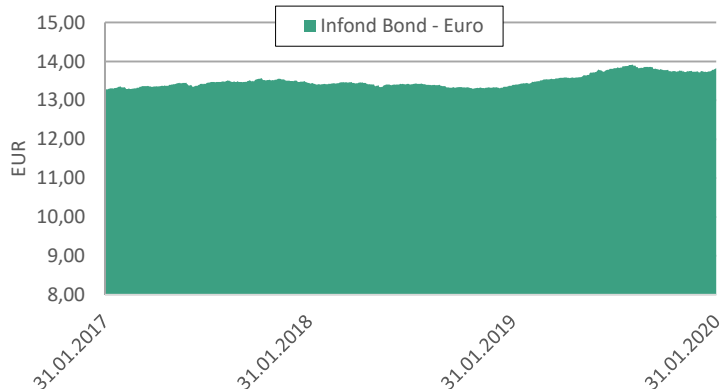
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

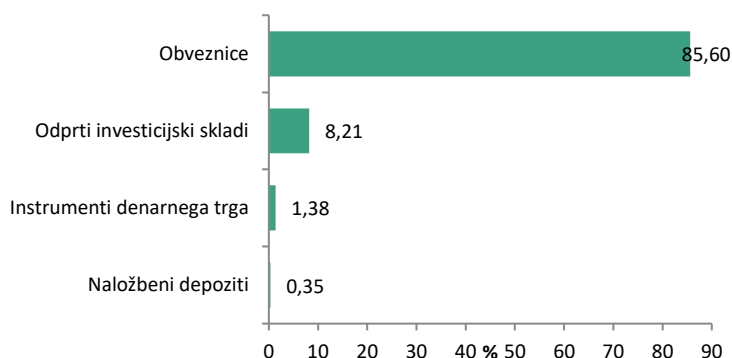
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. • Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene 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.

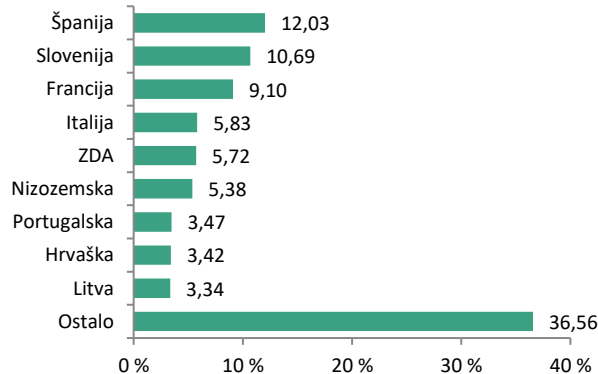
Gibanje VEP



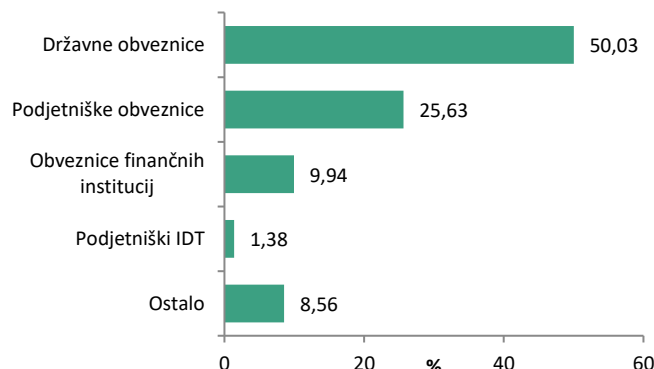
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,57%

3-LETNA DONOSNOST

+14,19%

5-LETNA DONOSNOST

+17,44%

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 druž in delniške ciljne sklade s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.01.2020	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,95
ALIBABA	US01609W1027	8,66
JD.COM	US47215P1066	4,39
AIA	HK0000069689	2,80
TRIP.COM	US89677Q1076	2,73
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,59
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,58
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRB3SAACNOR6	2,50
ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	2,39
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,39

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€25,40
Čista vrednost sredstev (ČVS)	38.858.160 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

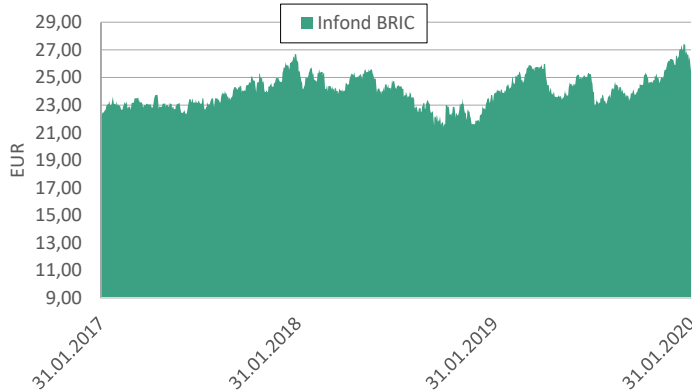
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

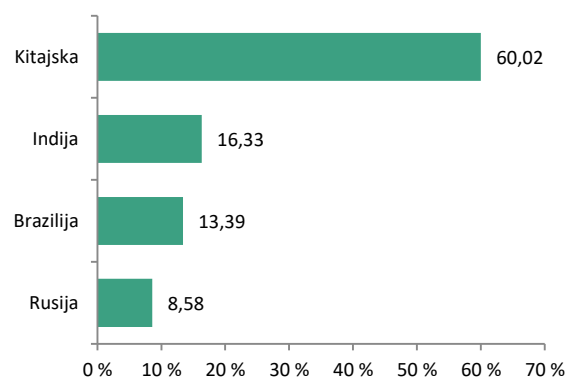
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

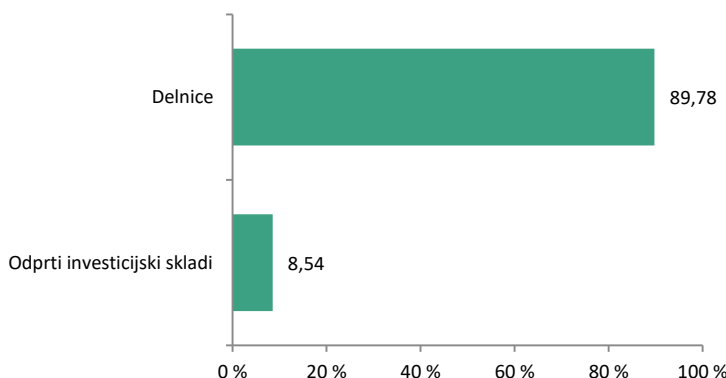
Gibanje VEP



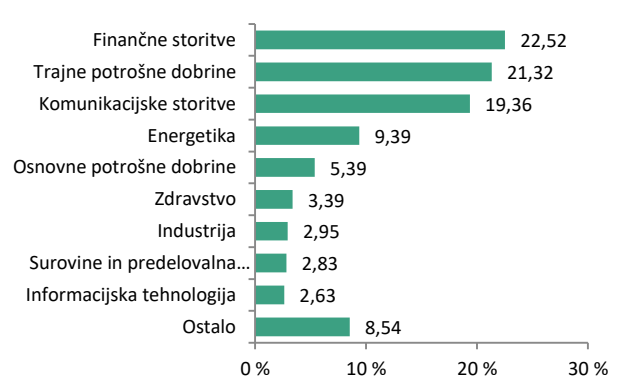
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+19,15%

3-LETNA DONOSNOST

+23,32%

5-LETNA DONOSNOST

+30,90%

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 sektorjev trajnih ali osnovnih potrošnih dobrin. Podsklad nima geografske omejitve.

Komu je namenjen

Vlagatelj 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	9,42
NESTLE	CH0038863350	4,22
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,16
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,09
ALIBABA	US01609W1027	3,08
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	2,99
PEPSI	US7134481081	2,75
ALTRIA GROUP	US02209S1033	2,40
UNILEVER	NL0000388619	2,36
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,22

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.005.945 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

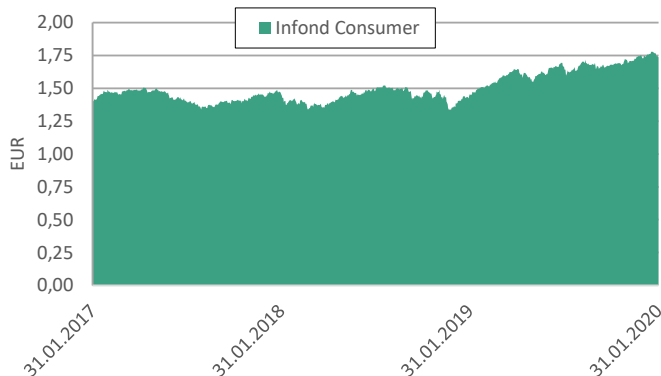
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

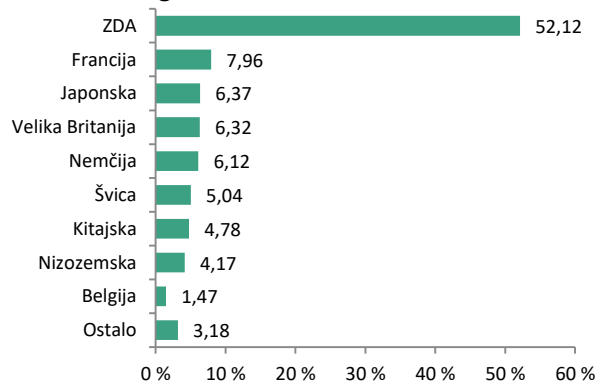
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

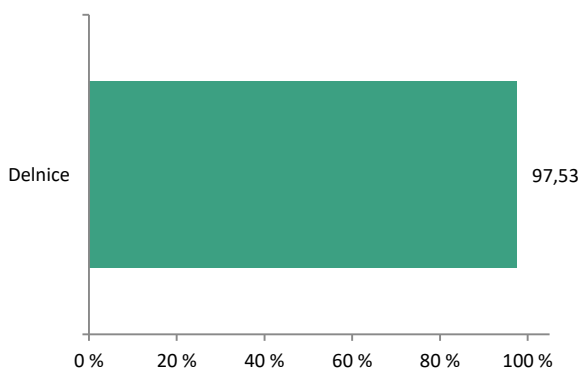
Gibanje VEP



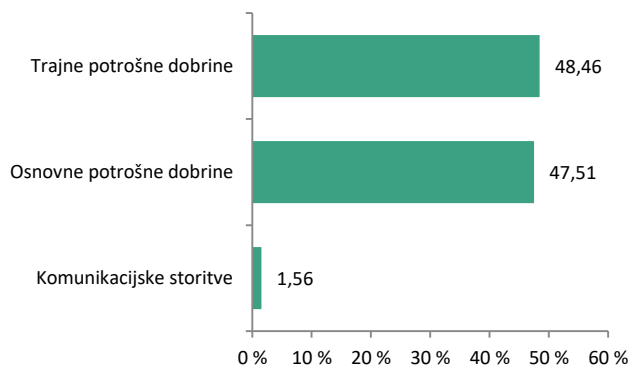
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+7,97%

3-LETNA DONOSNOST

+13,87%

5-LETNA DONOSNOST

+22,46%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,41
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,42
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,24
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,72
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,68
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,49
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	1,46
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,44
PPF ARENA - PPFARA 3.125	XS1969645255	1,42
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,40

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€39,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.467.175 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

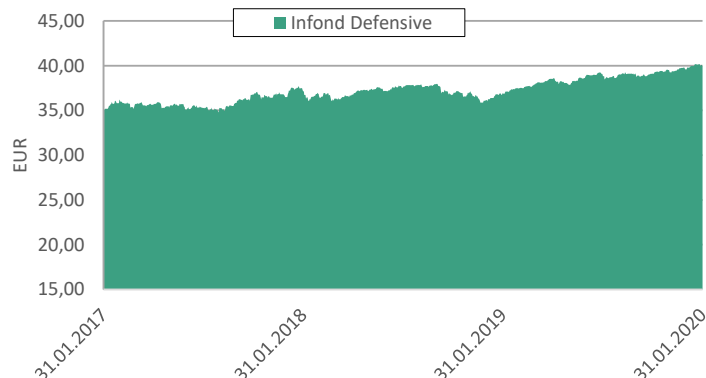
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

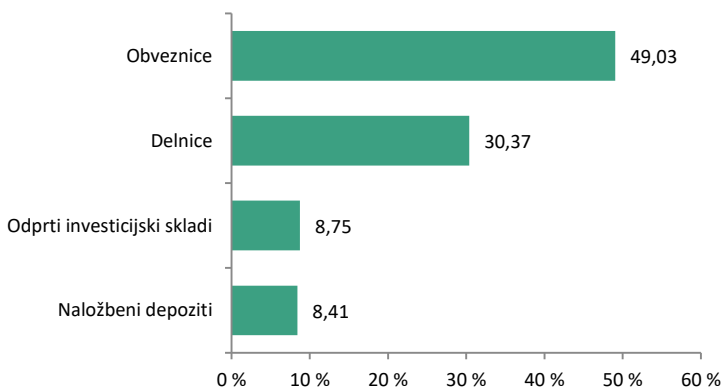
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

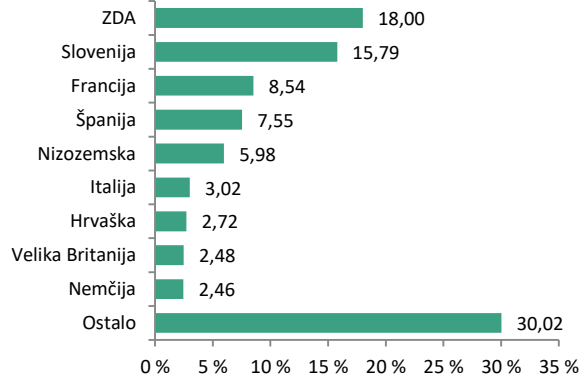
Gibanje VEP



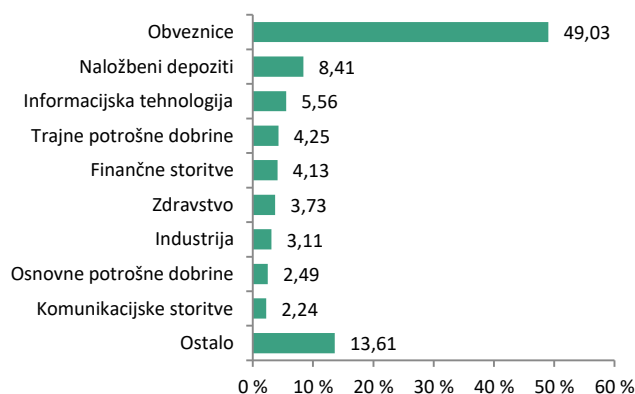
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,42%

3-LETNA DONOSNOST

+11,54%

5-LETNA DONOSNOST

+20,66%

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

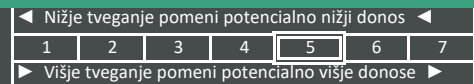
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.01.2020	ISIN	Delež v %
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,51
BEST BUY	US0865161014	2,44
NITTO DENKO	JP3684000007	2,42
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,39
RALPH LAUREN	US7512121010	2,38
BLACKROCK	US09247X1019	2,36
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,28
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,26
VOLVO	SE0000115446	2,26
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820	2,22

Stanje na dan 31.01.2020

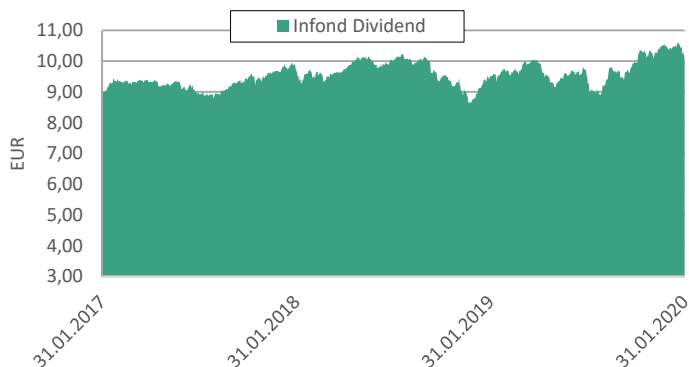
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€10,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.469.797 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

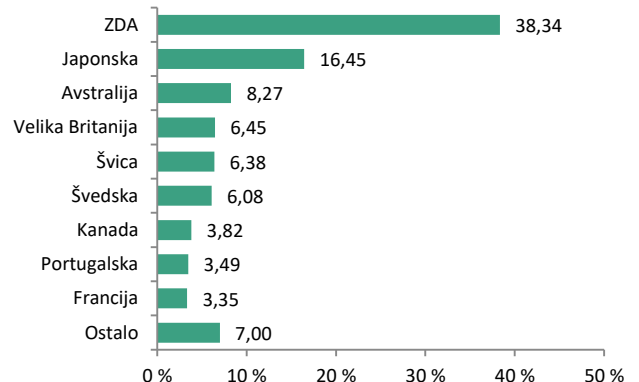


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

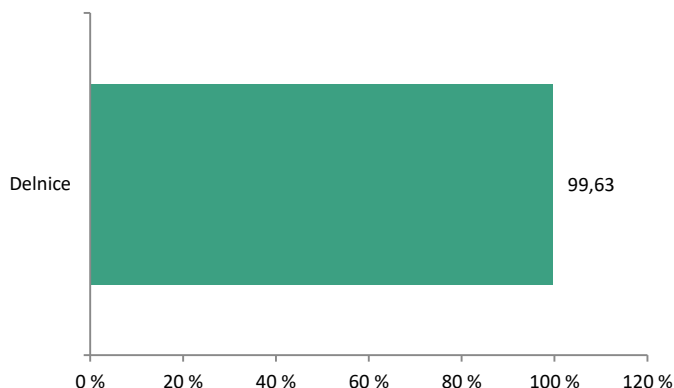
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+25,67%

3-LETNA DONOSNOST

+31,58%

5-LETNA DONOSNOST

+38,92%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveščenega 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,20
MICROSOFT	US5949181045	3,02
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	2,98
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	2,84
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,51
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,45
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,39
MASTERCARD	US57636Q1040	2,33
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,21
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	2,13

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€39,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.122.653 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

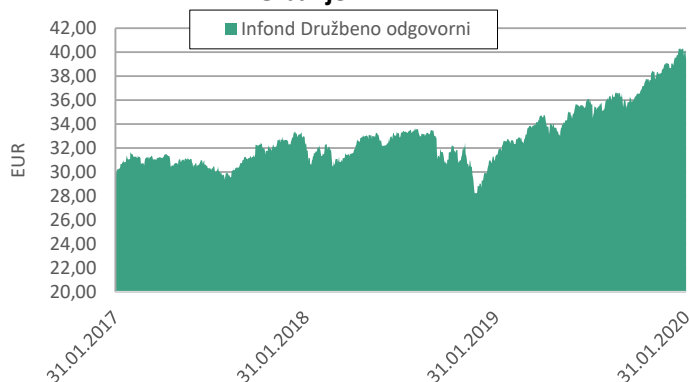
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

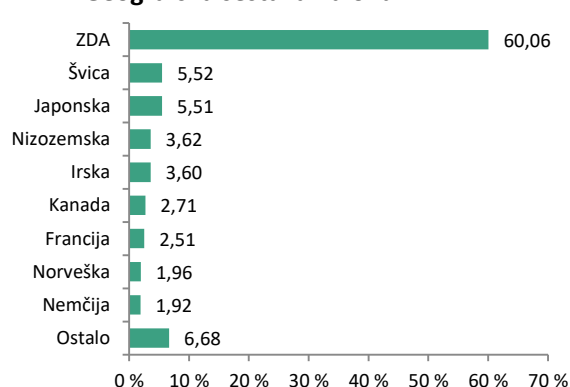
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

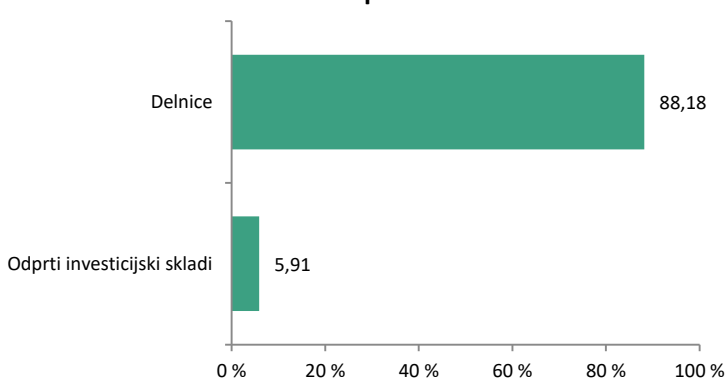
Gibanje VEP



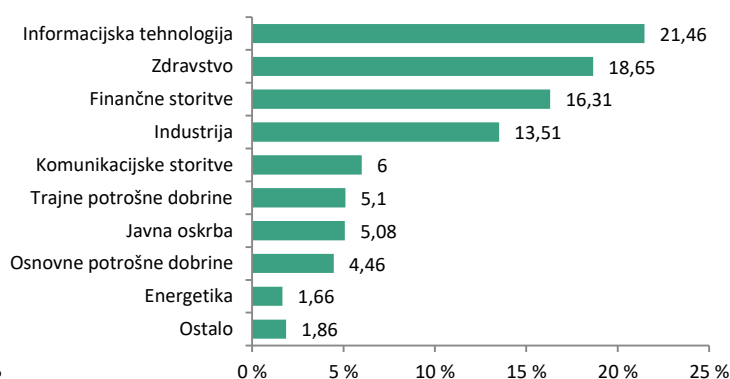
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+18,87%

3-LETNA DONOSNOST

+30,79%

5-LETNA DONOSNOST

+55,88%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,29
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,70
ALPHABET	US02079K3059	2,49
AMAZON	US0231351067	2,30
ALIBABA	US01609W1027	2,17
APPLE	US0378331005	2,14
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,94
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,86
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,83
FACEBOOK	US30303M1027	1,62

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€7,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	32.752.706 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

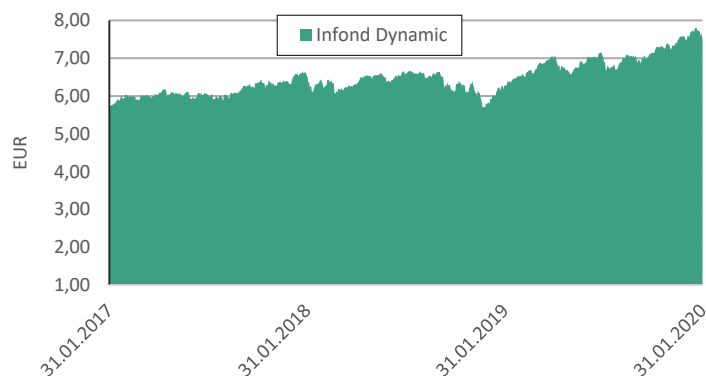
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

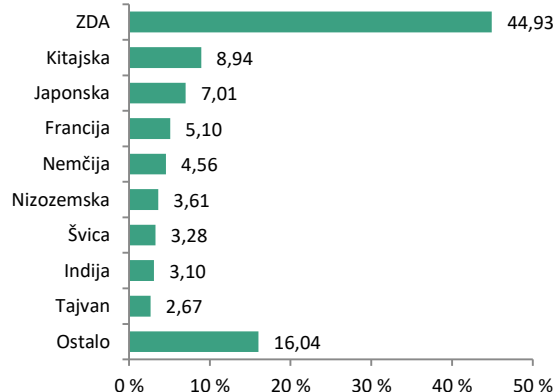
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

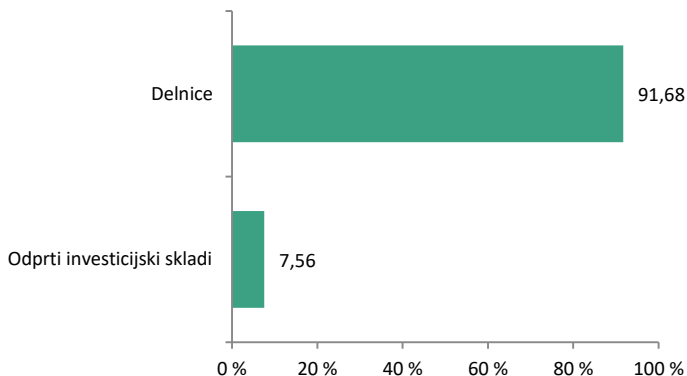
Gibanje VEP



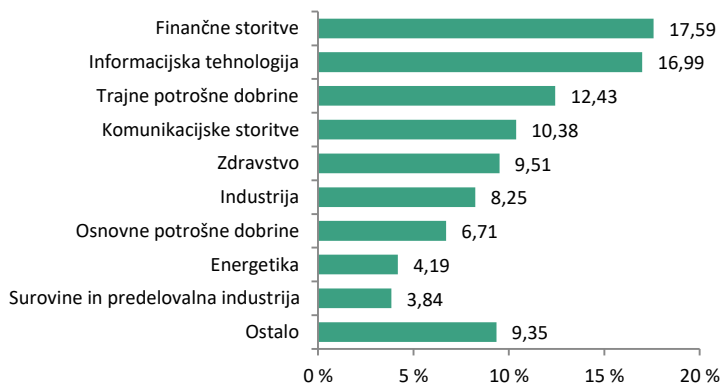
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-9,04%

3-LETNA DONOSNOST

-13,93%

5-LETNA DONOSNOST

-17,68%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,83
CHEVRON	US1667641005	8,78
TOTAL	FR0000120271	7,16
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,69
BP PLC	GB0007980591	4,74
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,30
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,28
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,21
ENBRIDGE	CA29250N1050	2,99
REPSOL	ES0173516115	2,97

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€10,91
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.697.102 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

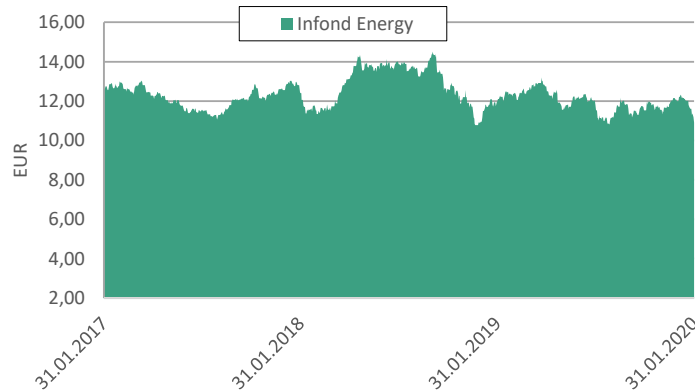
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

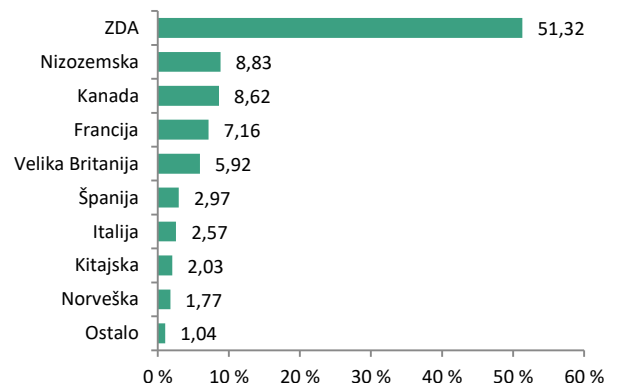
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

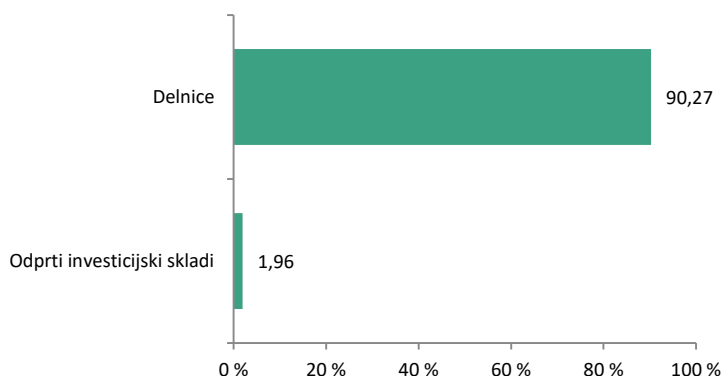
Gibanje VEP



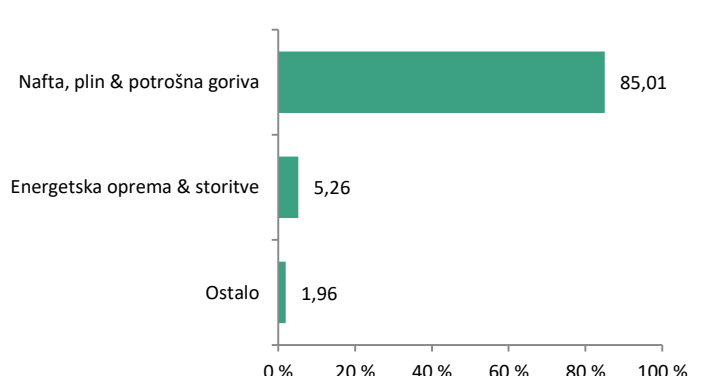
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+16,28%

3-LETNA DONOSNOST

+15,57%

5-LETNA DONOSNOST

+16,16%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,93
NOVARTIS	CH0012005267	3,52
SANOFI	FR0000120578	3,33
ASML HOLDING	NL0010273215	3,02
LVMH MOETHEENESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,81
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,78
DIAGEO	GB0002374006	2,57
NESTLE	CH0038863350	2,56
L'OREAL	FR0000120321	2,56
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,53

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€5,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.799.202 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

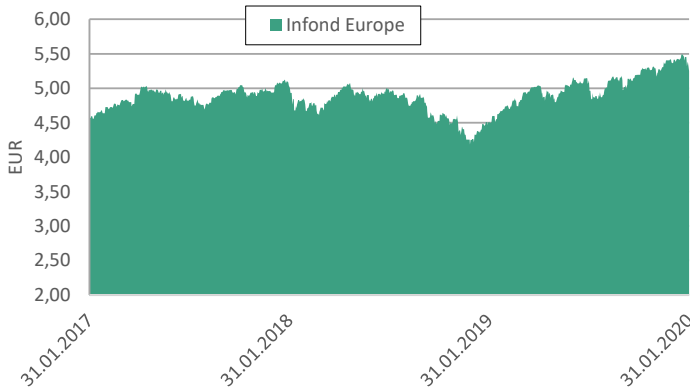
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

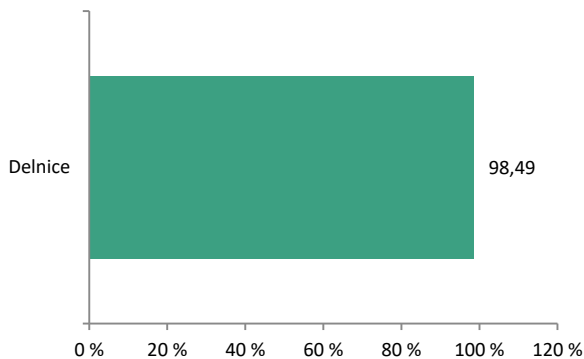
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

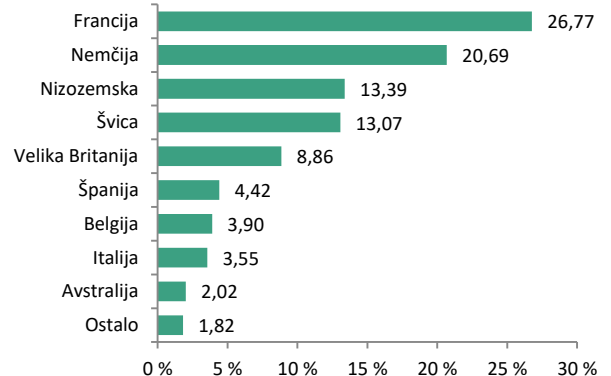
Gibanje VEP



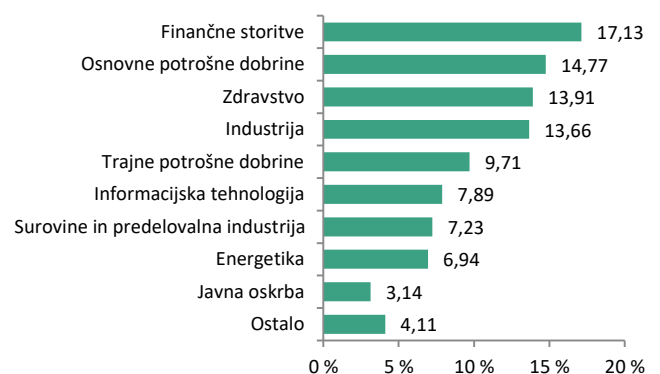
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+14,18%

3-LETNA DONOSNOST

+7,34%

5-LETNA DONOSNOST

+20,99%

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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
ICICI BANK	US45104G1040	3,37
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,24
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,13
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,89
BLACKROCK	US09247X1019	2,87
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,80
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,75
CME GROUP	US12572Q1058	2,66
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	US45866F1049	2,58
CITIGROUP	US1729674242	2,53

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,76
Čista vrednost sredstev (ČVS)	665.221 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

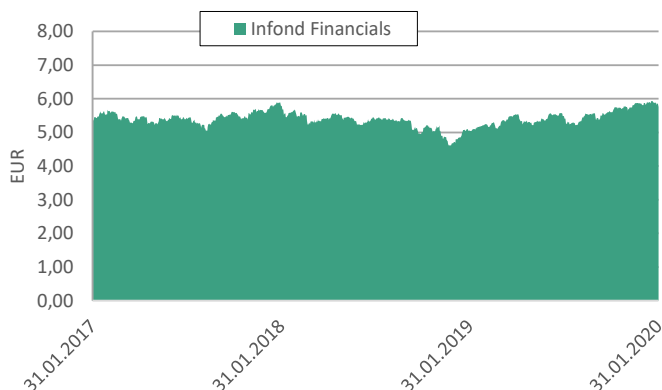
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

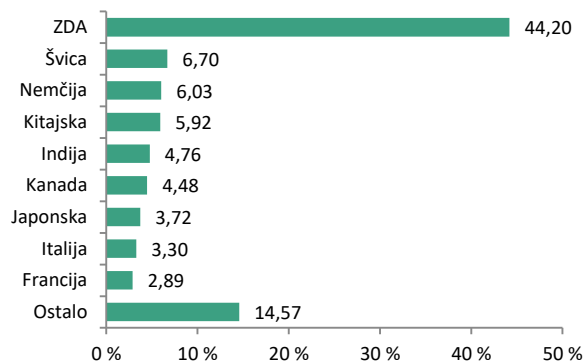
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

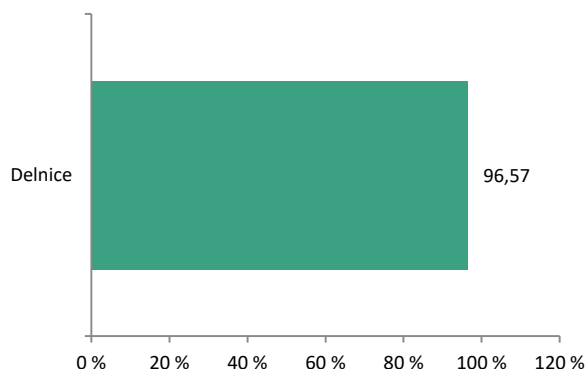
Gibanje VEP



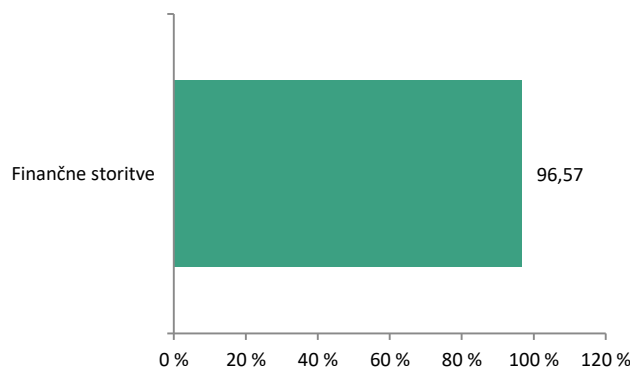
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,23%

3-LETNA DONOSNOST

+3,64%

5-LETNA DONOSNOST

-3,44%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Vlagatelj, ki zasleduje naložbeni cilj delniškega ali uravnovešenega 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,14
SK HYNIX	KR7000660001	4,01
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,97
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,93
NASPER	ZAE000015889	3,68
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,59
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,49
LG CHEM	KR7051910008	3,46
SAMSUNG	US7960508882	3,40
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,22

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,17
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.058.079 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

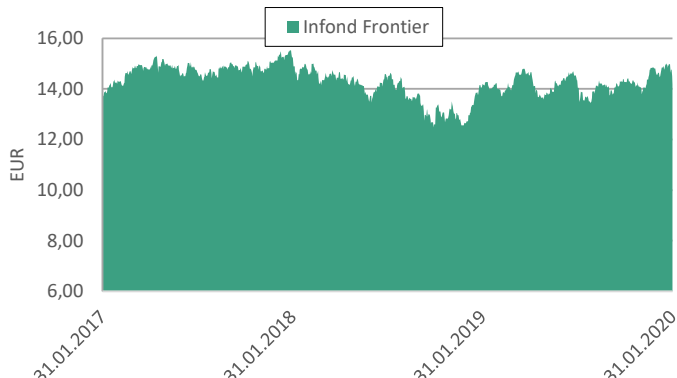
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

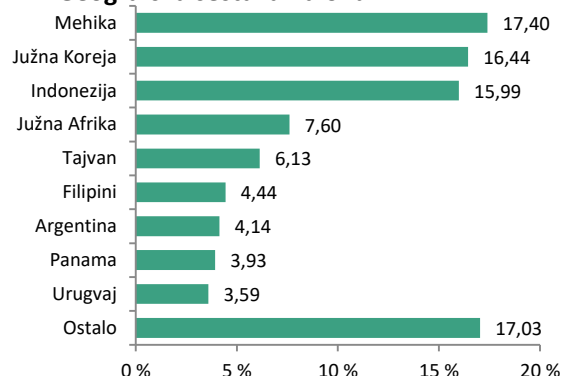
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

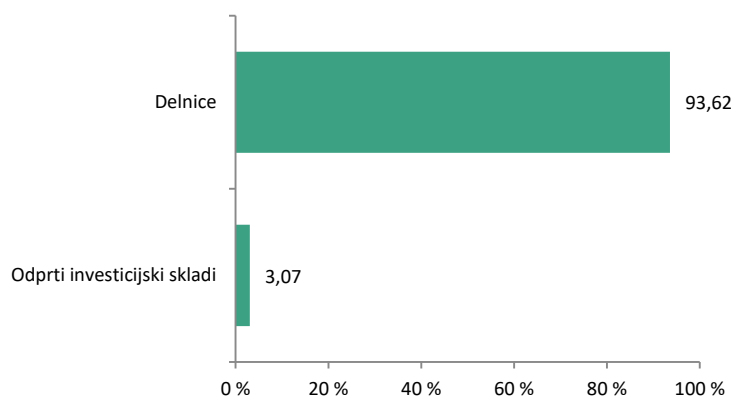
Gibanje VEP



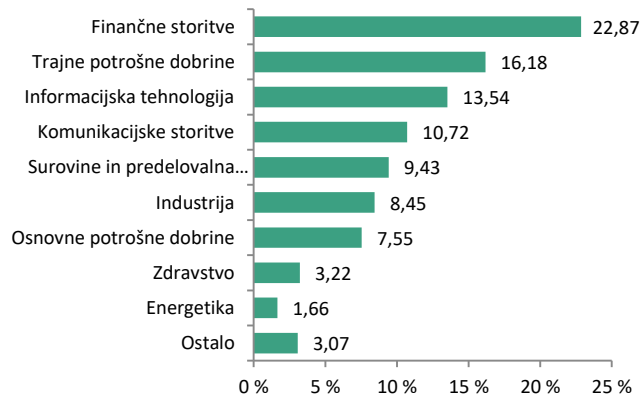
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+11,20%

3-LETNA DONOSNOST

+13,47%

5-LETNA DONOSNOST

+26,72%

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 naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih.

Komu je namenjen

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveščenega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le del 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,29
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,64
HIT	SI0031200239	4,41
SDH - SOS3	SI0002103529	2,13
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,09
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,90
APPLE	US0378331005	1,78
BLACKROCK	US09247X1019	1,77
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,69
ING GROEP	NL0011821202	1,66

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€11,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.886.717 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

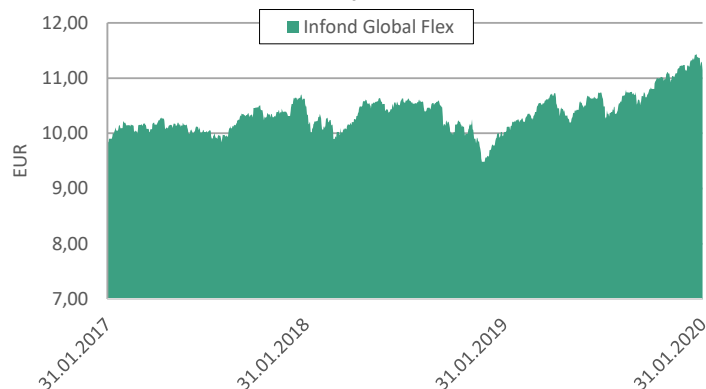
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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.

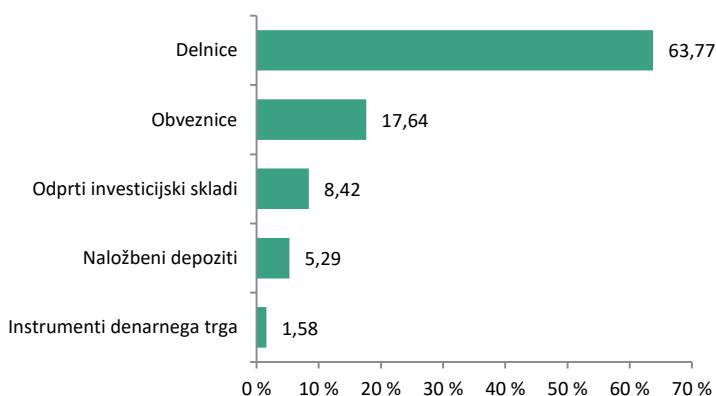
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

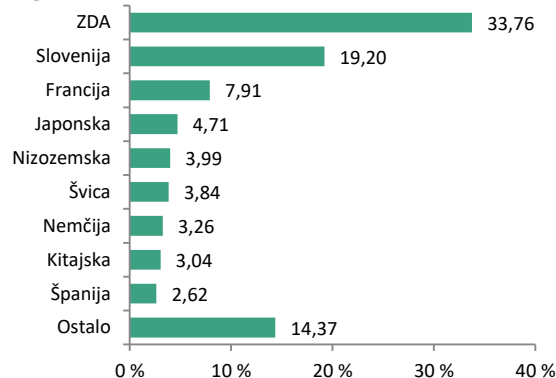
Gibanje VEP



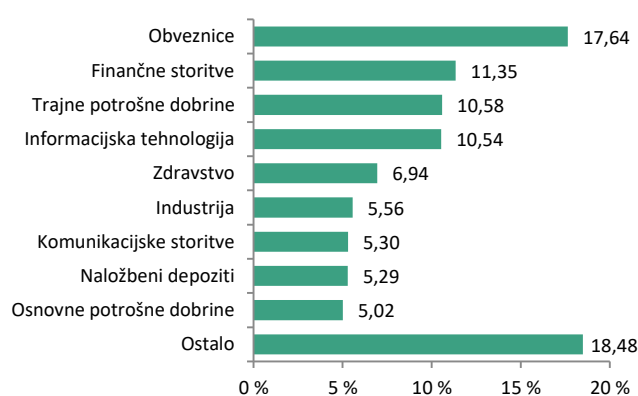
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; 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

+15,25%

3-LETNA DONOSNOST

+31,36%

5-LETNA DONOSNOST

+28,56%

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 delnice ali v delnice in enote 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 31.01.2020	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	6,04
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,73
MERCK & CO	US58933Y1055	5,24
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,01
PFIZER	US7170811035	4,22
NOVARTIS	CH0012005267	4,06
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,62
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,48
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,30
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	2,71

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€35,68
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.057.680 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

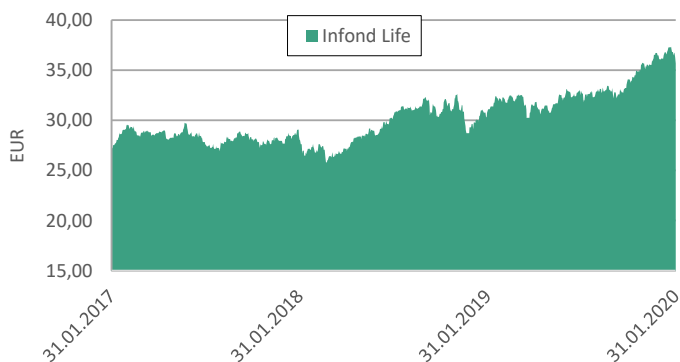
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

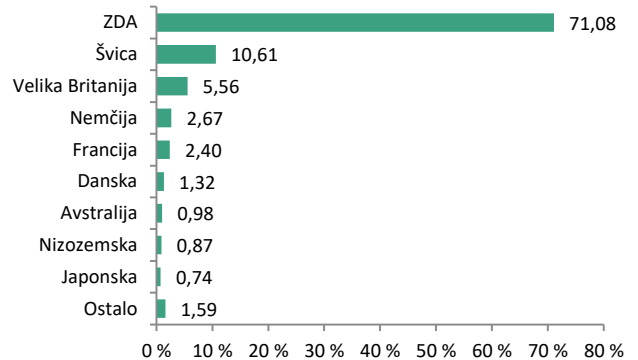
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

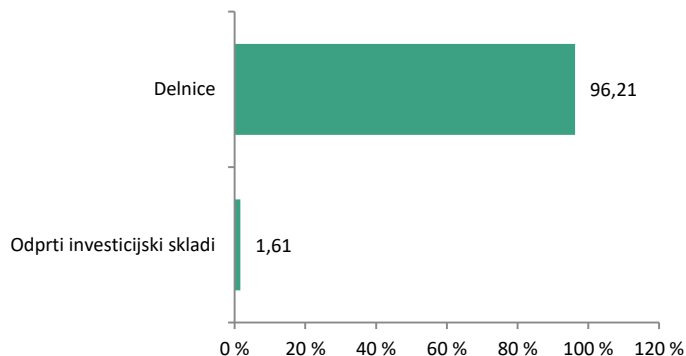
Gibanje VEP



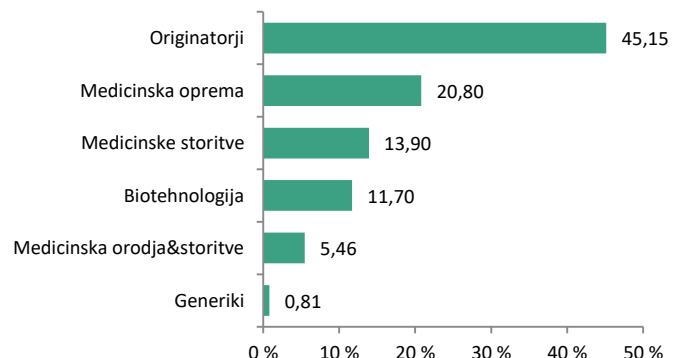
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; 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

+24,19%

3-LETNA DONOSNOST

+35,78%

5-LETNA DONOSNOST

+57,44%

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 uravnovešenega 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,33
AMAZON	US0231351067	8,20
ALPHABET	US02079K3059	6,92
MICROSOFT	US5949181045	4,74
UNILEVER	NL0000388619	3,78
FACEBOOK	US30303M1027	3,75
BLACKROCK	US09247X1019	3,13
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,12
APPLE	US0378331005	2,99
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,72

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€16,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.437.033 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

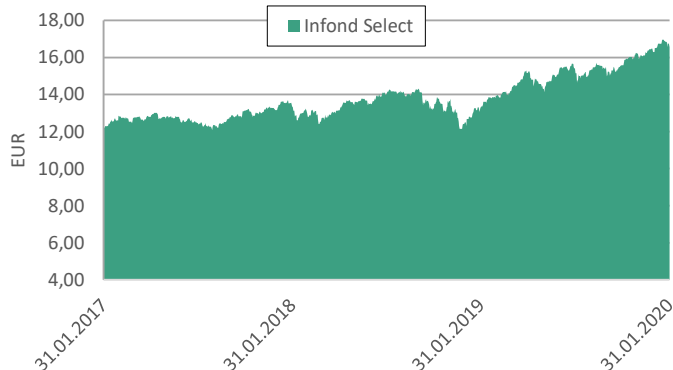
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

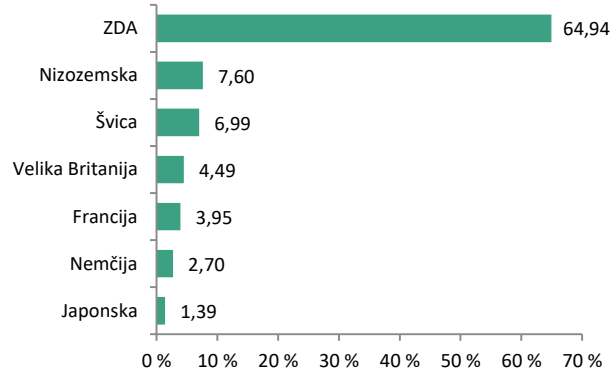
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

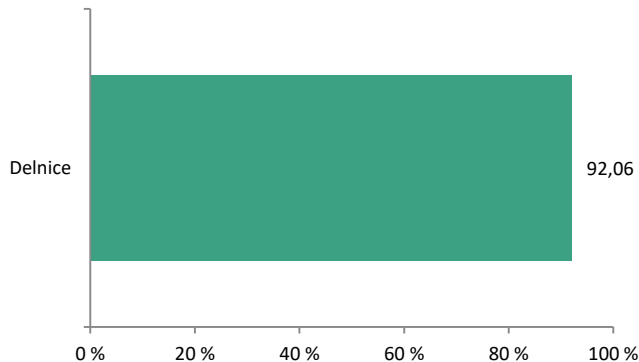
Gibanje VEP



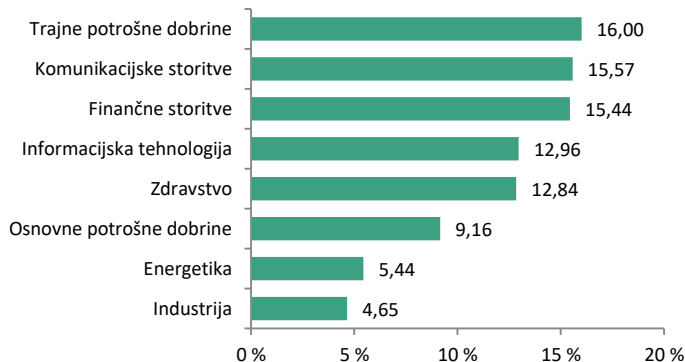
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+0,87%

3-LETNA DONOSNOST

+0,32%

5-LETNA DONOSNOST

+0,15%

Krovni sklad Infond

Infond ShortTerm Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

Infond ShortTerm Bond - Euro je obvezniški podsklad, katerega povprečno modificirano trajanje portfelja naložb sklada je od enega do treh let. Do 70 % naložb je izpostavljenih valuti evro.

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 za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb na dan 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5.5	IT0004801541	3,50
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	3,48
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	3,35
GEN-I - GEN08	SI0032502401	3,32
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,29
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.6	ES00000123U9	3,29
ORLEN CAPITAL - PKNPW 2.5	XS1429673327	3,27
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,27
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	3,04
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC	US4642882819	2,80

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.999.457 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

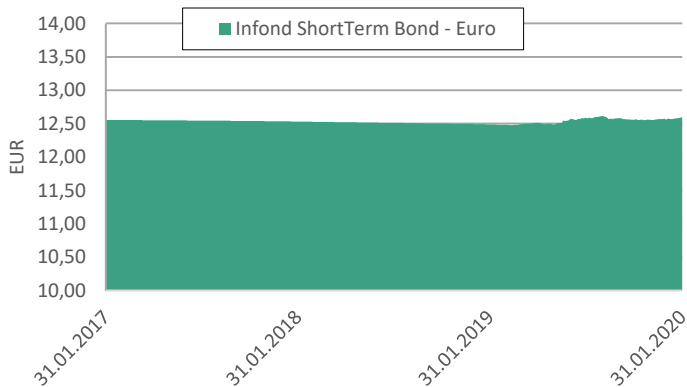
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

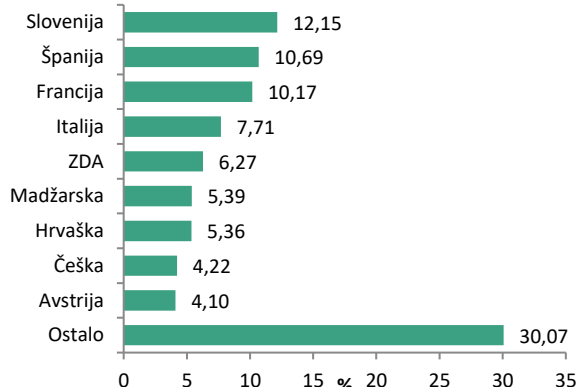
Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

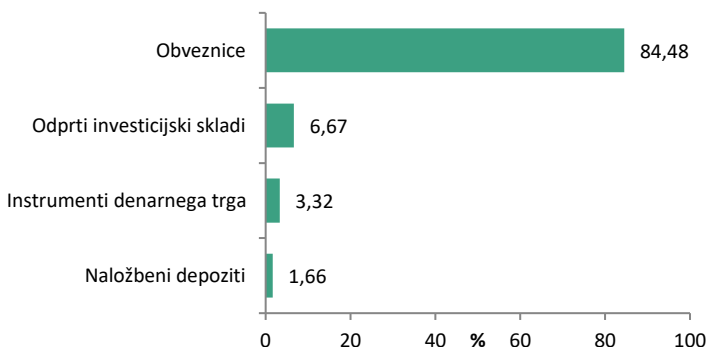
Gibanje VEP



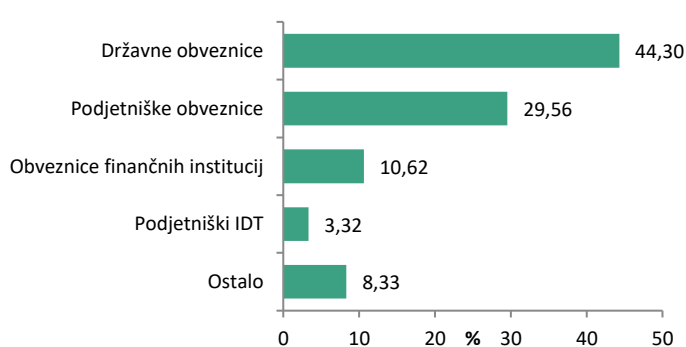
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+19,87%

3-LETNA DONOSNOST

+25,92%

5-LETNA DONOSNOST

+34,34%

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

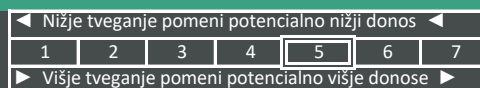
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.01.2020	ISIN	Delež v %
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,86
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,83
HENNES&MAURITZ	SE0000106270	2,71
KUEHNE	CH0025238863	2,70
SGS	CH0002497458	2,67
NESTE OYJ	FI0009013296	2,67
CONSTELLATION SOFTWARE	CA21037X1006	2,66
PERSIMMON	GB0006825383	2,61
KONE	FI0009013403	2,50
BEST BUY	US0865161014	2,47

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€1,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.100.343 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

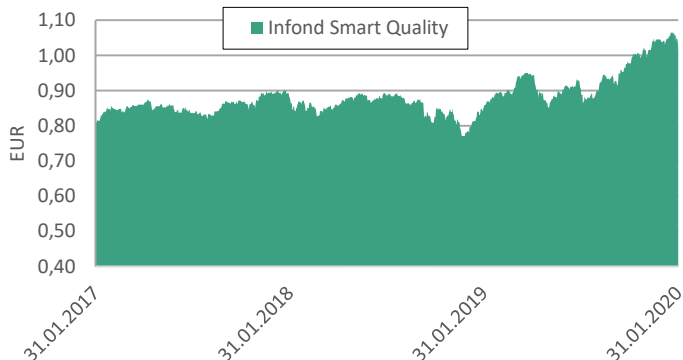
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



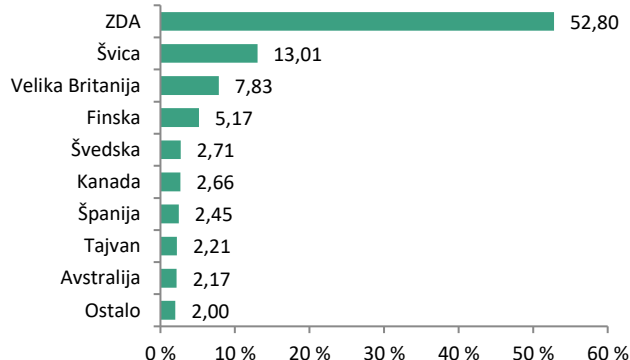
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

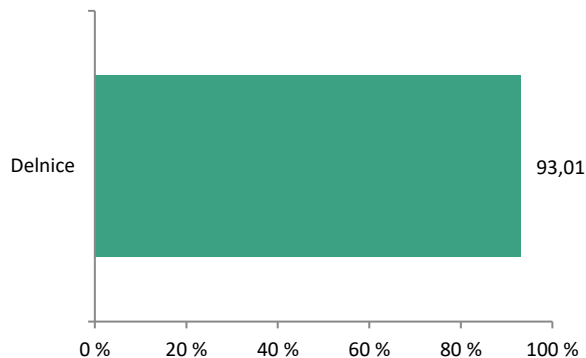
Gibanje VEP



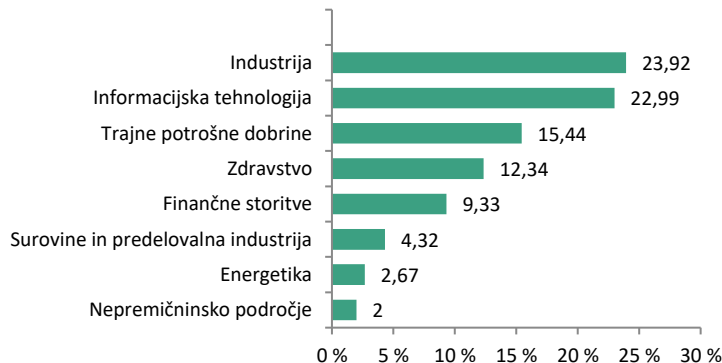
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+43,41%

3-LETNA DONOSNOST

+96,59%

5-LETNA DONOSNOST

+160,51%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
SERVICENOW	US81762P1021	8,92
MICROSOFT	US5949181045	8,89
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,86
APPLE	US0378331005	8,49
AMAZON	US0231351067	4,65
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,47
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,97
MASTERCARD	US57636Q1040	3,88
ASML HOLDING	NL0010273215	3,10
KEYENCE	JP3236200006	3,06

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€64,18
Čista vrednost sredstev (ČVS)	50.777.869 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

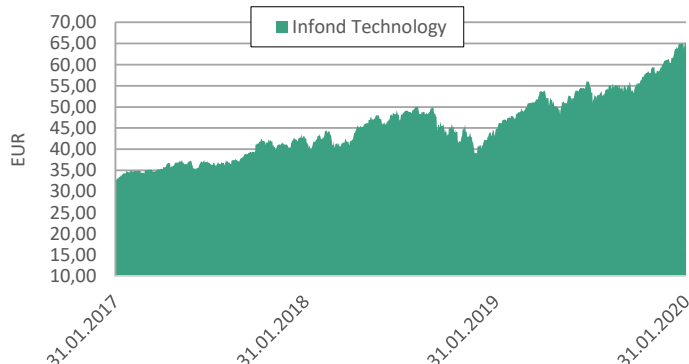
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

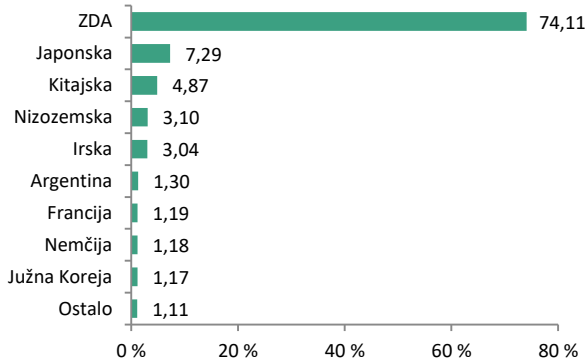
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

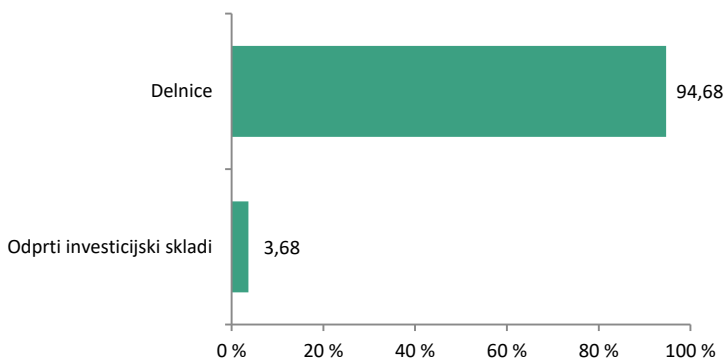
Gibanje VEP



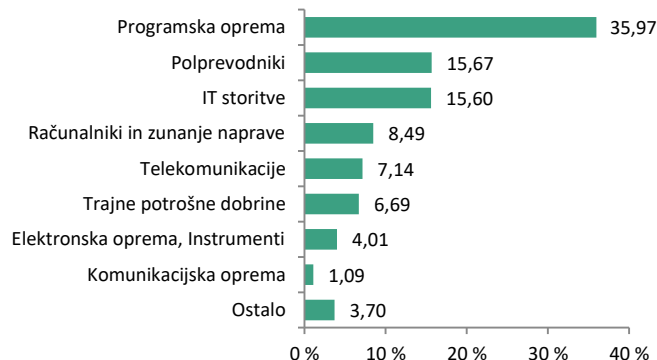
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+21,81%

3-LETNA DONOSNOST

+38,32%

5-LETNA DONOSNOST

+58,72%

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

Vlagatelj 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 31.01.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,81
APPLE	US0378331005	4,14
ALPHABET	US02079K3059	3,94
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,37
AMAZON	US0231351067	3,13
MASTERCARD	US57636Q1040	2,93
SERVICENOW	US81762P1021	2,54
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	2,20
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,92
ANTHEM	US0367521038	1,86

Stanje na dan 31.01.2020

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€25,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.025.203 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

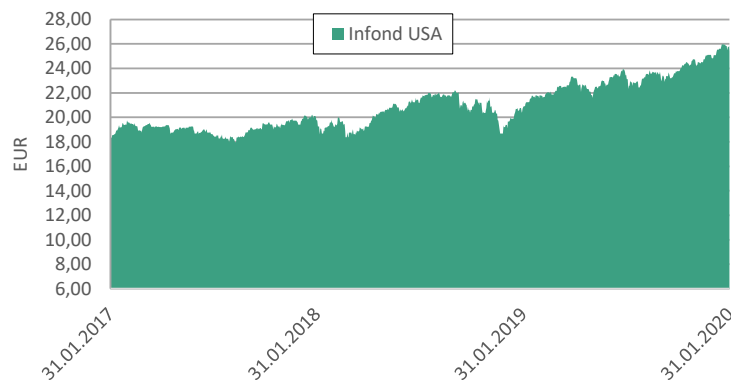
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

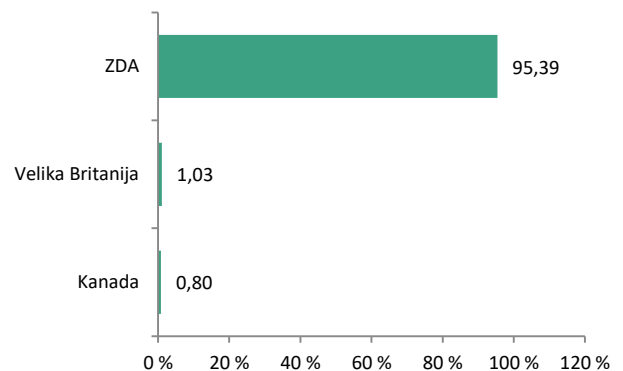
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

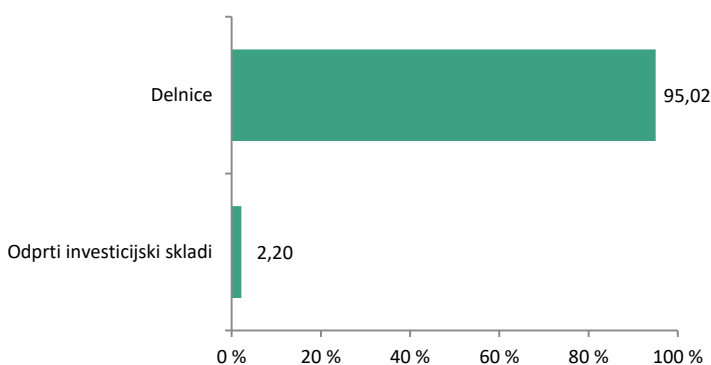
Gibanje VEP



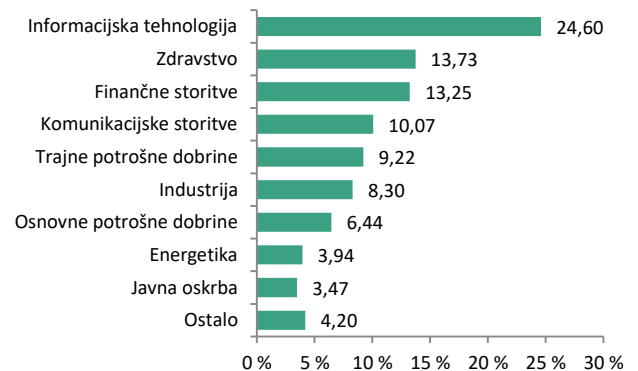
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., 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.