

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

februar 2020

Razviti trgi – Kaj lahko pričakujemo po ekstremnem asimetričnem šoku?



Damjan Kovačič,
upravljaivec - analitik

Globalna pandemija koronavirusa SARS-CoV-2 je povzročila ekstremni asimetrični šok na finančnih trgih. Ti so v nekaj tednih strmoglavili na mejo medvedjega trga, to je okoli 20 % pod rekordnimi vrednostmi, ki so bile dosežene pred samo tremi tedni. V preteklem stoletju so ameriške delnice v povprečju potrebovale 155 dni za tak 20-odstotni padec, tokrat pa se je razprodaja odvila skoraj desetkrat hitreje, saj so trgi za to potrebovali samo 17 trgovalnih dni.

Zakaj smo investitorji kolektivno tiščali glavo v pesek in ignorirali možnost ekstremnega tveganja pandemije? Najbrž zato, ker na osnovi preteklih izkušenj z genetsko sorodnim sarsom in drugimi podobnimi koronavirusi nismo pričakovali, da se lahko zgodi črni scenarij. To ni nič presenetljivega. Ljudje in finančni trgi evolucijsko nismo sposobni dobro ocenjevati verjetnosti teh asimetričnih šokov, ki izhajajo iz dolgih repov statističnih porazdelitev.

Ben Carlson najbolj nazorno opisuje dilemo, pred katero smo postavljeni vlagatelji pri podobnih borznih zlomih. »Problem z zlomi na delniških trgih je, da se nam vedno zdi, da je prepozno, da bi prodajali, in prezgodaj, da bi kupovali.«

Ob tolikšnih premikih na finančnih trgih je potrebno omeniti, da se je prvič v zgodovini celotna krivulja donosnosti ameriških obveznic spustila pod 1 %, realna donosnost 10-letne državne obveznice pa je celo strmoglavila na -0,6 %. Udeleženci na trgih danes soglasno pričakujejo, da bo ameriški Fed v drugi polovici marca znižal temeljno obrestno mero za nadaljnjih 0,5 %, vedno več pa je takih, ki verjamejo, da jih bodo do konca leta prisiljeni oklestiti na nič. Borzni pretresi na delniških in obvezniških trgih so nas že pripeljali do situacije, ko delnice - ob 6 do 7-odstotni premiji za tveganje - še nikoli po drugi svetovni vojni niso bile tako poceni v primerjavi z obveznicami.

Kaj lahko pričakujemo? Kako daleč še lahko padejo tečaji delnic v primeru negativnega recesijskega scenarija? Po drugi svetovni vojni so delnice v času 12 recesijskih medvedjih trgov od vrha do dna v povprečju izgubile okoli 30 % vrednosti, nato pa so v letu dni po končani recesiji delnice zrasle za nekaj več kot 15 %. V primeru, da se odvije negativni scenarij blage recesije na razvitih trgih, je slaba novica, da nas verjetno v prihodnjih tednih še čaka vsaj en val razprodaj na delniških trgih, po drugi strani pa se lahko tolažimo, da sta za nami že okoli dve tretjini negativnega premika.

Kako naj ravnamo vlagatelji? Ne prodajamo panično na vrat na nos. Pričakujemo nadaljevanje povišane volatilnosti in nervoze na delniških trgih. Ne bodimo prestrašeni in izkoristimo zlom na delniških trgih za nakupe z razpoložljivimi presežnimi denarnimi sredstvi, ki se zadnja leta nesorazmerno kopičijo na bančnih računih.

Trgi v razvoju - Negotovost se nadaljuje, vendar...



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Kapitalski trgi ne marajo negotovosti. Odziv na nepričakovane dogodke je povišana volatilnost kapitalskih trgov in jasno je, kaj je letošnji (vsaj do konca februarja) nepredvideni dogodek številka 1 – izbruh koronavirusa. Širjenje virusa po svetu se nadaljuje, dnevno spremljamo prirast novih primerov okužbe. Vse lastnosti virusa niso znane in posledično je težko napovedati, kako se bo razvoj dogodkov nadaljeval. Z vsemi preventivnimi ukrepi in karantenami, ki so v teku, se čaka dan, ko se bo število novookuženih stabiliziralo oz. pričelo krčiti. Zanimiv je podatek iz Kitajske, kjer so izvedli eno največjih karanten v zgodovini človeštva. Rezultat je nekaj čez 80.000 okužb – dnevni prirastek je nizek in se umirja. Glavnina okuženih je v provinci Hubei, nekaj čez 65.000 primerov, preostalih manj kot 15.000 primerov iz drugih delov Kitajske. To je za 1,4-milijardo Kitajsko, kjer je virus prisoten najdlje, relativno majhna številka. V Hong Kongu je le nekaj čez 100 okuženih. Odvija se scenarij, ki vpliva upanje. Če smo še malo optimistični, bi se lahko v toplejših mesecih, ki so pred nami, širjenje virusa upočasnilo in zagotovil bi se potreben čas za razvoj cepiva.

Posledice kitajskih karanten so že vidne v številkah in pričajo o izjemni upočasnitvi gospodarstva. Proizvodni PMI je doživel enega večjih padcev – februarja je zdrsnil na 35,7 (podatek nad 50 pomeni rast, pod 50 krčenje). Prodaja novih avtomobilov je v februarju upadla za 80 %. Izbruh virusa je paraliziral industrijo, dobavne verige so pretrgane in podjetja iz različnih koncev sveta popravljajo in nižajo napovedi za prvo četrtletje leta. Jasno je, da bo letos gospodarska rast Kitajske pod načrti iz Pekinga.

So pa tudi drugačne izkušnje. V težavah se porajajo nove rešitve in karantene so Kitajci izkoristili za usvajanje novih navad. Naročanje živil na dom je eden takšnih primerov. Tečaj delnice drugega največjega kitajskega spletnega trgovca JD.com je od začetka leta do konca februarja višji za približno 10 %. Iz družbe poročajo, da se je v času epidemije in karanten povečalo povpraševanje po potrošnih dobrinah in svežih izdelkih in dnevno beležijo pospešeno rast aktivnih uporabnikov.

Tudi delniški indeks kitajskih delnic prikazuje manj dramatično sliko, kot smo jo videli na zahodu. MSCI China index je do konca februarja v EUR padel za 2 %, medtem ko je delniški indeks razvitih držav MSCI World Index, po tem, ko se je virus uspešno prenesel iz vzhoda na zahod, v istem obdobju zabeležil 7,3-odstotni padec v EUR.

Negotovost ostaja. Glede na naravo virusa ni nemogoč scenarij novega vala okužb in trdoživosti virusa v toplejših mesecih. Zaenkrat pa lahko potrdimo, da je razpoloženje na kitajskem delniškem trgu manj pesimistično kot na trgih iz razvitejših delov sveta.

Borzni trendi

februar 2020

Slovenija - BDP v letu 2019 zrasel za 2,4 %



Uroš Selič
upravljavec - analitik

Stopnja anketne brezposelnosti v Sloveniji se je v zadnjem četrtletju 2019 v primerjavi z četrtletjem prej znova znižala in je znašala 4 %, kar je najmanj od leta 1997, ko je statistični urad anketo začel izvajati četrtletno.

V zadnjem četrtletju lani je bilo v Sloveniji brezposelnih približno 41.000 ljudi ali 17,2 odstotka manj kot v tretjem četrtletju. Na trg dela se je v zadnjem četrtletju vključilo približno 8.500 brezposelnih. Med temi je bilo največ, okoli 5.000, takšnih, ki so bili pred tem brezposelni od 12 do 24 mesecev.

Po podatkih statističnega urada se je bruto domači proizvod v Sloveniji v zadnjem četrtletju 2019 zvišal za 1,7 %, v celem letu 2019 pa za 2,4 %. Zunanje povpraševanje je v letu 2019 pomembno prispevalo h gospodarski rasti, čeprav je bila rast izvoza manj izrazita kot v letih 2017 in 2018. Izvoz se je v 2019 povečal za 4,4 %, medtem ko se je leta 2018 za 6,1 %. Tudi povečanje domačega trošenja je bilo v lanskem letu zmernejše kot v letu 2018; v 2019 se je povečalo za 2,1 %, leto prej pa se je povečalo za 4,3 %, kar je bilo največ po letu 2007.

Po nerevidiranih podatkih je dobiček pred obdavčitvijo Skupine Triglav v 2019 znašal 100,9 mio EUR (indeks 104), obseg zavarovalne premije pa se je povečal za 11 % na 1.184 mio EUR. Skupina je dosegla rast premije na vseh svojih zavarovalnih trgih in v vseh zavarovalnih segmentih (premoženjska, življenjska s pokojninskimi in zdravstvena zavarovanja). Dobiček pred obdavčitvijo Skupine, ki izvira iz zavarovalno-tehničnega dela poslovanja, je ostal na ravni leta poprej in znašal 71,8 mio EUR. Dobiček pred obdavčitvijo, ki izvira iz finančnih naložb zavarovalne dejavnosti, se je povečal za 35 % na 29,0 mio EUR. Njegovo povečanje je rezultat enkratnih dogodkov, medtem ko so se zaradi razmer na finančnih trgih obrestni prihodki tudi v letu 2019 znižali.

Dolžniški trgi – Koronavirus je dosegel tudi dolžniške trge



mag. Rene Redžić,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

Na dolžniških trgih se nadaljuje rast iz preteklega leta. Največje centralne banke na svetu se že odzivajo na posledice novega koronavirusa in vse bolj črnogleda napovedi o letošnji gospodarski rasti. V začetku marca je za udarno novico poskrbel ameriški Fed, ki ni čakal svojega rednega zasedanja, ki je predvideno v drugi polovici marca, ampak je obrestno mero že zdaj znižal za 50 bazičnih točk (0,5 %) na raven med 1,0 in 1,25 %. Pričakujemo lahko, da bo temu sledila tudi ECB s povečanimi odkupi obveznic na sekundarnem trgu, prav tako je mogoče dodatno znižanje depozitne obrestne mere za 10 do 20 bazičnih točk (trenutno -0,5 %). Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je tako v prvih dveh mesecih porasel za 3 %, indeks podjetniških obveznic, denominiranih v evrih, iBoxx € Corporates pa za 0,8 %. Inflacijska pričakovanja so se v mesecu februarju še dodatno znižala ter ostajajo omejena navzdol. V preteklem mesecu je prišlo do manjšega popravka pri podjetniških obveznicah, njihova zahtevana donosnost se je tako nekoliko zvišala (najslabše so se odrezale nižje kakovostne obveznice znotraj in zunaj naložbenega razreda).

Sicer zahtevana donosnost ostaja zgodovinsko nizka v segmentu državnih obveznic (-0,10 %), kjer je višje tudi obrestno tveganje (trajanje indeksa iBoxx EUR Overall 7,35 VS iBoxx EUR Sovereigns 8,58). Pozitivna zahtevana donosnost se ohranja v segmentu podjetniških obveznic (+0,39 %), zlasti pri manj kakovostnih obveznicah, kjer se je zahtevana donosnost v februarju nekoliko zvišala. Stopnja neplačil obveznosti evropskih podjetij ostaja na zgodovinsko podpovprečnih ravneh, večjega zvišanja ni pričakovati tudi v letu 2020.

1-LETNA DONOSNOST

+6,64%

3-LETNA DONOSNOST

+8,35%

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 vplicili 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 28.02.2020

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,62
ALIBABA	US01609W1027	2,47
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4LSZG21	2,10
MICROSOFT	US5949181045	2,00
AMAZON	US0231351067	1,99
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,96
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,92
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,88
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,87
APPLE	US0378331005	1,81

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€10,94
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.034.088 €
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

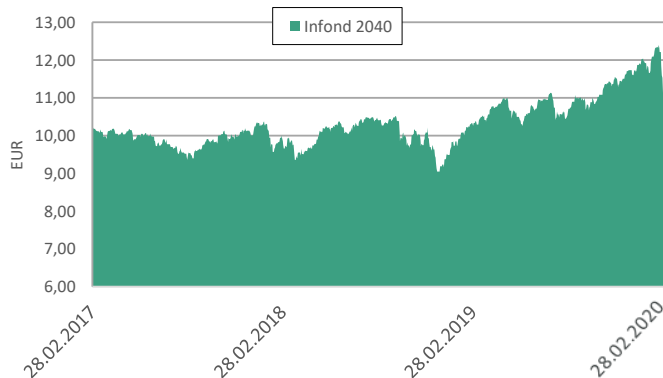
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

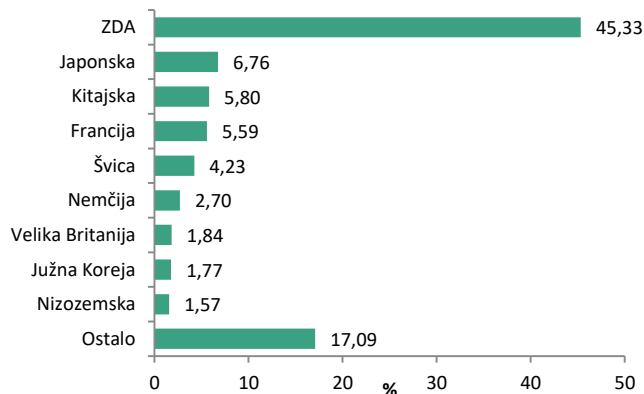
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

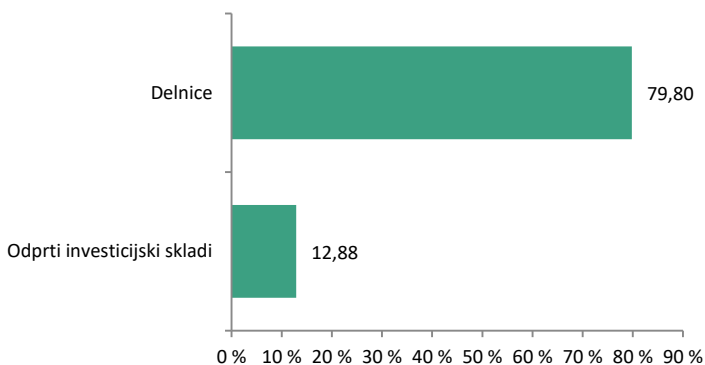
Gibanje VEP



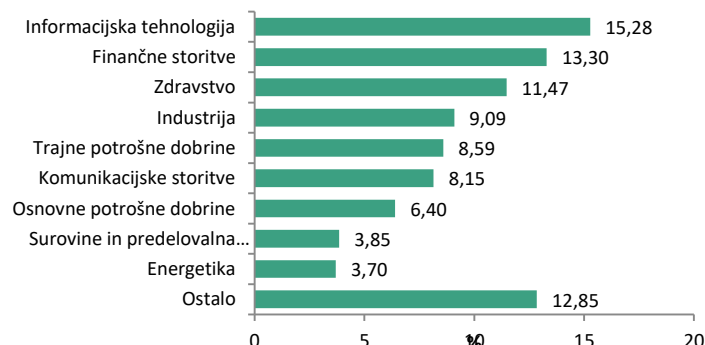
Geografska sestava naložb



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

+5,54%

3-LETNA DONOSNOST

+10,49%

5-LETNA DONOSNOST

+18,25%

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. Za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, 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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,56
AMAZON	US0231351067	1,70
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,65
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,63
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,63
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,61
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,61
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	1,60
SLOVAKIA - SLOVGB 1	SK4120014150	1,58
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,57

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€73,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	35.230.282 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

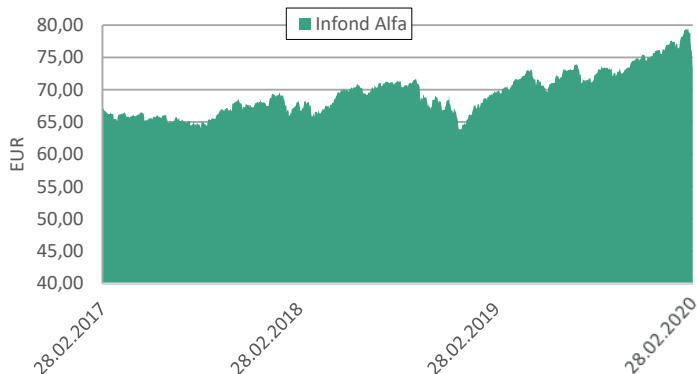
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

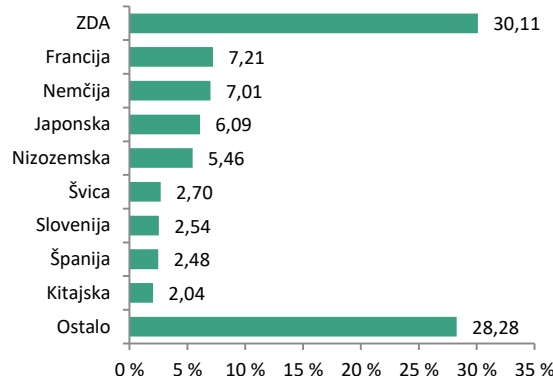
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

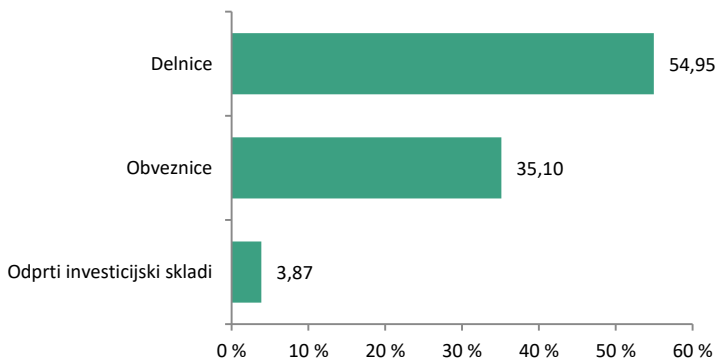
Gibanje VEP



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

1-LETNA DONOSNOST

+9,30%

3-LETNA DONOSNOST

+3,10%

5-LETNA DONOSNOST

+3,57%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRA0003	6,36
OPAP	GRS419003009	5,52
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	4,73
COCA-COLA HBC	CH0198251305	4,62
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,60
PETROL	SI0031102153	4,43
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	4,36
KRKA	SI0031102120	4,27
ALPHA BANK	GRS015003007	3,80
ROMGAZ	US83367U2050	3,79

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€10,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	491.728 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

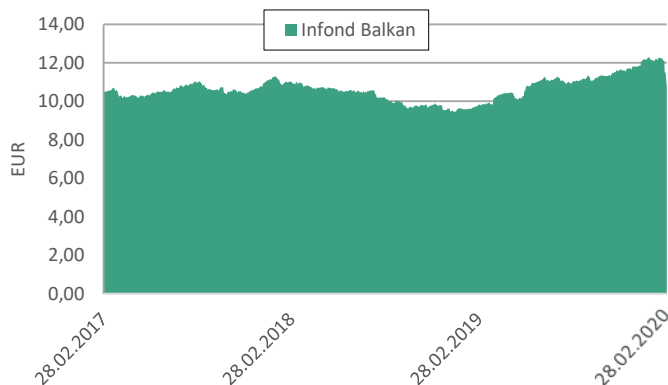
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

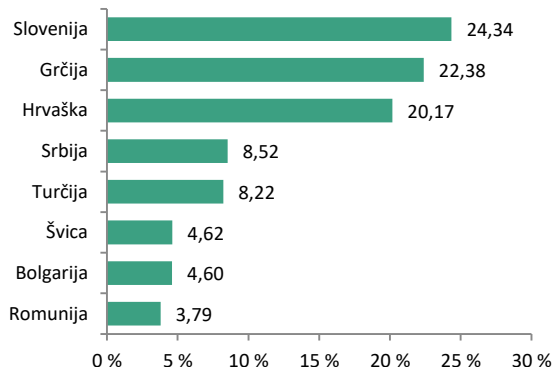
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

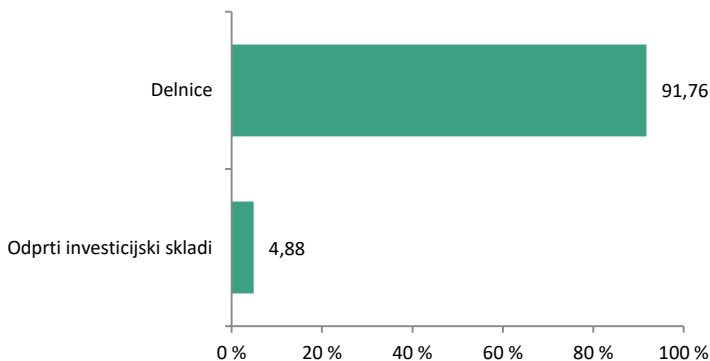
Gibanje VEP



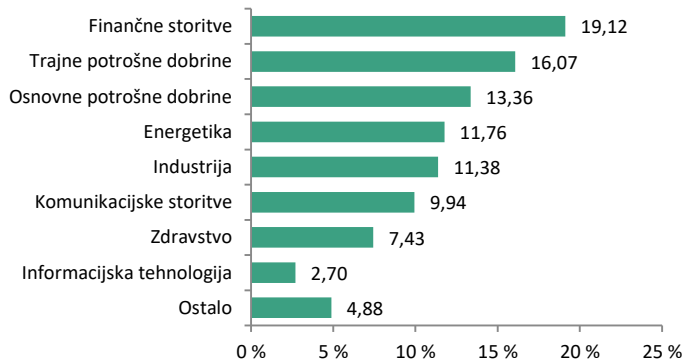
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+7,12%

3-LETNA DONOSNOST

+15,41%

5-LETNA DONOSNOST

+23,16%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,49
ALPHABET	US02079K3059	2,95
AMAZON	US0231351067	2,84
APPLE	US0378331005	2,83
ING GROEP	NL0011821202	1,98
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,95
FACEBOOK	US30303M1027	1,88
ALLERGAN	IE00BY9D5467	1,80
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,75
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,75

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€12,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	40.469.077 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

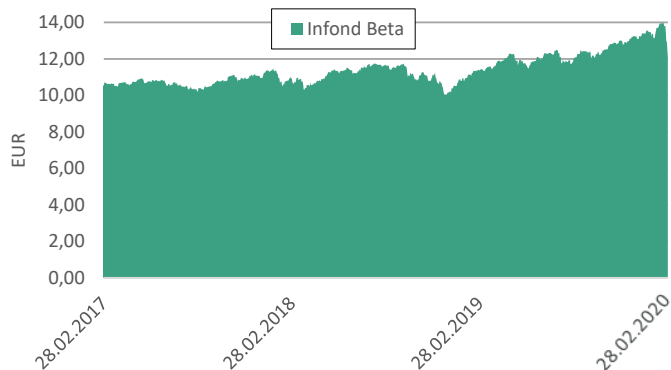
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

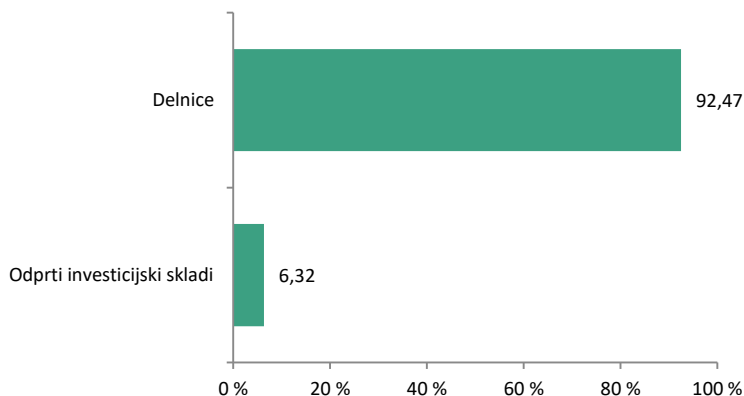
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

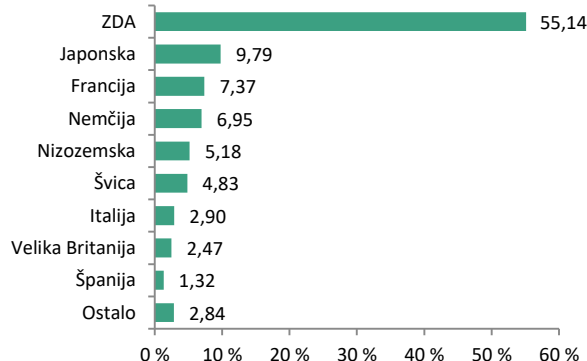
Gibanje VEP



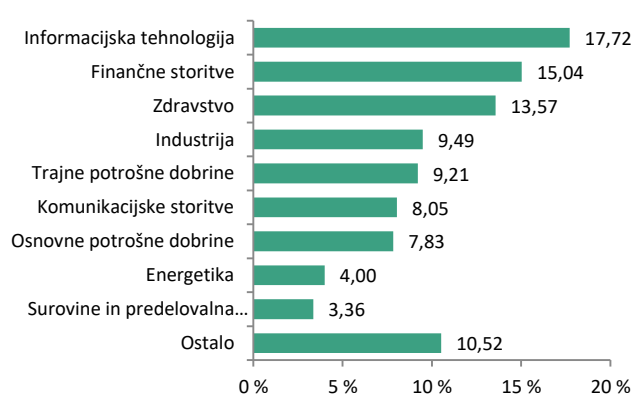
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+2,74%

3-LETNA DONOSNOST

+3,35%

5-LETNA DONOSNOST

+4,42%

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

10 največjih naložb na dan 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,83
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	2,77
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	2,69
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,43
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,35
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,95
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1428088626	1,95
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	1,90
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	1,89
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	1,84

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.433.029 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

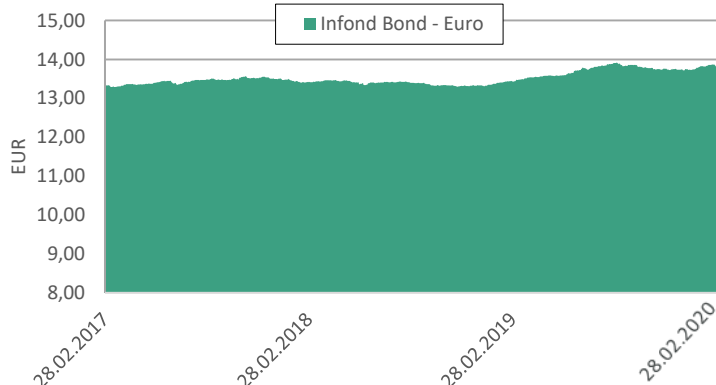
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

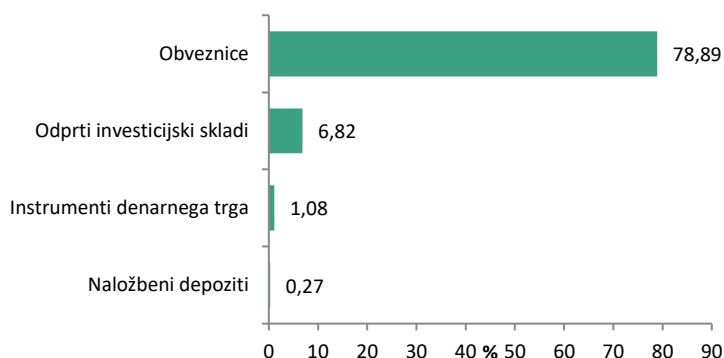
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. • Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

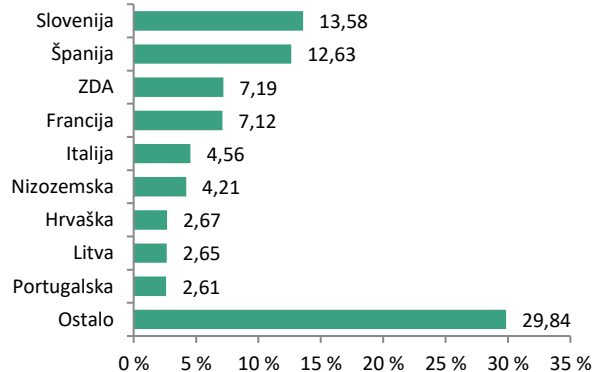
Gibanje VEP



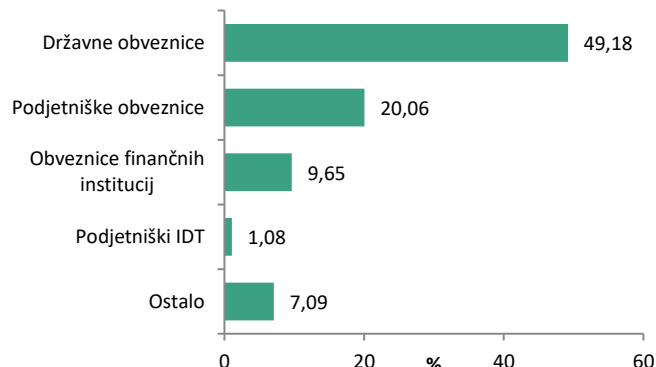
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+1,21%

3-LETNA DONOSNOST

+6,65%

5-LETNA DONOSNOST

+8,77%

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 uravnoteženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le delež naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
ALIBABA	US01609W1027	9,24
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	9,13
JD.COM	US47215P1066	4,44
AIA	HK0000069689	2,97
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,94
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,83
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,58
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRB3SAACNOR6	2,55
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,51
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	2,37

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€24,44
Čista vrednost sredstev (ČVS)	36.315.308 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

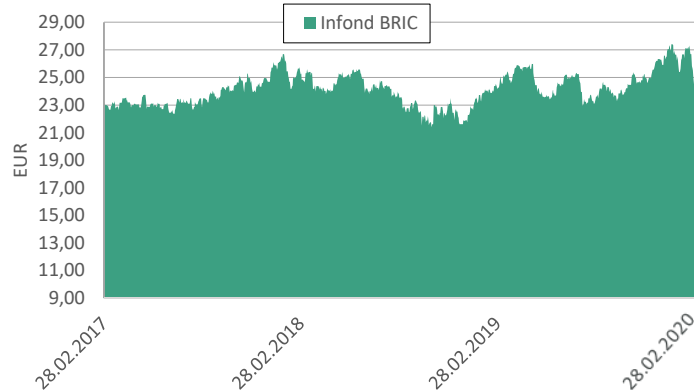
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

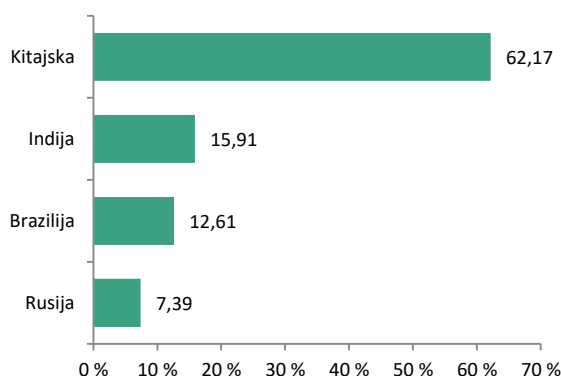
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

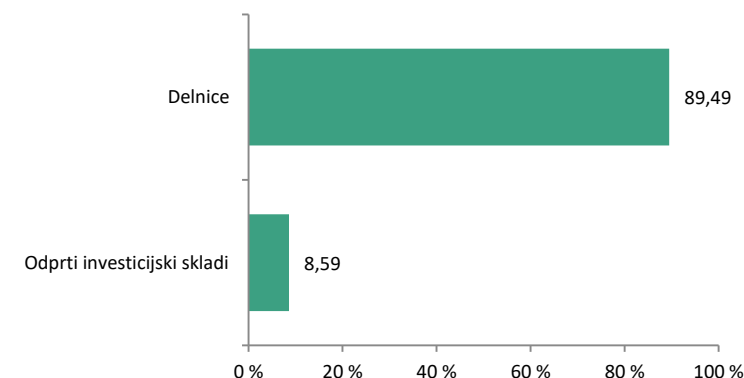
Gibanje VEP



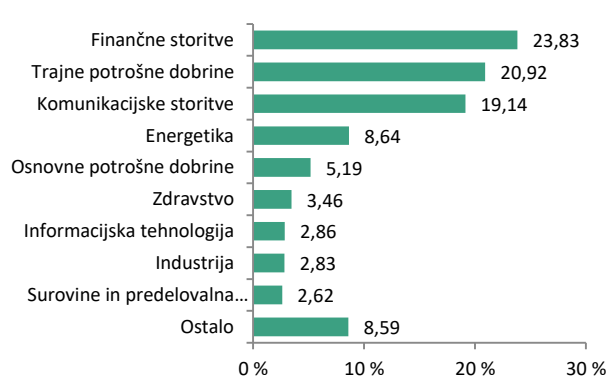
Geografska sestava naložb



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

+6,46%

3-LETNA DONOSNOST

+8,93%

5-LETNA DONOSNOST

+13,83%

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 28.02.2020	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,01
NESTLE	CH0038863350	4,20
ALIBABA	US01609W1027	3,19
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,93
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,79
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	2,74
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,51
PEPSI	US7134481081	2,46
DIAGEO	GB0002374006	2,38
BRITISH AMERICAN TABACCO	GB0002875804	2,27

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.663.553 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

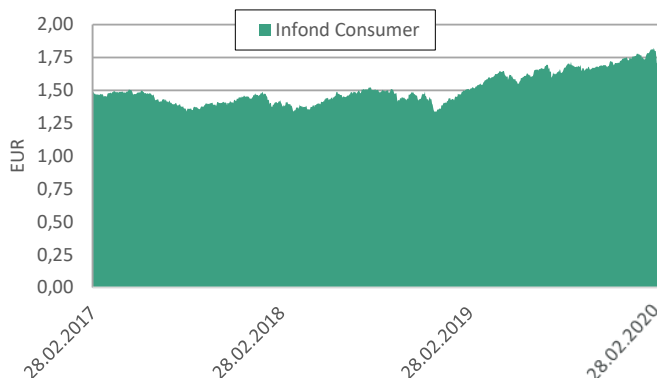
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

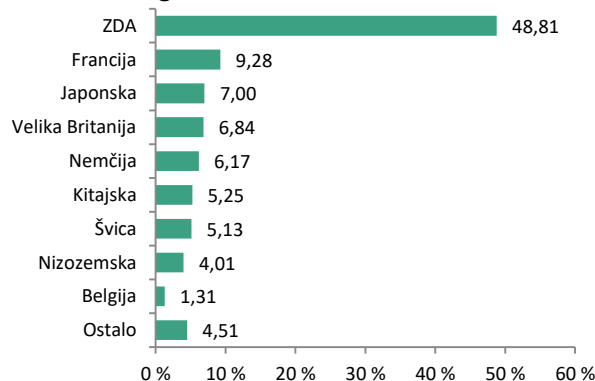
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

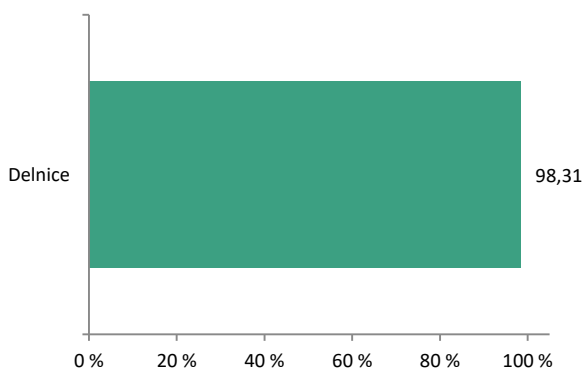
Gibanje VEP



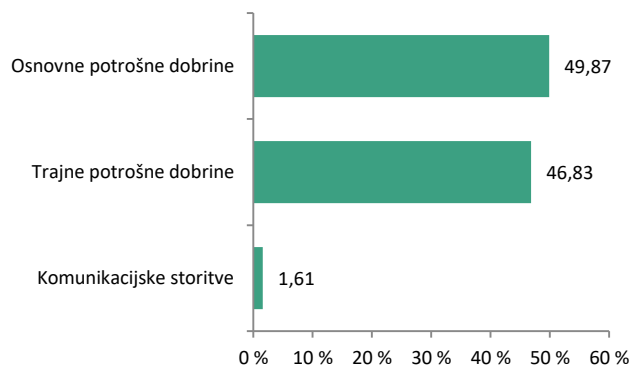
Geografska sestava naložb



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

+3,97%

3-LETNA DONOSNOST

+8,68%

5-LETNA DONOSNOST

+15,39%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,51
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,44
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,27
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,70
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,63
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,52
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,51
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	1,47
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,43
PPF ARENA - PPFARA 3.125	XS1969645255	1,42

Stanje na dan 28.02.2020

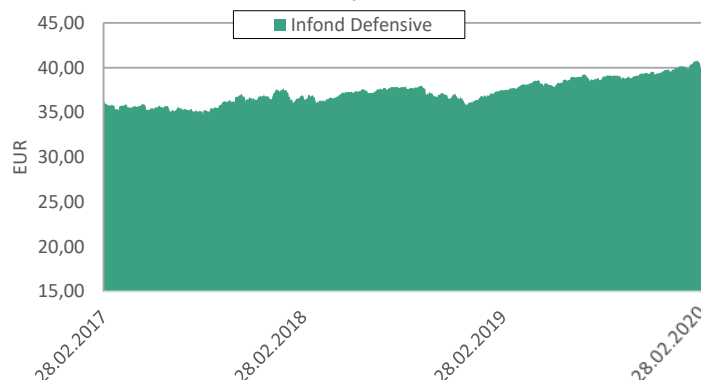
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€38,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.068.590 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

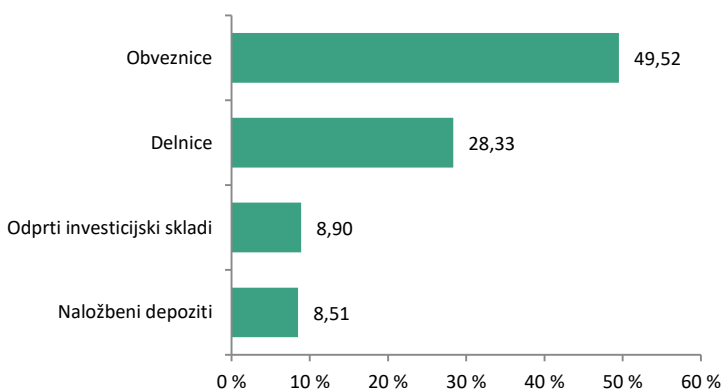
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

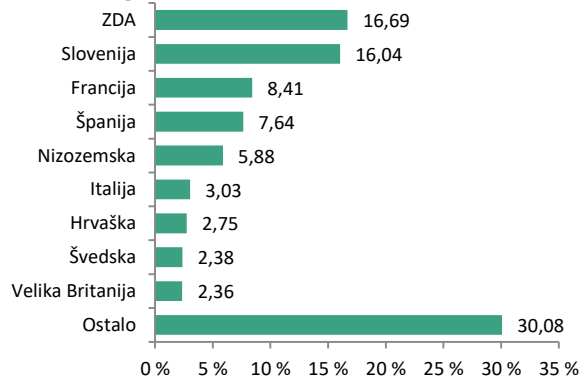
Gibanje VEP



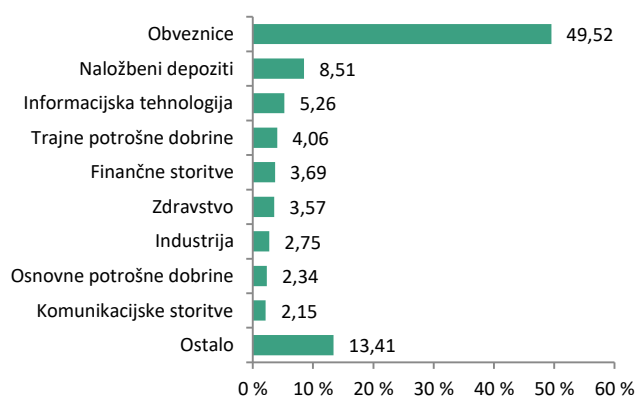
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

-6,00%

3-LETNA DONOSNOST

-2,43%

5-LETNA DONOSNOST

+2,94%

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

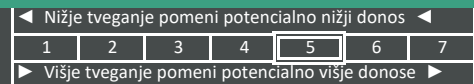
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 28.02.2020	ISIN	Delež v %
RALPH LAUREN	US7512121010	2,46
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,40
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,39
NITTO DENKO	JP3684000007	2,36
NTT DOCOMO	JP3165650007	2,29
KDDI	JP3496400007	2,25
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	US57772K1016	2,25
VOLVO	SE0000115446	2,25
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,23
AMGEN	US0311621009	2,21

Stanje na dan 28.02.2020

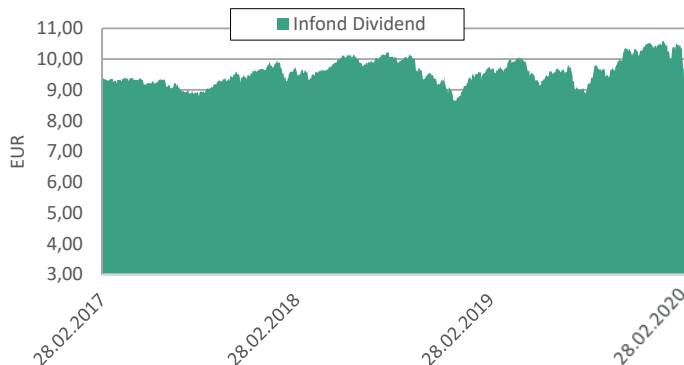
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€9,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.760.891 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

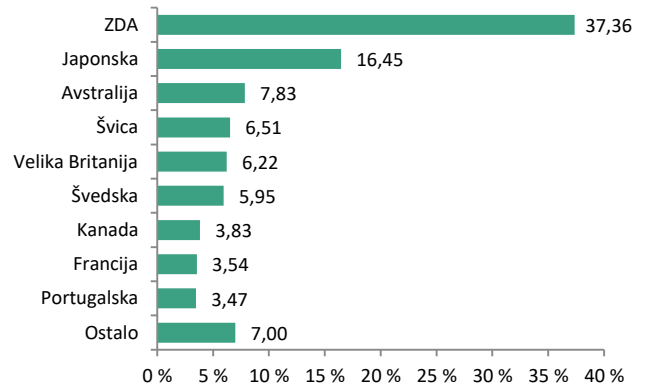


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

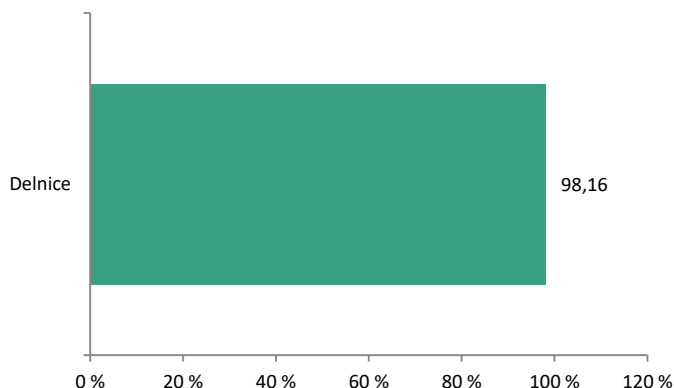
Gibanje VEP



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

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+14,45%

3-LETNA DONOSNOST

+19,15%

5-LETNA DONOSNOST

+23,23%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,03
APPLE	US0378331005	2,98
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	2,82
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	2,78
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,63
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,28
MASTERCARD	US57636Q1040	2,26
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,20
TOMRA SYSTEMS	NO0005668905	2,19
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,12

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€37,03
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.851.573 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

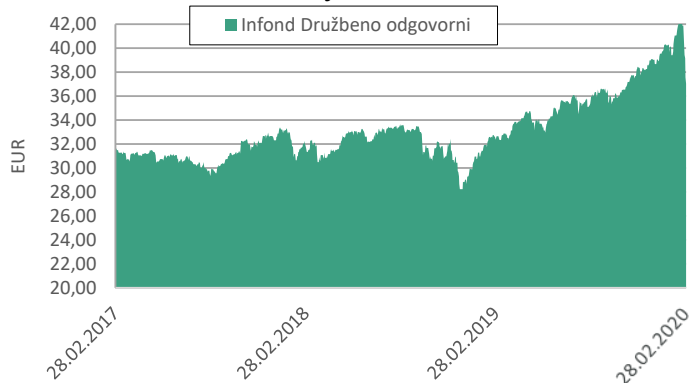
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

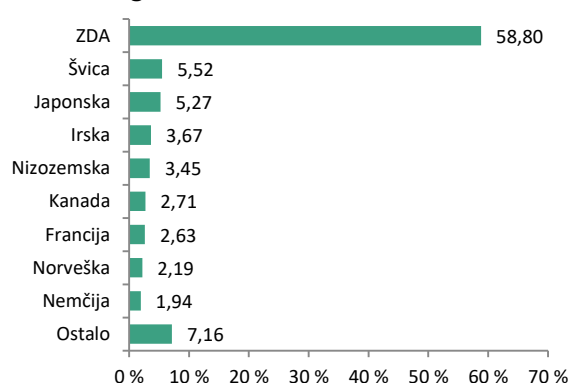
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

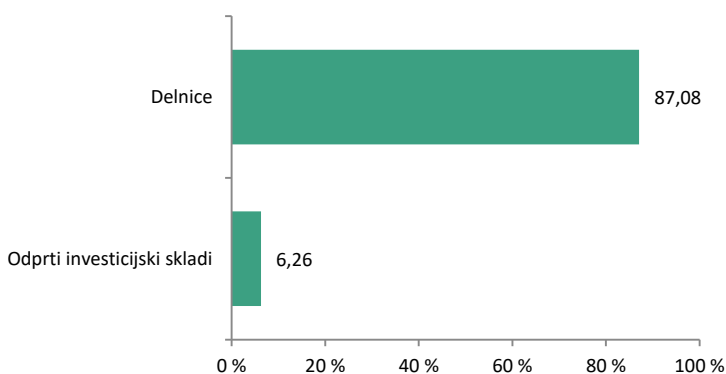
Gibanje VEP



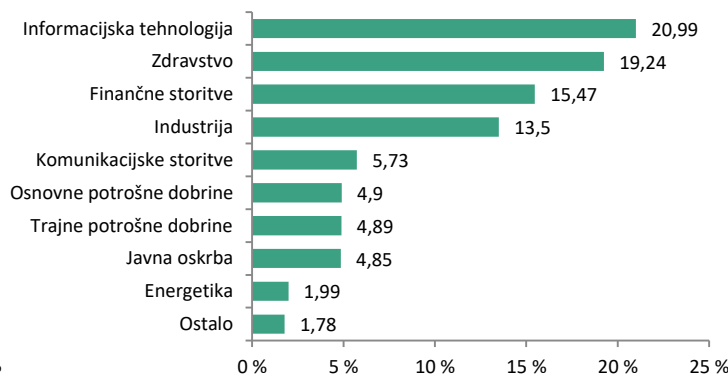
Geografska sestava naložb



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

+7,48%

3-LETNA DONOSNOST

+17,66%

5-LETNA DONOSNOST

+36,36%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,89
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,84
ALIBABA	US01609W1027	2,39
AMAZON	US0231351067	2,36
ALPHABET	US02079K3059	2,14
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,11
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,09
APPLE	US0378331005	2,06
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,84
FACEBOOK	US30303M1027	1,69

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€6,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.171.137 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

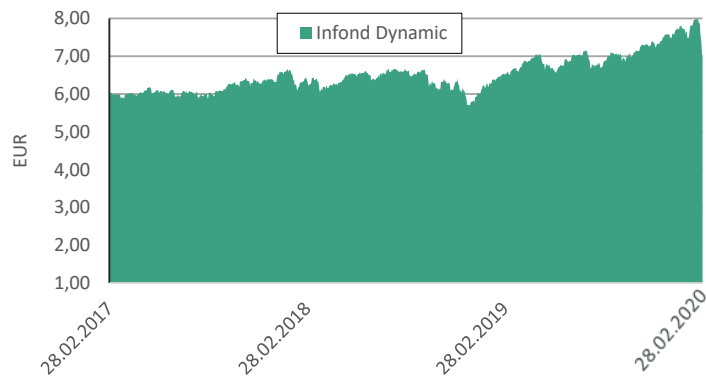
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

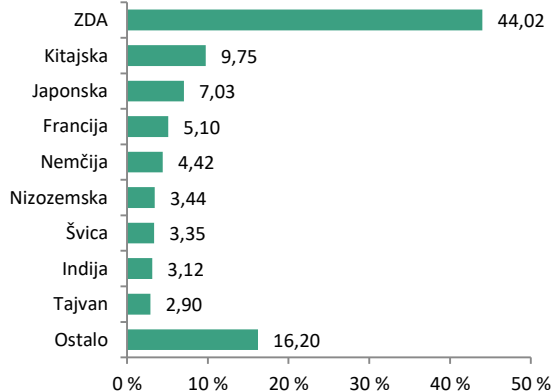
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

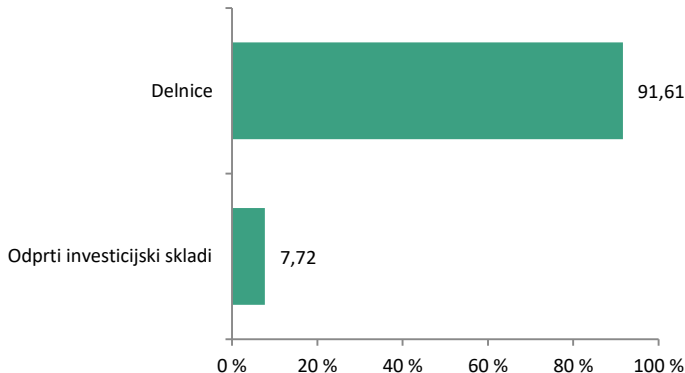
Gibanje VEP



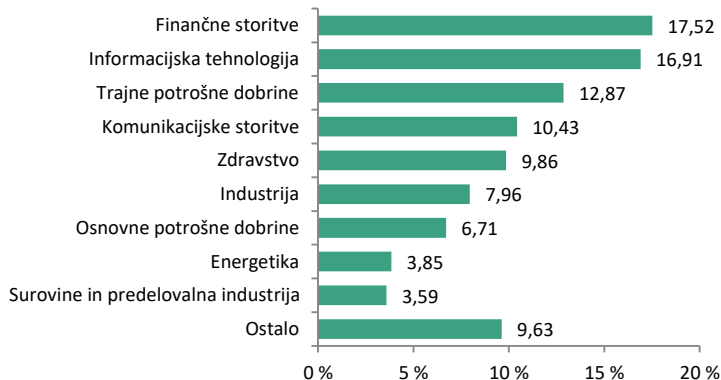
Geografska sestava naložb



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

-22,93%

3-LETNA DONOSNOST

-26,16%

5-LETNA DONOSNOST

-30,97%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
CHEVRON	US1667641005	8,64
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,09
TOTAL	FR0000120271	6,98
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,25
BP PLC	GB0007980591	4,55
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,39
TC ENERGY	CA87807B1076	3,16
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,15
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,10
ENTERPRISE PRODUCTS	US2937921078	3,10

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€9,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.297.534 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

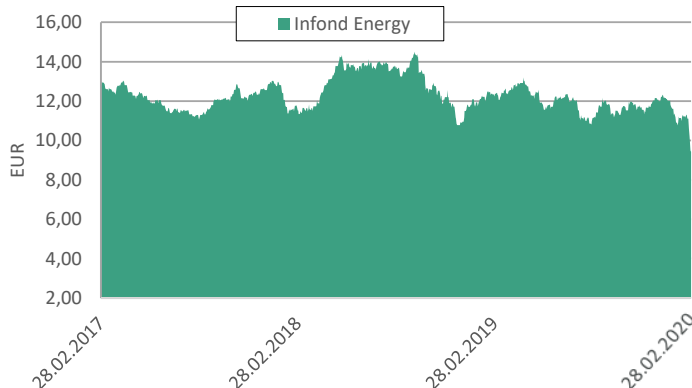
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

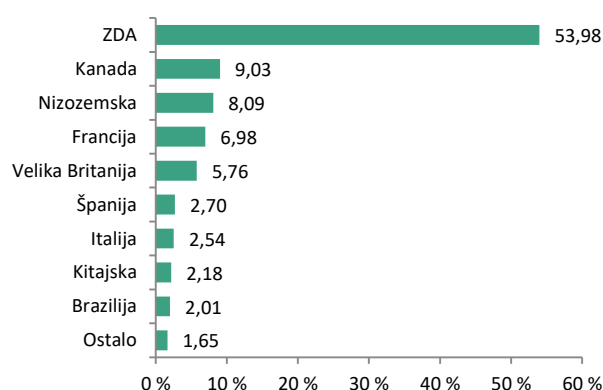
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

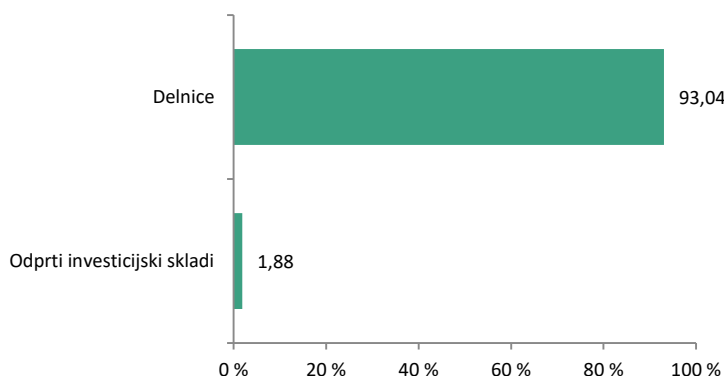
Gibanje VEP



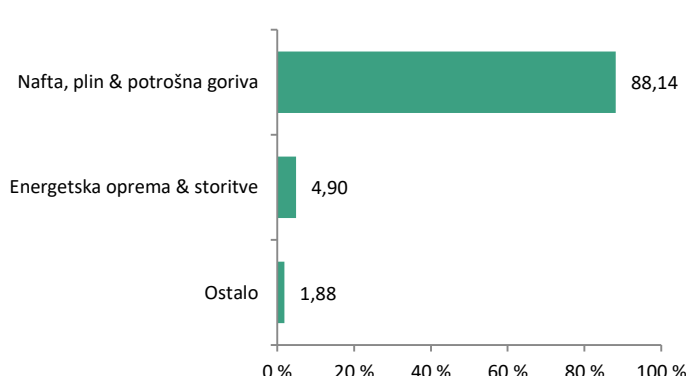
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

+1,83%

3-LETNA DONOSNOST

+3,46%

5-LETNA DONOSNOST

-0,85%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,66
SANOFI	FR0000120578	3,53
NOVARTIS	CH0012005267	3,47
LVMH MOETHEHNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,90
ASML HOLDING	NL0010273215	2,77
L'OREAL	FR0000120321	2,69
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,69
NESTLE	CH0038863350	2,64
DIAGEO	GB0002374006	2,56
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,50

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€4,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.634.645 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

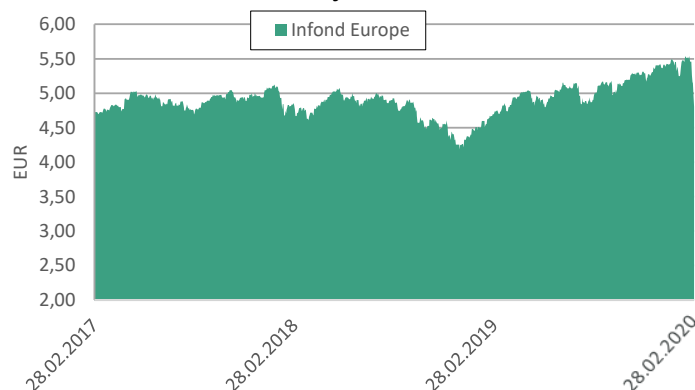
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

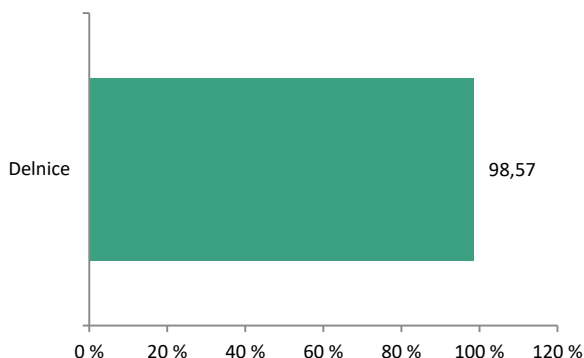
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

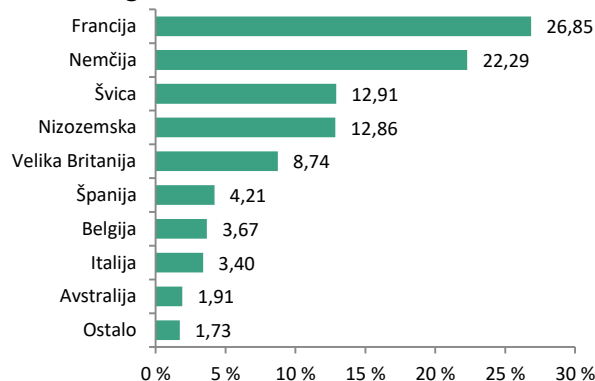
Gibanje VEP



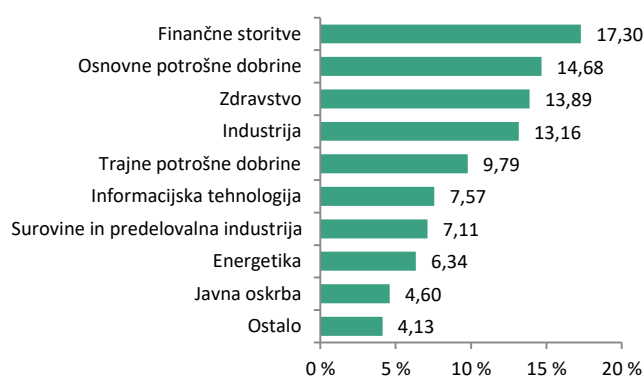
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+1,14%

3-LETNA DONOSNOST

-4,65%

5-LETNA DONOSNOST

+8,90%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
ICICI BANK	US45104G1040	3,62
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,21
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,07
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,86
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,85
BLACKROCK	US09247X1019	2,85
CME GROUP	US12572Q1058	2,75
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	US45866F1049	2,61
MOODYS	US6153691059	2,58
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,56

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	592.755 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

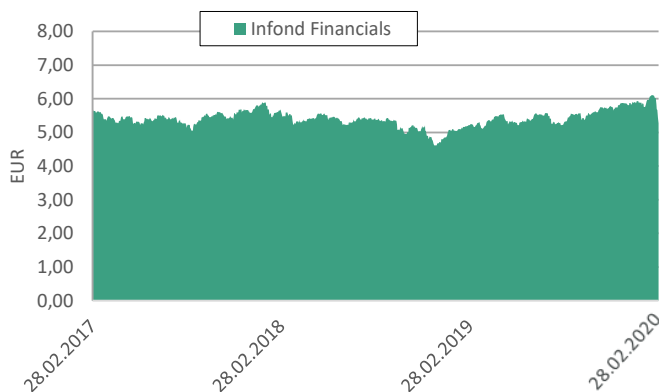
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

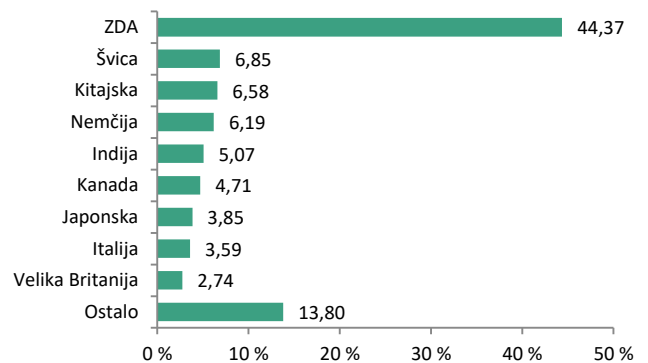
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

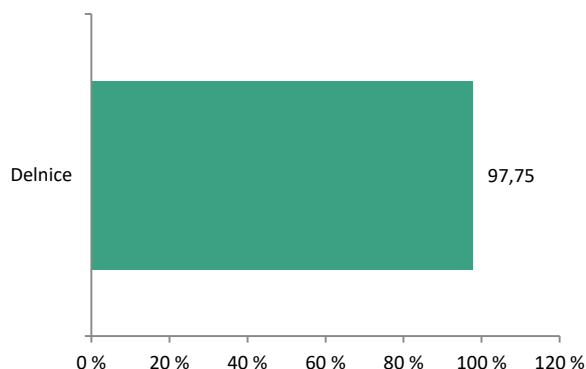
Gibanje VEP



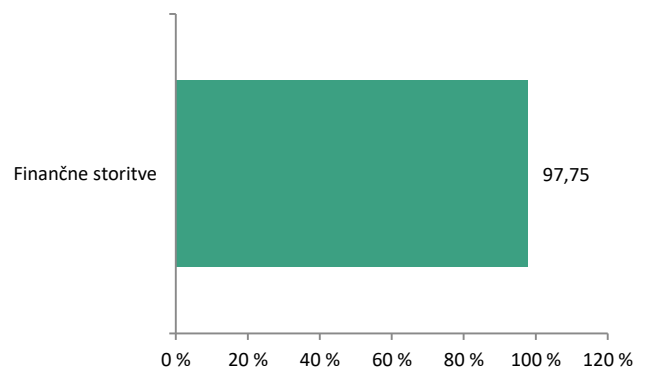
Geografska sestava naložb



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

-7,31%

3-LETNA DONOSNOST

-8,33%

5-LETNA DONOSNOST

-12,19%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Frontierje 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

Vlagatelj, ki zasleduje 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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,34
LG CHEM	KR7051910008	4,22
SK HYNIX	KR7000660001	4,22
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	4,14
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,93
NASPERS	ZAE000015889	3,85
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,77
SAMSUNG	US7960508882	3,65
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00BOLCW083	3,48
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,41

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€13,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.617.528 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

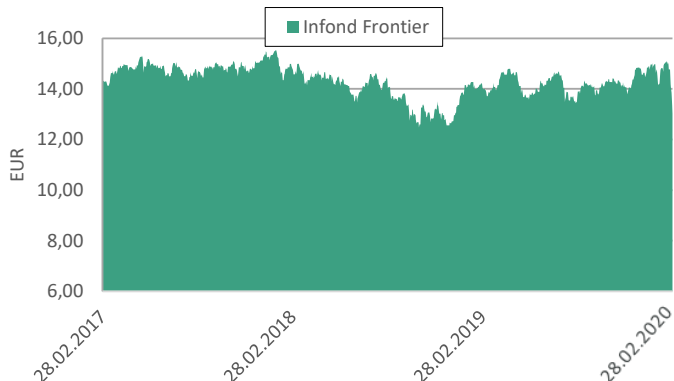
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

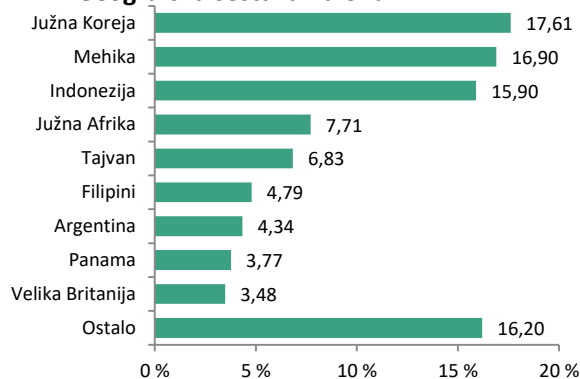
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

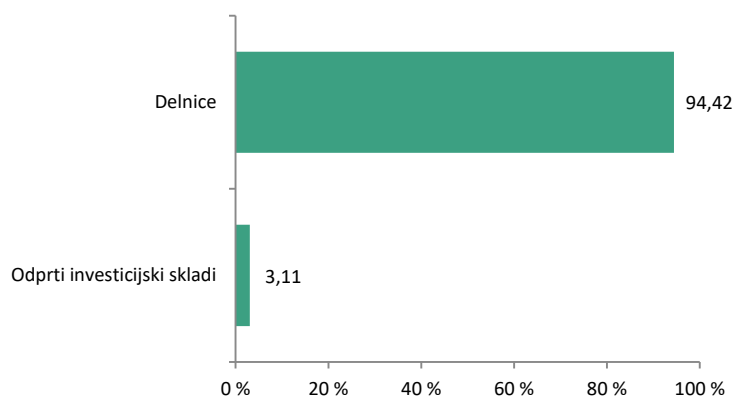
Gibanje VEP



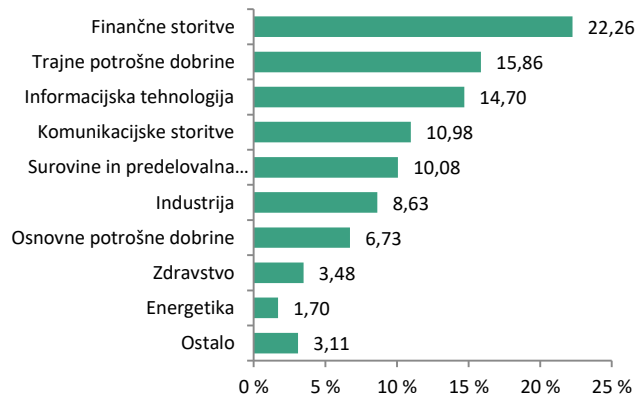
Geografska sestava naložb



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

+4,03%

3-LETNA DONOSNOST

+5,07%

5-LETNA DONOSNOST

+15,17%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,60
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,76
HIT	SI0031200239	4,67
SDH - SOS3	SI0002103529	2,26
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,00
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,78
NLB - NLB27	SI0022103855	1,75
POZAVAROVANICA SAVA	SI0021110513	1,69
GEN-I - GEN08	SI0032502401	1,67
APPLE	US0378331005	1,67

Stanje na dan 28.02.2020

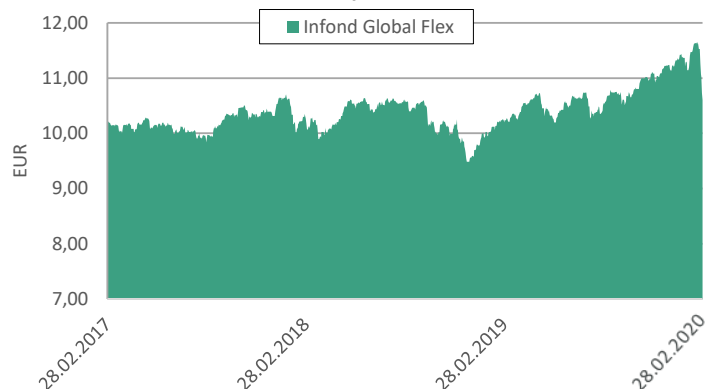
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€10,61
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.851.892 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

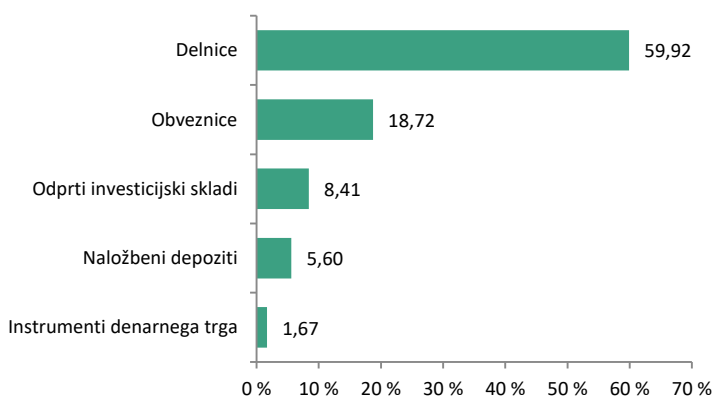
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

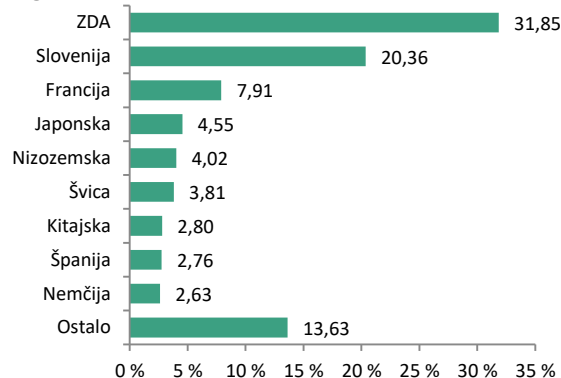
Gibanje VEP



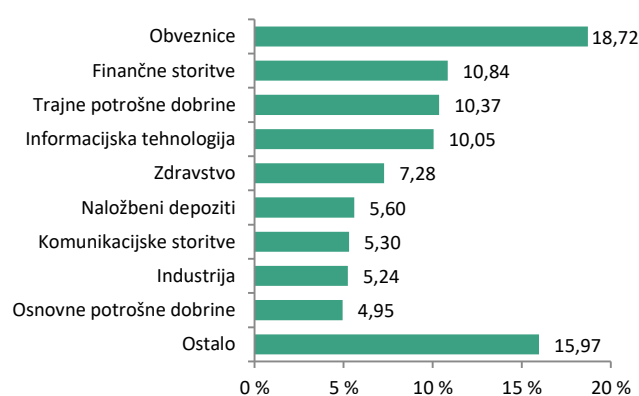
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

1-LETNA DONOSNOST

+5,07%

3-LETNA DONOSNOST

+14,99%

5-LETNA DONOSNOST

+15,05%

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 28.02.2020	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	6,24
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,59
MERCK & CO	US58933Y1055	5,08
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,07
PFIZER	US7170811035	4,10
NOVARTIS	CH0012005267	3,91
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,42
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,33
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,20
ALLERGAN	IE00BY9D5467	2,88

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€33,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.266.678 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

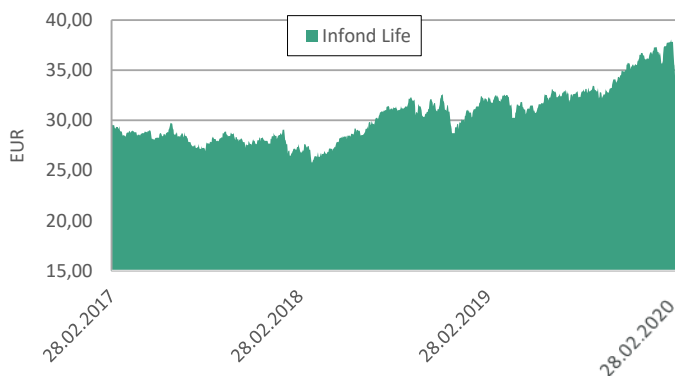
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

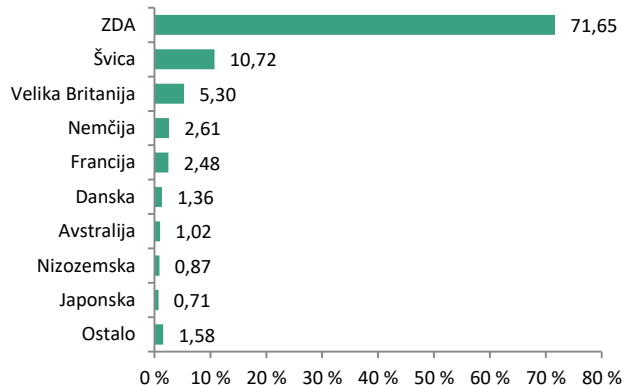
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

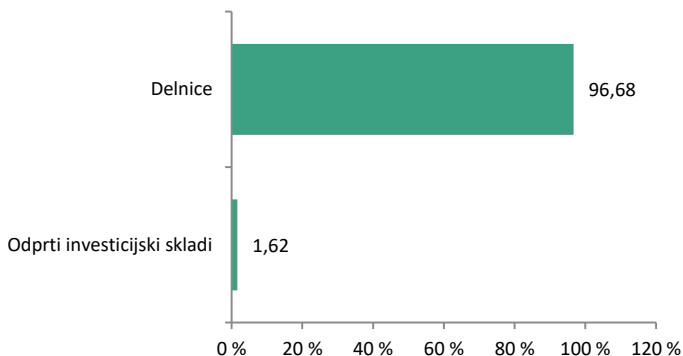
Gibanje VEP



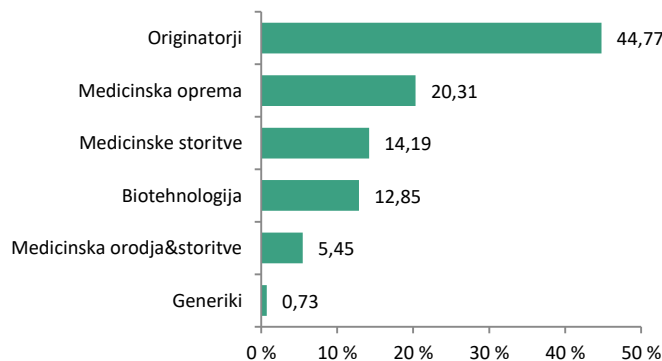
Geografska sestava naložb



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

+11,13%

3-LETNA DONOSNOST

+21,84%

5-LETNA DONOSNOST

+41,74%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,31
ALPHABET	US02079K3059	7,08
AMAZON	US0231351067	6,47
MICROSOFT	US5949181045	6,26
FACEBOOK	US30303M1027	4,13
UNILEVER	NL0000388619	3,93
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,69
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,54
BLACKROCK	US09247X1019	3,18
APPLE	US0378331005	3,05

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€15,35
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.120.657 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

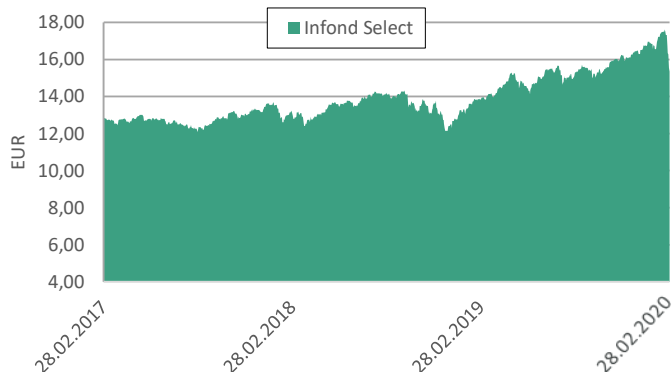
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

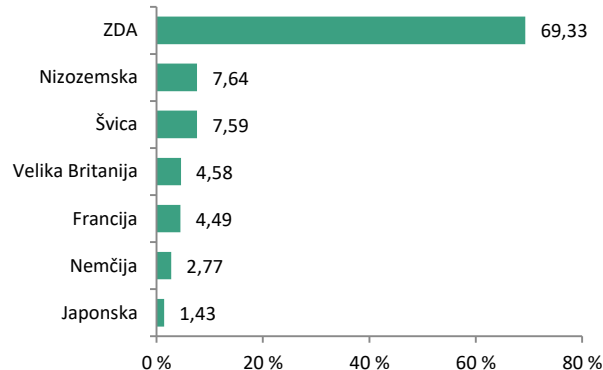
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

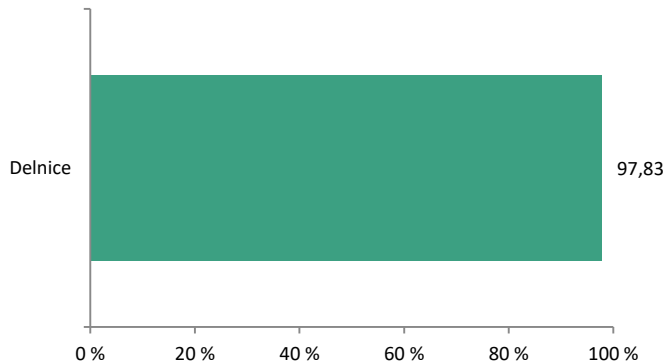
Gibanje VEP



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

+0,69%

3-LETNA DONOSNOST

+0,11%

5-LETNA DONOSNOST

-0,07%

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 28.02.2020	ISIN	Delež v %
HELLENIC REPUBLIC - GGB 4.375	GR0114029540	2,63
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.75	XS0794399674	2,53
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1117298916	2,49
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.85	ES00000123K0	2,47
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5.5	IT0004801541	2,45
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC	US4642882819	2,43
WELLS FARGO - WFC 2.625	XS0817639924	2,42
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	2,40
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 0.727	ES0000101719	2,38
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1129788524	2,37

Stanje na dan 28.02.2020

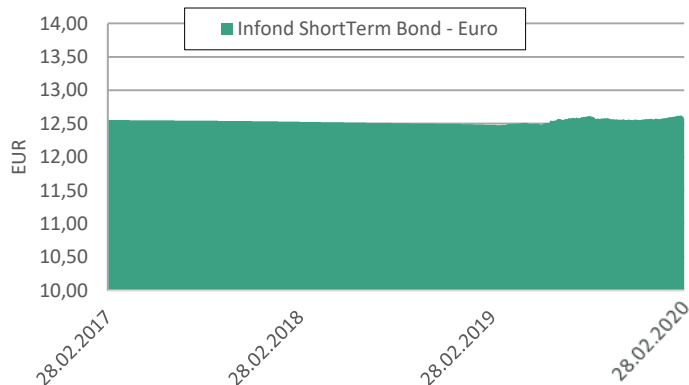
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,57
Čista vrednost sredstev (ČVS)	21.385.677 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

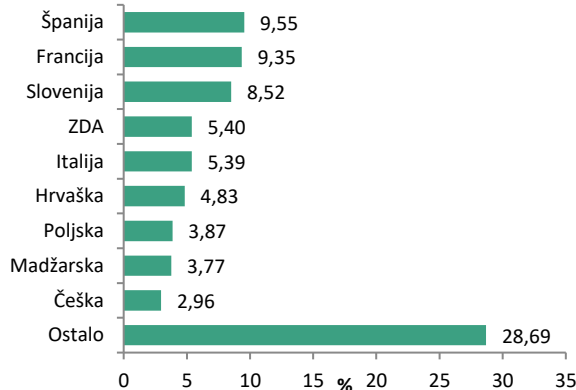
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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).

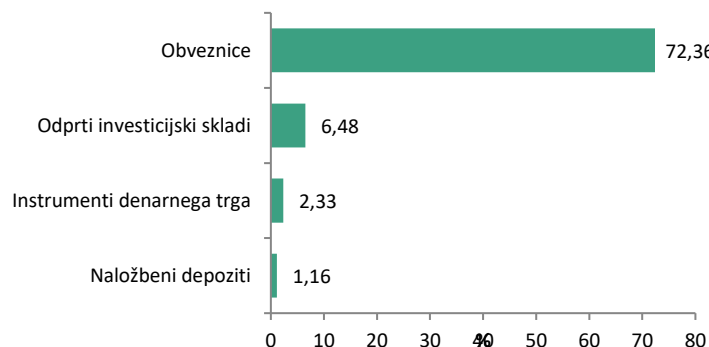
Gibanje VEP



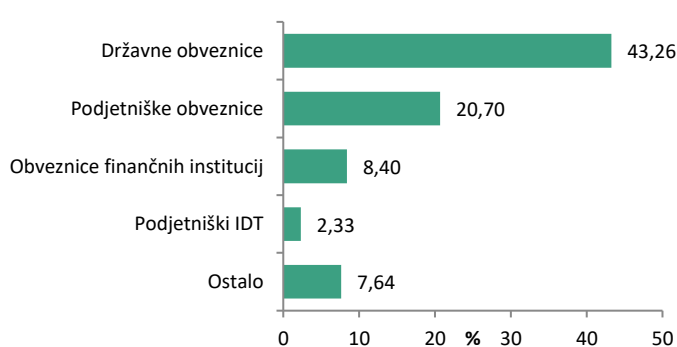
Geografska sestava naložb



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

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+6,16%

3-LETNA DONOSNOST

+12,13%

5-LETNA DONOSNOST

+16,92%

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

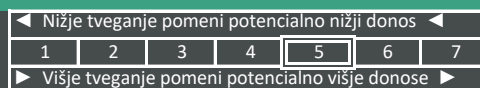
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 28.02.2020	ISIN	Delež v %
NESTE OYJ	FI0009013296	2,89
CONSTELLATION SOFTWARE	CA21037X1006	2,82
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,70
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,70
KUEHNE	CH0025238863	2,66
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,64
PERSIMMON	GB0006825383	2,61
SGS	CH0002497458	2,52
RIO TINTO	GB0007188757	2,51
FERGUSON	JE00BJVNSS43	2,51

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,94
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.808.050 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

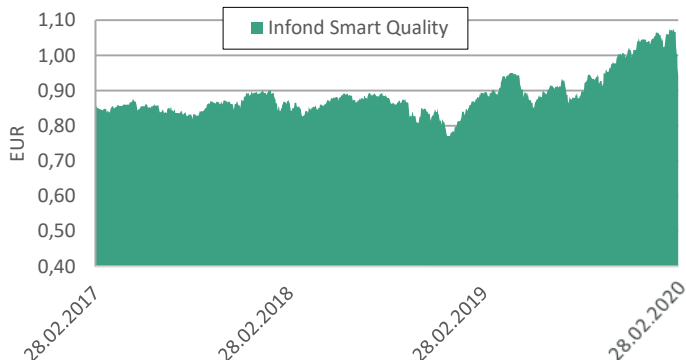
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



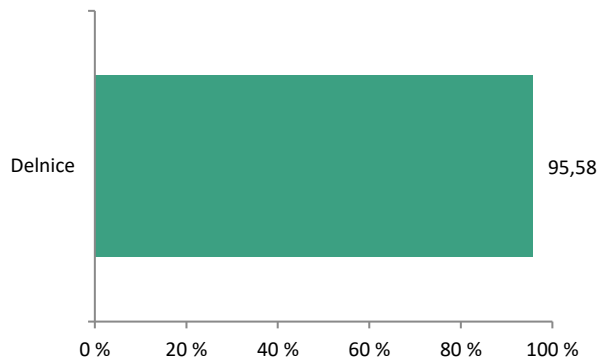
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

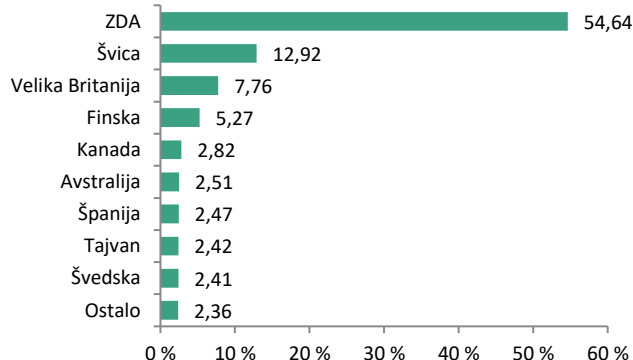
Gibanje VEP



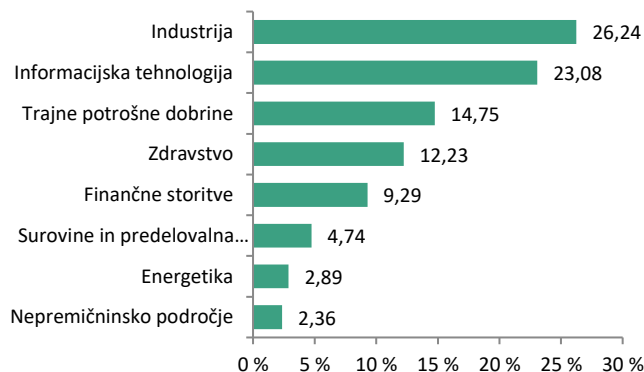
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+28,77%

3-LETNA DONOSNOST

+76,95%

5-LETNA DONOSNOST

+130,18%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	9,37
SERVICENOW	US81762P1021	9,23
APPLE	US0378331005	9,23
SALESFORCE.COM	US79466L3024	9,02
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,76
MASTERCARD	US57636Q1040	4,31
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	4,27
KEYENCE	JP3236200006	3,52
ANALOG DEVICES	US0326541051	3,36
AMAZON	US0231351067	3,28

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€60,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	43.450.958 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

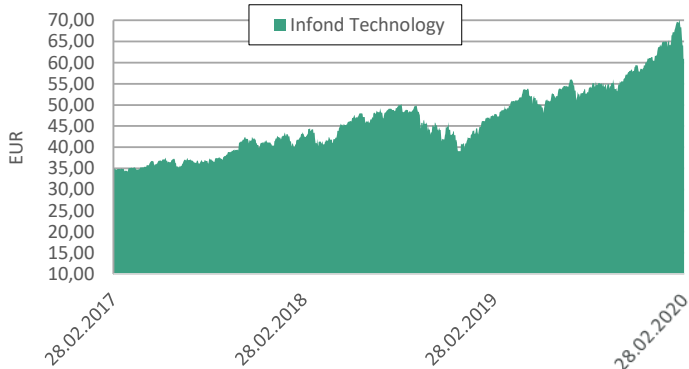
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

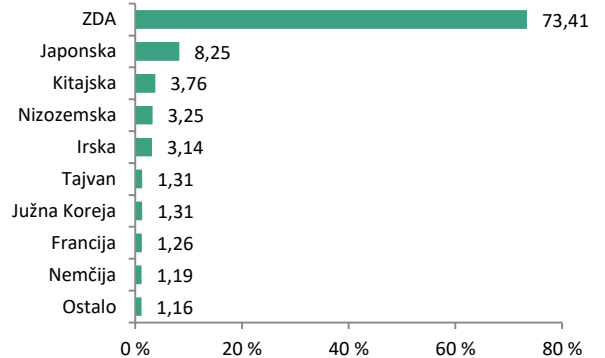
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

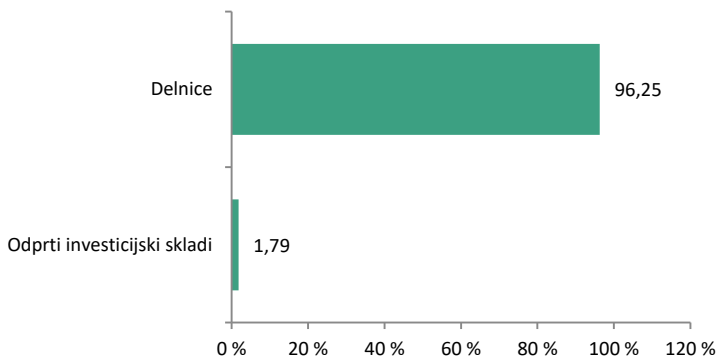
Gibanje VEP



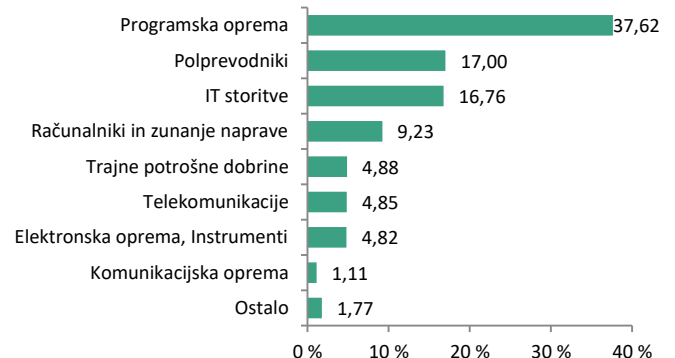
Geografska sestava naložb



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

+9,63%

3-LETNA DONOSNOST

+22,01%

5-LETNA DONOSNOST

+39,01%

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 28.02.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,66
APPLE	US0378331005	3,71
ALPHABET	US02079K3059	3,68
AMAZON	US0231351067	3,28
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,12
MASTERCARD	US57636Q1040	3,01
SERVICENOW	US81762P1021	2,73
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	2,42
ANTHEM	US0367521038	2,01
COMCAST	US20030N1019	1,94

Stanje na dan 28.02.2020

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€23,65
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.940.579 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

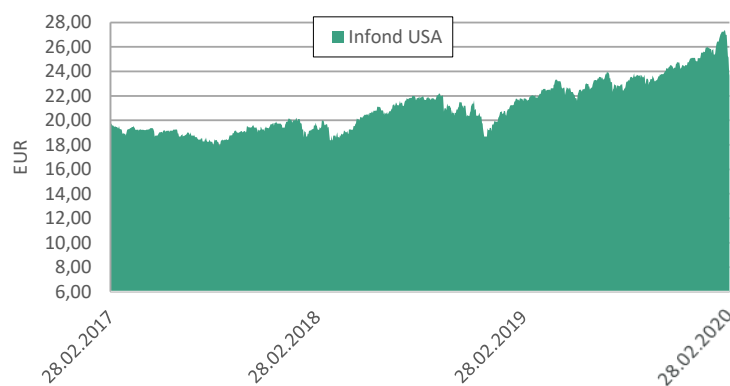
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

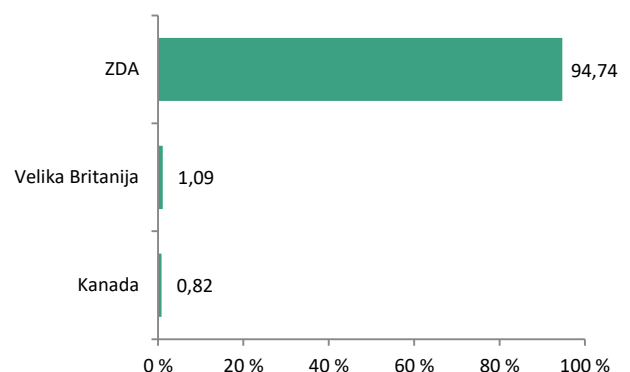
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

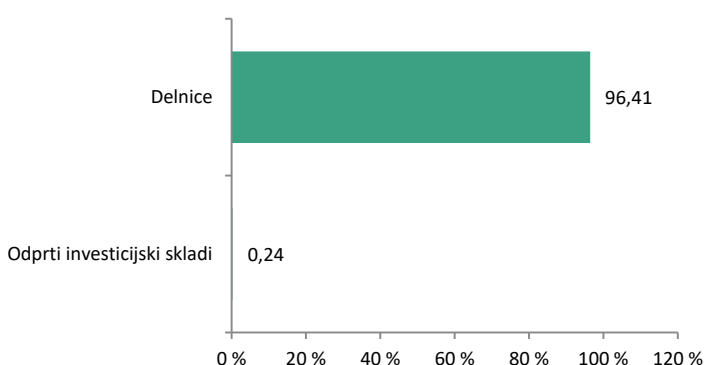
Gibanje VEP



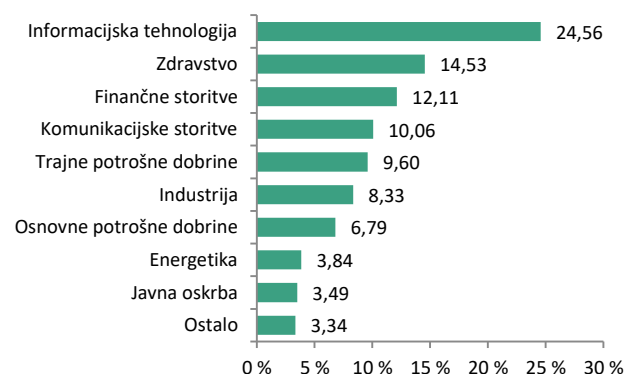
Geografska sestava naložb



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 pa tudi v slovaškem 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.