

SKLADI
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND
MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Alfa

Infond Balkan

Infond Beta

Infond Bond - Euro

Infond BRIC

Infond Consumer

Infond Defensive

Infond Dividend

Infond Družbeno odgovorni

Infond Dynamic

Infond Energy

Infond Europe

Infond Financials

Infond Frontier

Infond Global Flex

Infond Life

Infond Select

Infond ShortTerm Bond - Euro

Infond Smart Quality

Infond Technology

Infond USA

Borzni trendi

junij 2020

Razviti trgi: Delniški trgi še naprej zmagovito proti koronavirusu



Damjan Kovačič,
upravljaavec - analitik

V juniju so se svetovni delniški trgi gibal po scenariju, o katerem smo govorili na tem mestu pred mesecem dni. Delniški trgi so si v resnici nekoliko oddahnili s tem, ko je prišlo do rahle in hitre konsolidacije ekstremno visokih kratkoročnih donosov. Po drugi strani smo ugotavljali, da je »moment na trgih enostavno premočan, da bi se mu postavljali po robu in se po nepotrebnem vznemirjali zaradi nevarnosti morebitnega drugega vala epidemije.«

V tem trenutku je za vlagatelje ključna pozitivna novica ta, da se delniški trgi tudi po skoraj 40-odstotni rasti še vedno ne vznemirjajo preveč zaradi vse večje nevarnosti ponovnega izbruha pandemije novega koronavirusa. Po statistikah novih okužb in aktivnih primerov so namreč epidemiološke razmere v svetu danes morda celo slabše kot pred uvedbo strogih karanten v začetku marca. Med razvitimi državami so razmere posebej alarmantne v ZDA, kjer znaša 7-dnevno povprečje rekordnih 53 tisoč novih primerov, kar pomeni, da se je število okužb statistično podvojilo v zadnjih štirinajstih dneh. Sreča v nesreči je, da imamo v drugem valu COVID-19 opravka z blažjim potekom bolezni, pa tudi število umrlih še ni začelo močneje naraščati. Epidemiologi si še vedno niso enotni, ali je virus poleti morebiti izgubil svojo potenco, ali pa je to posledica dejstva, da je povprečna starost okuženih 15 let manjša kot pred nekaj meseci.

Ključno vprašanje za vlagatelje v letošnjem poletju bo torej, ali bodo številke okuženih in smrtnih primerov v ZDA zrasle do mere, ko bodo potrebni drastični omejevalni ukrepi, ki bi lahko zelo hitro zadušili dosedanje spodbudno gospodarsko okrevanje. Borze v New Yorku, Londonu, Tokiu in Frankfurtu se zaenkrat, več kot očitno, še ne bojijo tega črnega scenarija in se raje osredotočajo na pozitivne informacije z ameriškega trga dela, na rekordno nizke dolgoročne obrestne mere, na poplavo presežne likvidnosti v finančnem sistemu, na nepričakovano močno rast kreditiranja ter na presenetljivo pozitivne signale indeksov ekonomskih presenečenj, ki govorijo o tem, da tekoče makroekonomske objave z rekordno razliko presegajo pričakovanja ekonomistov in finančnih analitikov.

Trgi v razvoju: Rasti delniških tečajev se nadaljujejo – v ospredju so kitajski delniški trgi



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Mednarodni denarni sklad (IMF) je nedavno izdal posodobljeno poročilo makroekonomskih pričakovanj z udarnim naslovom: Kriza, kot je še ni bilo, negotovo okrevanje. Negativne posledice pandemije virusa bodo po njihovih predvidevanjih hujše, kot so sprva pričakovali. Skupno pričakovano gospodarsko rast za leto 2020 za države v razvoju so spustili na -3,0 %. Prvič po dolgem času so vse regije negativne. Kljub temu obstajajo izrazite razlike med posameznimi državami, predvsem kot odraz različnega razvoja pandemije, ukrepov za zajezitev širitve virusa, strukture gospodarstva, odziva oblasti ipd. Za Kitajsko, kjer je okrevanje že v teku, pričakujejo 1,0 % gospodarsko rast, ki je podprta z obsežnim paketom stimulacijskih ukrepov. V primerjavi z drugimi državami v razvoju imajo enega boljših odzivov na krizo in posledično ne preseneča, da so med državami v razvoju kitajske delnice med najbolj zelenimi.

V juniju smo lahko opazovali izjemno trdoživost kitajskega kapitalnega trga. Delniški tečaji družb v Hong Kongu so porasli v povprečju za 5 % (v EUR) in to kljub temu, da je Kitajska v tem obdobju močneje prišla za vajeti in sprejela sporni zakon o nacionalni varnosti, ki po mnenju kritikov občutno posega v svobodo Hongkonžanov in zoper katerega so mesece dolgo demonstrirali. Delniški trg se na to ni pretirano odzval, saj so zakon pripravljali dalj časa in ni bilo več dvoma, da ga bo Kitajska sprejela. Tudi splošni kitajski indeks MSCI China Index beleži visoko, 7-odstotno rast (v EUR) v mesecu dni. Večjo oviro za gospodarstvo in posledično delniške trge predstavljajo izbruhi virusa oz. omejevalni ukrepi. Tudi tu so Kitajci vnovič dokazali, da se zelo učinkovito odzovejo na vsako novo pretnjo. Potem so tu še povišana geopolitična tveganja in negotovi prihodnji odnosi med ZDA in Kitajsko.

Ne glede na vse je za udeležence na kapitalnih trgih kozarec tokrat napol poln. Sprejeto je prepričanje, da so obsežni stimulacijski ukrepi dovolj odločno ustavili krčenje gospodarstva in da bo slej ali prej virus izgubil na svoji moči ali s cepivom in zdravili ali po naravni poti. Če v to enačbo vključimo še nizke obrestne mere in dejstvo, da primanjkuje alternativnih donosnih naložbenih oblik, počasi postane jasno, od kot ta nenaden apetit

MSCI China Index



Borzni trendi

junij 2020

Slovenija: Že tretji mesec zapored deflacija



Uroš Selič
upravljaivec - analitik

VSlovenija je junija na letni ravni tretji mesec zapored beležila deflacijo. Cene življenjskih potrebščin so se v primerjavi s šestim mesecem lani v povprečju znižale za 0,3-odstotka, povprečna 12-mesečna rast cen je bila enoodstotna. K letni deflaciji je največ, 1,2 odstotne točke, prispevala pocenitev naftnih derivatov, dodatne 0,3 odstotne točke znižanje cen oblačil.

Država je v prvem četrtletju zaradi ustavitve gospodarske aktivnosti in negativnih posledic epidemije covid-19 ustvarila 739 mio EUR javnofinančnega primanjkljaja, ki predstavlja 6,6 odstotka BDP. Primanjkljaj je bil za 647 mio EUR višji od primanjkljaja v prvem četrtletju 2019. Država je nazadnje tako visok primanjkljaj zabeležila v zadnjem četrtletju leta 2014, ko je dosegel 867 mio EUR ali 9,1 odstotka bruto domačega proizvoda (BDP). Javni dolg je ob koncu prvega četrtletja znašal 33,41 mia EUR ali 69,6 odstotka BDP. V primerjavi s koncem leta 2019 se je povečal za 5,3-odstotka oz. za 1,67 milijarde evrov. V deležu BDP je bil ob koncu 2019 pri 66,1 odstotka BDP.

Luka Koper je v prvem četrtletju letošnjega leta kljub pandemiji in nižjem dobičku poslovala dobro. Čisti prihodki od prodaje so dosegli 55 mio EUR in so bili za 9 odstotkov oziroma za 5,4 mio EUR nižji kot v primerljivem obdobju leta 2019. Ladijski pretovor se je v obdobju od januarja do marca letos skrčil za 12 odstotkov na 5,2 milijona ton. Pretovor dveh najpomembnejših kategorij, kontejnerjev in avtomobilov, se je sicer zmanjšal v manjši meri. Čisti dobiček pa je skopnel kar za polovico in je znašal sedem mio EUR. Zaradi negotovih gospodarskih napovedi je uprava pripravila več scenarijev za zagotavljanje likvidnosti in omejevanje negativnih učinkov gospodarske krize. Predlagana dividenda, ki bi se izplačala iz dobička 2019, znaša 0,92 EUR na delnico, kar je 31 odstotkov manj kot leto prej in pri trenutni tržni ceni delnice 18 EUR ponuja vlagatelju več kot 5-odstotni dividendni donos.

Dolžniški trgi: Dober mesec za vlagatelje



mag. Rene Redžič,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

Nižji volatilnosti so bili v mesecu juniju izpostavljeni tudi vlagatelji na dolžniških trgih. Zahtevane donosnosti so se znižale v vseh naložbenih segmentih, še zlasti pri manj kakovostnih evropskih in ameriških podjetniških obveznicah, kjer so bili razmiki po marčevski »razprodaji« nadpovprečno visoki. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je tako po prvi polovici leta pozitiven (+2 %), indeks podjetniških obveznic, denominiranih v evrih, iBoxx € Corporates, pa je v mesecu juniju porasel za 1,3 %, a ostaja rast letos negativna. Inflacijska pričakovanja so se v juniju nekoliko zvišala, a ostajajo omejena navzdol (blizu 1,1 %). Stopnja inflacije v območju z evrom je sicer v juniju v primerjavi s preteklim mesecem porasla za 20 bazičnih točk na 0,3 %, jedrna inflacija pa se v primerjavi s preteklim mesecem znižala in trenutno znaša 0,8 %.

Vlagatelji na evropskih dolžniških trgih imajo trenutno močnega zaveznika v Evropski centralni banki, ki izvaja program PEPP (ang. Pandemic Emergency Purchase Programme) v obliki odkupov državnih in drugih obveznic. Znotraj programa PEPP je ECB do konca junija odkupila za 346 mrd EUR obveznic, glede na mesec maj predstavlja to zvišanje v višini 112 mrd EUR. Svet ECB je na junijski seji sprejel dodatne ukrepe monetarne politike ter obseg nakupov znotraj programa PEPP povečal za 600 mrd EUR na skupno 1.350 mrd EUR. Z razširitvijo programa PEPP v odziv na navzdol popravljeno inflacijo v obdobju projekcij zaradi pandemije Covid-19 bo monetarna politika ECB postala še bolj spodbujevalno naravnana ter bo tako podpirala pogoje financiranja v realnem gospodarstvu, zlasti za podjetja in gospodinjstva. Obdobje, ko se bodo izvajali nakupi znotraj programa PEPP, je bilo podaljšano vsaj do konca junija 2021.

Na drugi strani Atlantika ameriški Fed v skladu z napovedmi ni spreminjal denarne politike. S tokratnega zasedanja je najbolj odmevala novica, da Fed ne načrtuje morebitnega zvišanja ključne obrestne mere s sedanjega nivoja med 0 in 0,25 % vse do leta 2022. Ob tem so centralni bankirji zagotovili, da so še naprej pripravljeni uporabiti vse razpoložljive instrumente, s katerimi bi lahko pomagali ameriškem gospodarstvu.

1-LETNA DONOSNOST

+3,72%

3-LETNA DONOSNOST

+14,28%

Krovni sklad Infond

Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

		Delež v %
ALIBABA	US01609W1027	2,80
MICROSOFT	US5949181045	2,72
AMAZON	US0231351067	2,60
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,36
APPLE	US0378331005	2,15
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,88
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,87
ISHARES GLOBAL TECH	US4642872919	1,87
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,84
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,84

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€11,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.136.414 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

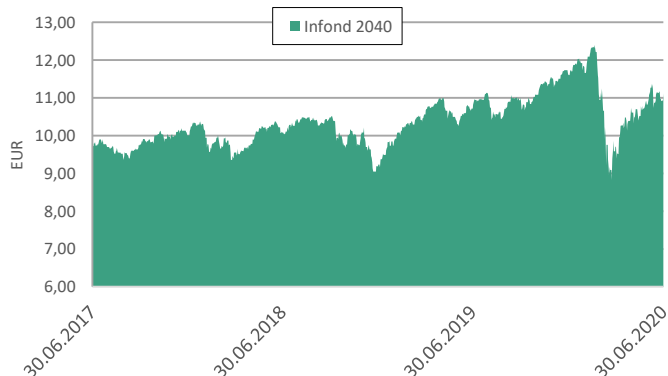
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

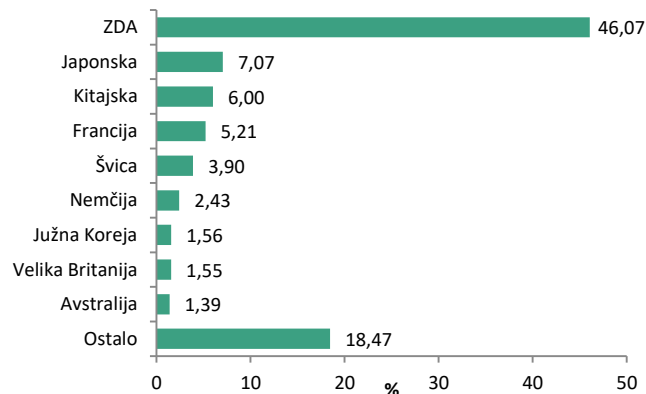
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

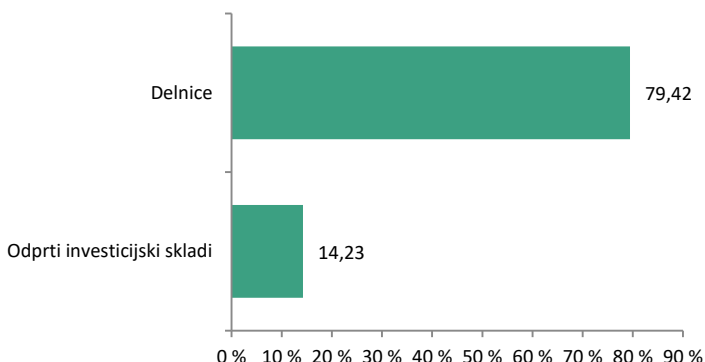
Gibanje VEP



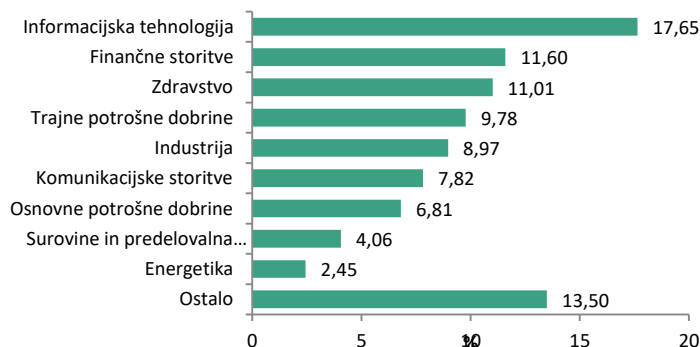
Geografska sestava naložb



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

+4,06%

3-LETNA DONOSNOST

+15,43%

5-LETNA DONOSNOST

+24,93%

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 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,59
APPLE	US0378331005	2,02
MICROSOFT	US5949181045	2,00
AMAZON	US0231351067	1,94
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,63
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,60
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,59
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,58
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	1,56
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,56

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavski provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.06.2020

SI0021400161

€74,88

35.494.944 €

do 3%

0%

2,00%

01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

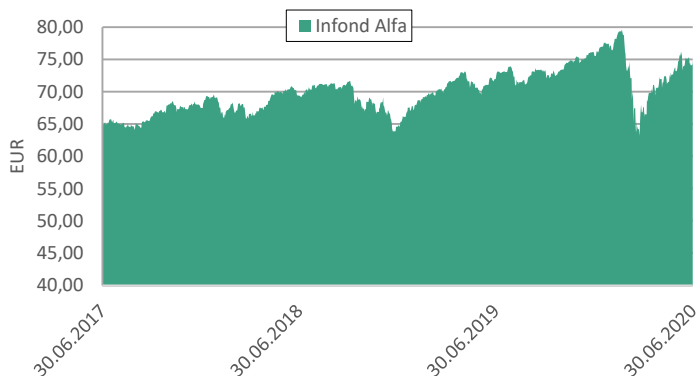
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶							
1	2	3	4	5	6	7	
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶							

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.

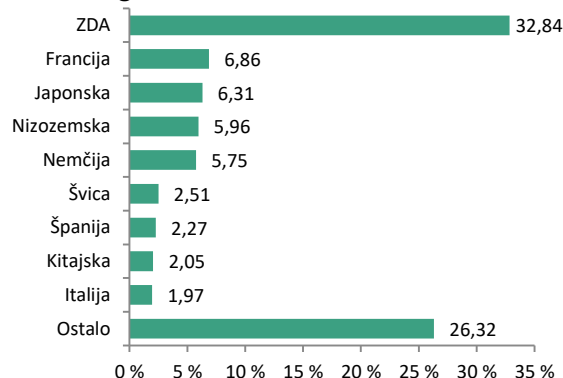
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

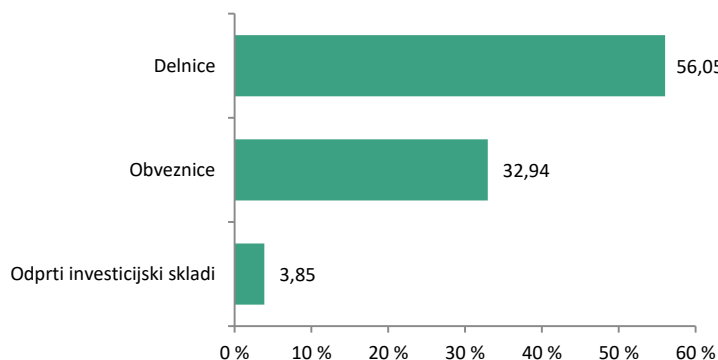
Gibanje VEP



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

1-LETNA DONOSNOST

-15,61%

3-LETNA DONOSNOST

-10,68%

5-LETNA DONOSNOST

-6,46%

Krovni sklad Infond

Infond Balkan, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	8,84
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	7,38
COCA-COLA HBC	CH0198251305	6,90
KRKA	SI0031102120	5,89
PETROL	SI0031102153	4,55
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	4,52
ROMGAZ	US83367U2050	4,22
TURKCELL	US9001112047	4,02
HSBC MSCI TURKEY	IE00B5BRQB73	3,68
MOH	GRS426003000	3,51

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€9,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	421.733 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

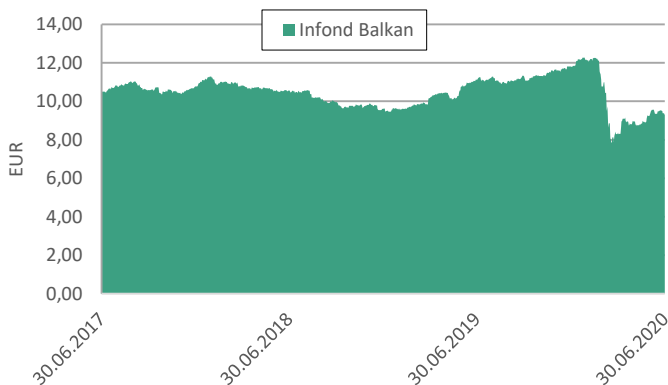
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

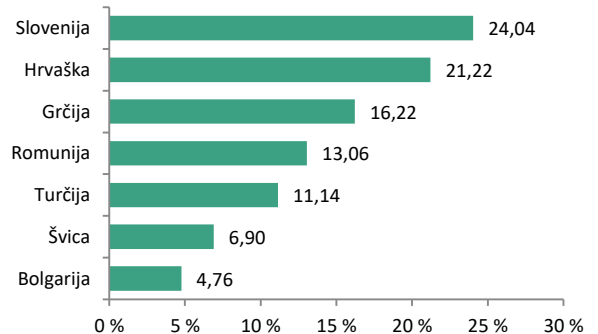
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

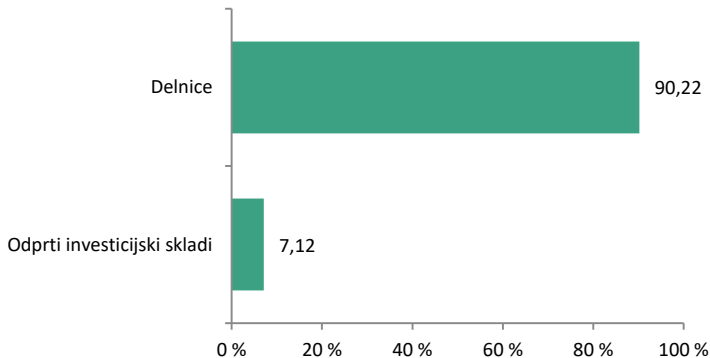
Gibanje VEP



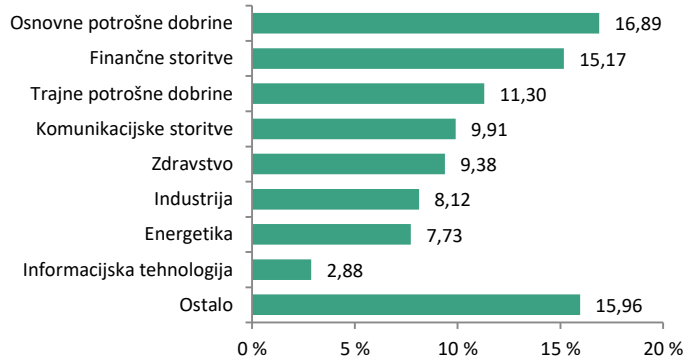
Geografska sestava naložb



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

+2,82%

3-LETNA DONOSNOST

+17,34%

5-LETNA DONOSNOST

+27,59%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,28
AMAZON	US0231351067	3,45
APPLE	US0378331005	3,28
ALPHABET	US02079K3059	2,90
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,12
PAYPAL	US70450Y1038	2,06
FACEBOOK	US30303M1027	2,04
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,98
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,94
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,84

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€12,36
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.246.362 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

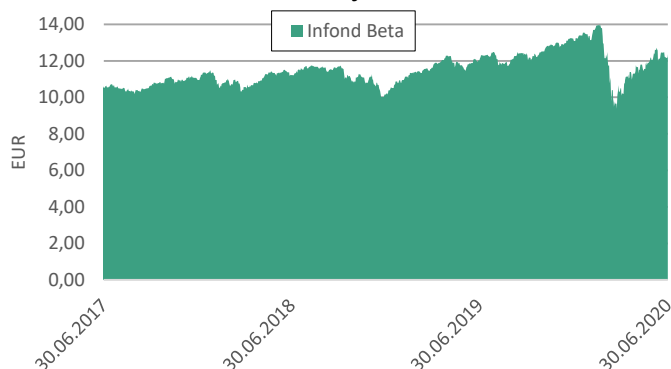
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

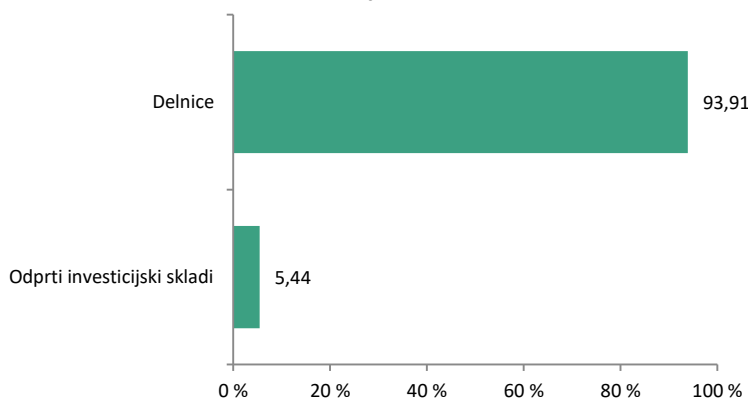
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

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.

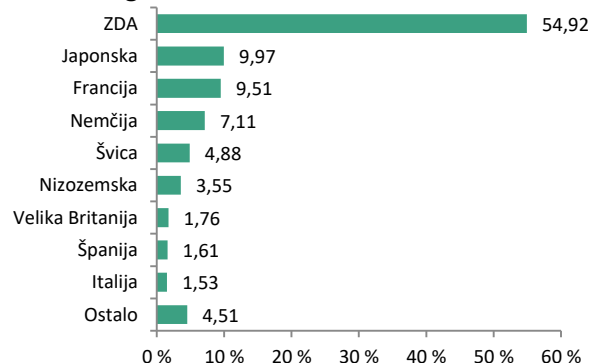
Gibanje VEP



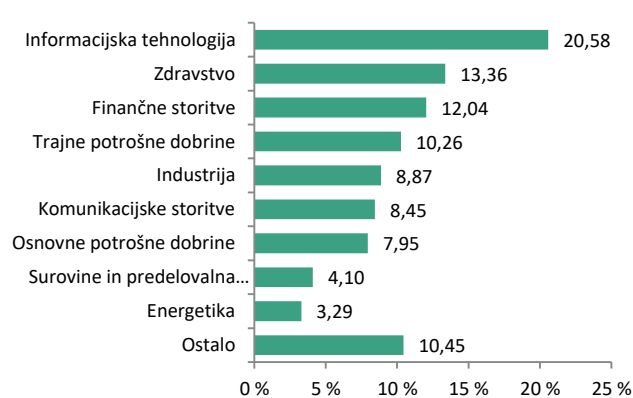
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

-0,65%

3-LETNA DONOSNOST

+1,88%

5-LETNA DONOSNOST

+5,65%

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 30.06.2020	ISIN	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,20
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	3,41
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	3,22
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	3,19
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,81
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,76
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	2,52
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,48
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	2,40
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,37

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.194.224 €
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

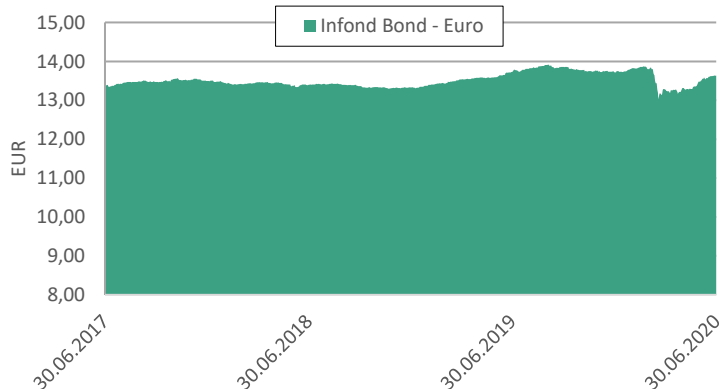
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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.

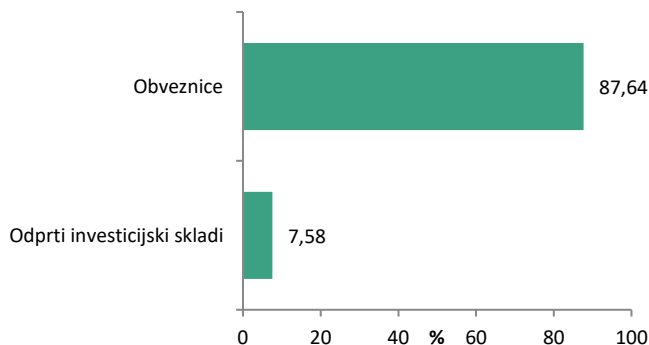
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez 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 novčevanju premoženja sklada, saj obstaja nevarnost, da mora sklad za zagotovitev denarnih sredstev (za izplačila vlagateljem) trgovati po občutno slabših cenovnih pogojih (likvidnostno tveganje).

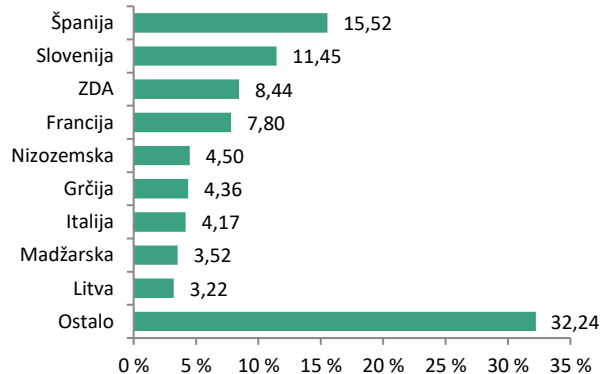
Gibanje VEP



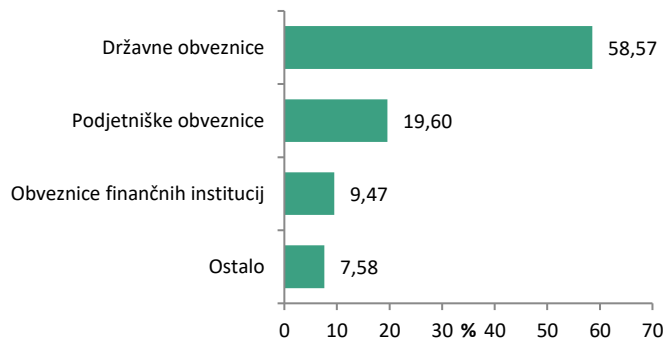
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

-2,47%

3-LETNA DONOSNOST

+6,46%

5-LETNA DONOSNOST

+4,74%

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

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 30.06.2020	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	9,32
ALIBABA	US01609W1027	8,59
JD.COM	US47215P1066	7,25
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	3,03
AIA	HK0000069689	2,83
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,54
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRB3SAACNOR6	2,51
NETEASE	US64110W1027	2,47
TRIP.COM	US89677Q1076	2,44
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	2,31

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€23,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.088.247 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

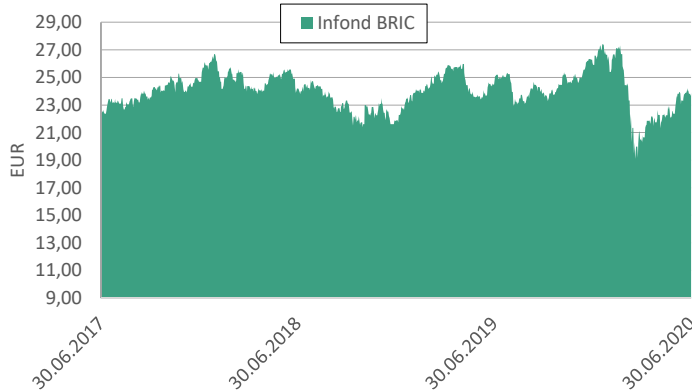
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

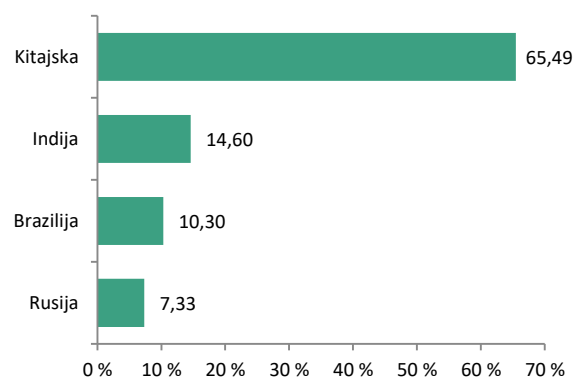
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

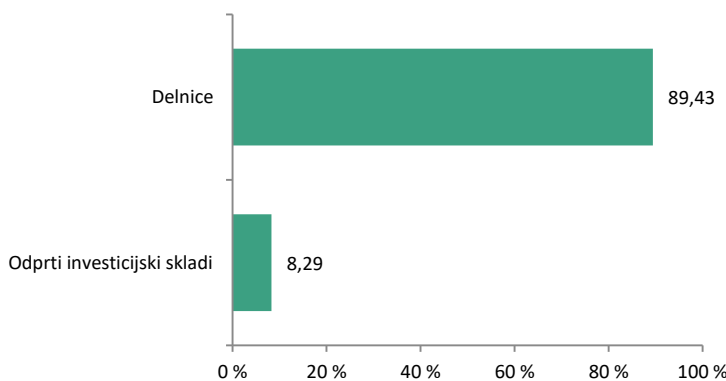
Gibanje VEP



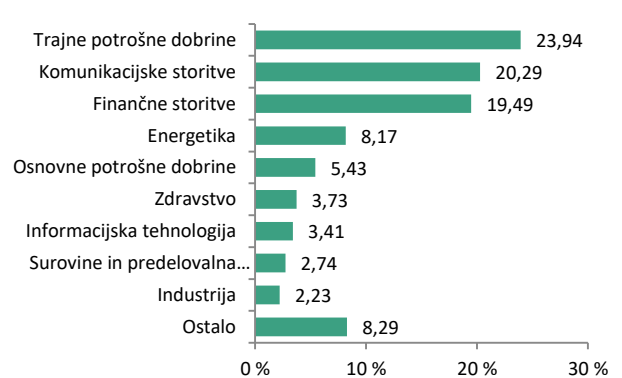
Geografska sestava naložb



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

+3,21%

3-LETNA DONOSNOST

+16,37%

5-LETNA DONOSNOST

+22,13%

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

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,96
NESTLE	CH0038863350	5,43
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,92
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,68
ALIBABA	US01609W1027	3,50
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,59
WAL - MART STORES	US9311421039	2,57
SONY	JP3435000009	2,39
MONDELEZ INTERNATIONAL	US6092071058	2,37
DIAGEO	GB0002374006	2,33

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.539.118 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

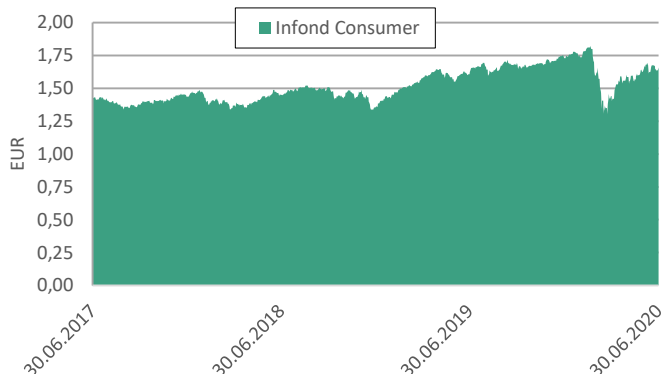
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

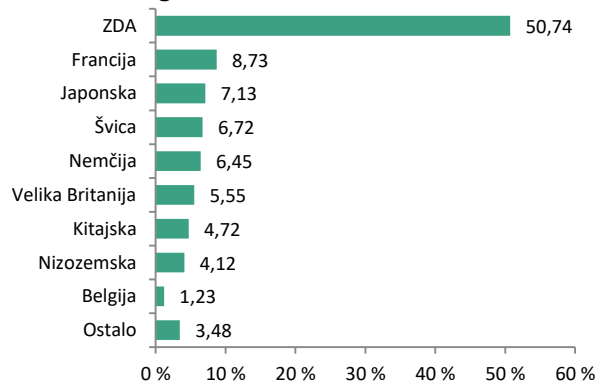
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

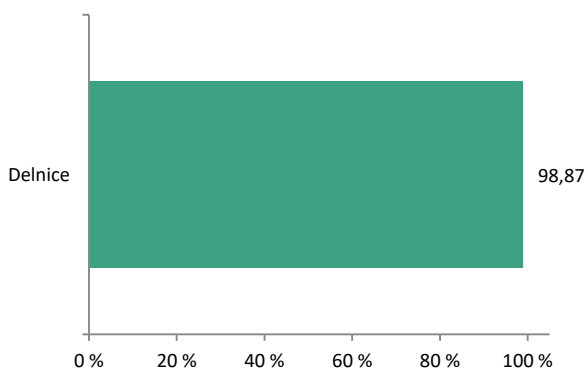
Gibanje VEP



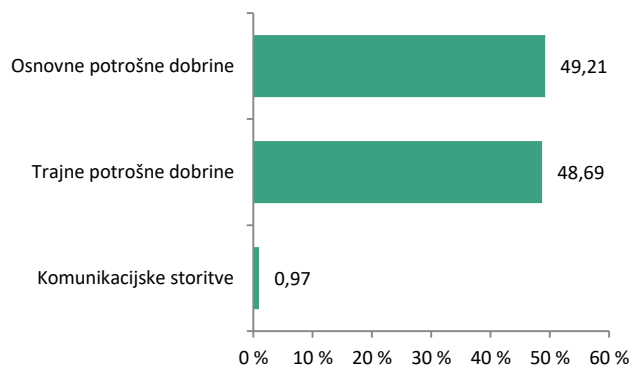
Geografska sestava naložb



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

+0,73%

3-LETNA DONOSNOST

+10,80%

5-LETNA DONOSNOST

+20,56%

Krovni sklad Infond

Infond Defensive, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,60
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,41
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	2,03
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	1,92
BKS - DEPOZIT	-	1,89
AMAZON	US0231351067	1,63
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,61
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	1,56
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,54
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	1,53

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€38,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	31.819.146 €
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 ▶						

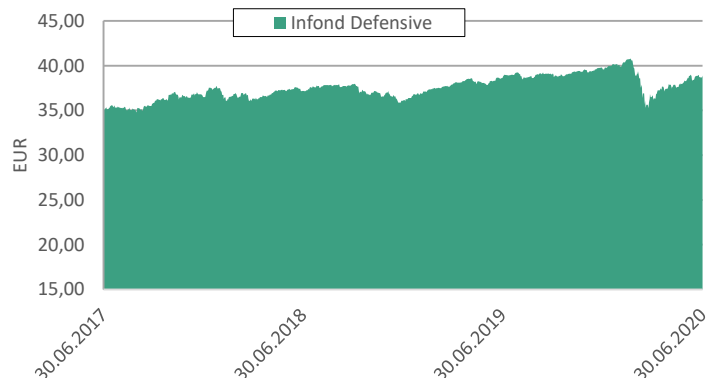
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

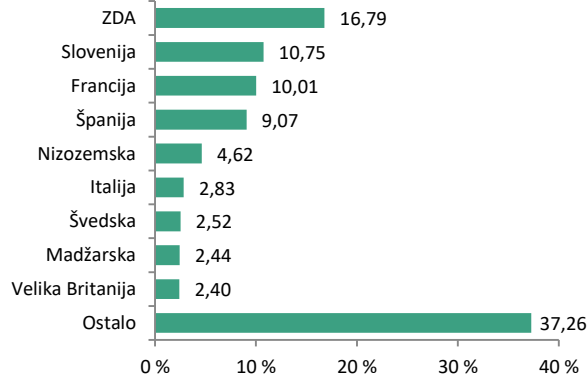
■

■

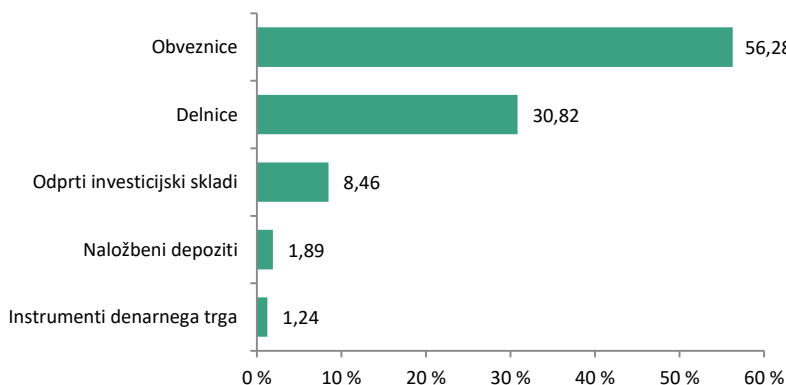
Gibanje VEP



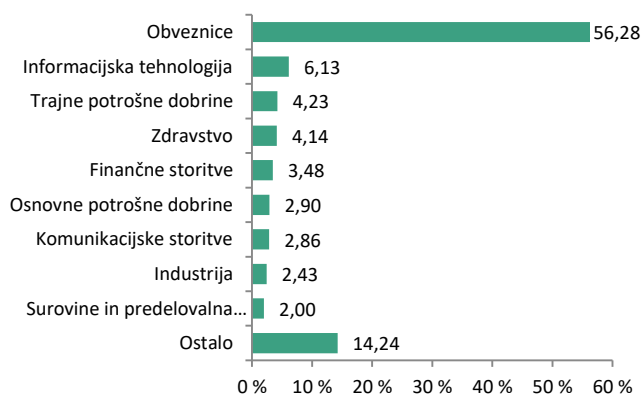
Geografska sestava naložb



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

-4,48%

3-LETNA DONOSNOST

+0,31%

5-LETNA DONOSNOST

+7,13%

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

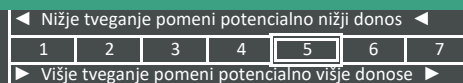
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.06.2020	ISIN	Delež v %
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,51
MTU AERO ENGINES	DE000A0D9PT0	2,35
IMPERIAL OIL	CA4530384086	2,28
VOLVO	SE0000115446	2,24
CONTINENTAL	DE0005439004	2,22
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	2,18
SNAP-ON	US8330341012	2,16
NESTE OYJ	FI0009013296	2,15
FASTENAL	US3119001044	2,15
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,15

Stanje na dan 30.06.2020

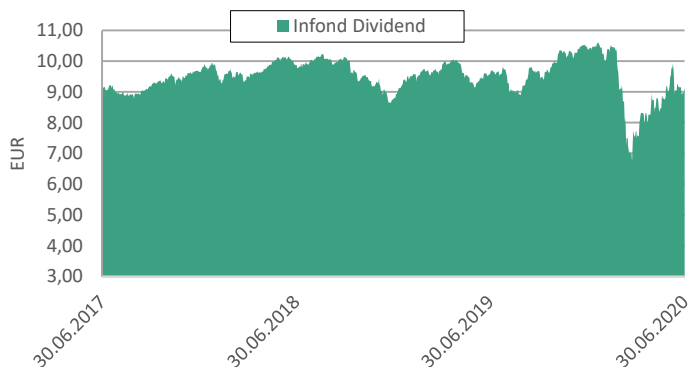
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€9,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.759.315 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

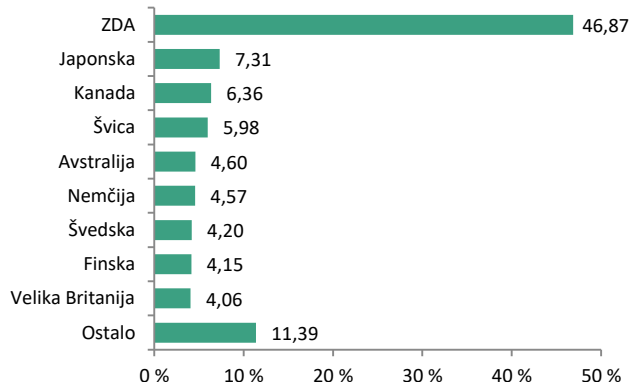


Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

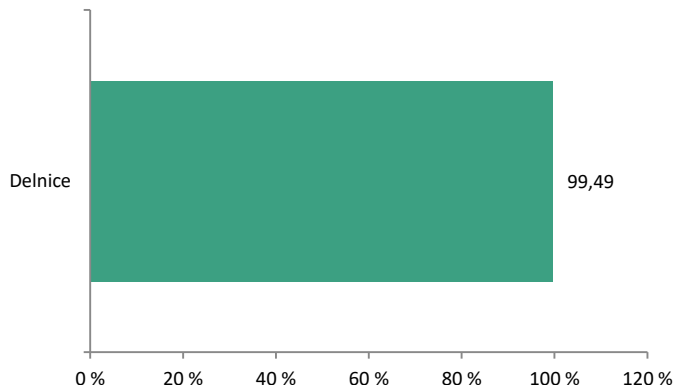
Gibanje VEP



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

+11,54%

3-LETNA DONOSNOST

+27,32%

5-LETNA DONOSNOST

+34,72%

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,96
APPLE	US0378331005	3,31
CONSTELLATION SOFTWARE	CA21037X1006	2,54
UNITEDHEALTH	US91324P1021	2,39
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,38
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,35
MASTERCARD	US57636Q1040	2,35
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	US4642875565	2,21
SAMSUNG BIOLOGICS	KR7207940008	2,19
UNION PACIFIC	US9078181081	2,19

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€38,91
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.513.492 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

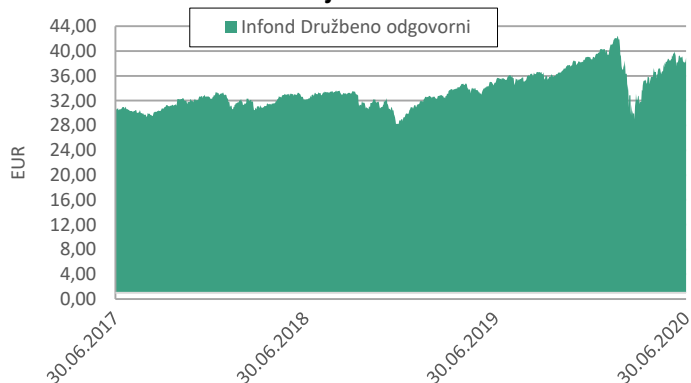
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

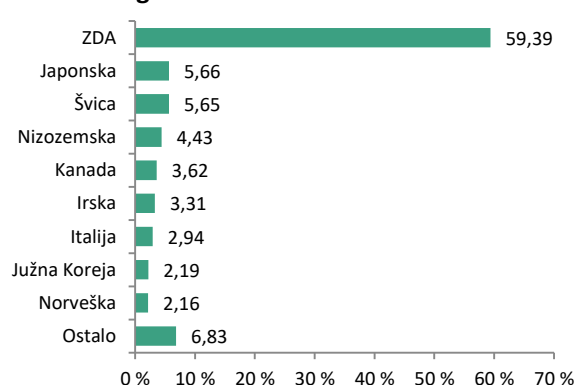
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

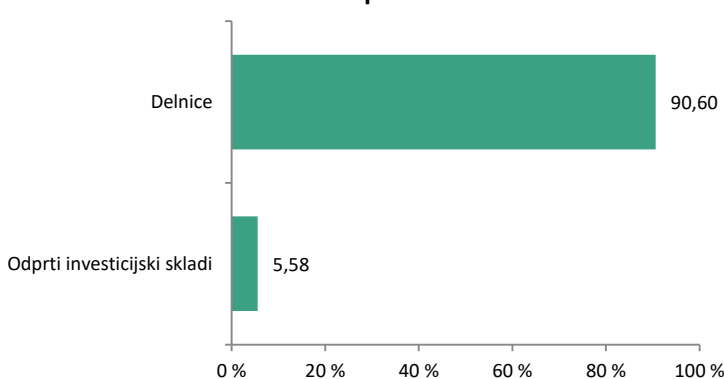
Gibanje VEP



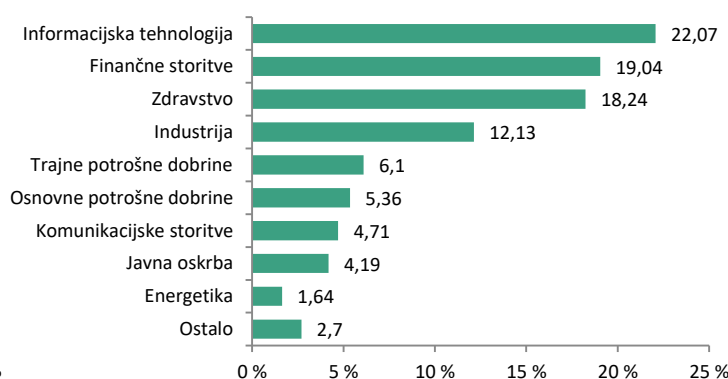
Geografska sestava naložb



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

+1,97%

3-LETNA DONOSNOST

+18,38%

5-LETNA DONOSNOST

+39,21%

Krovni sklad Infond

Infond Dynamic, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,45
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	3,12
ALIBABA	US01609W1027	2,91
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,70
AMAZON	US0231351067	2,48
APPLE	US0378331005	2,46
ALPHABET	US02079K3059	2,08
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,89
PAYPAL	US70450Y1038	1,83
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,79

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€7,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.784.310 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

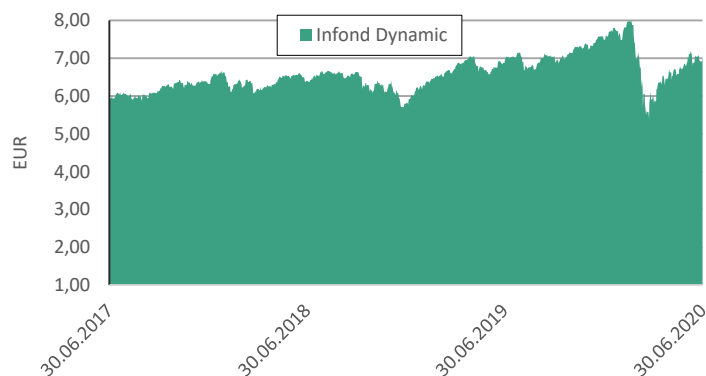
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

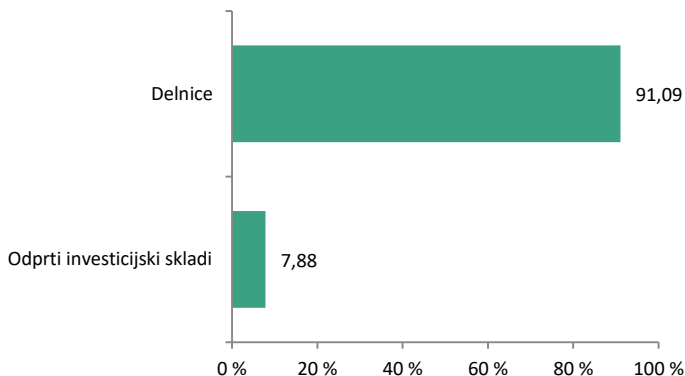
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

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.

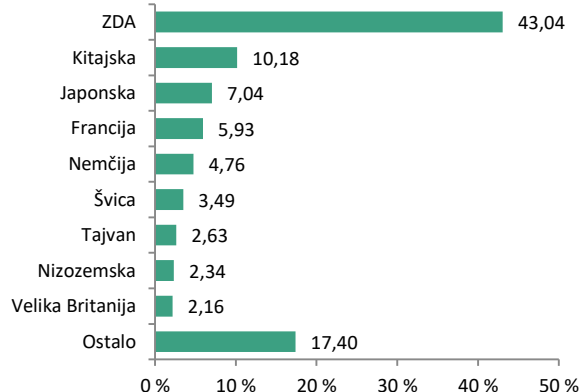
Gibanje VEP



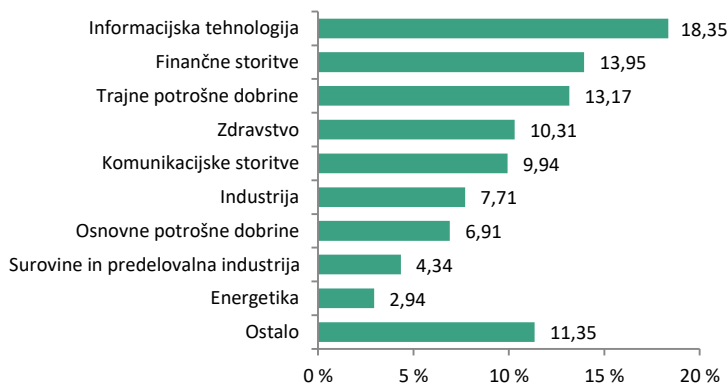
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

-34,32%

3-LETNA DONOSNOST

-30,35%

5-LETNA DONOSNOST

-37,70%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
CHEVRON	US1667641005	8,37
TOTAL	FR0000120271	8,01
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,15
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	6,87
NESTE OYJ	FI0009013296	3,95
BP PLC	GB0007980591	3,85
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,72
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,47
TC ENERGY	CA87807B1076	3,44
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,31

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€7,99
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.521.103 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

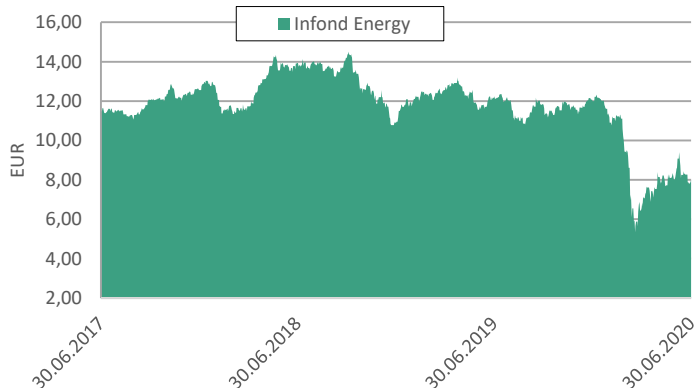
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

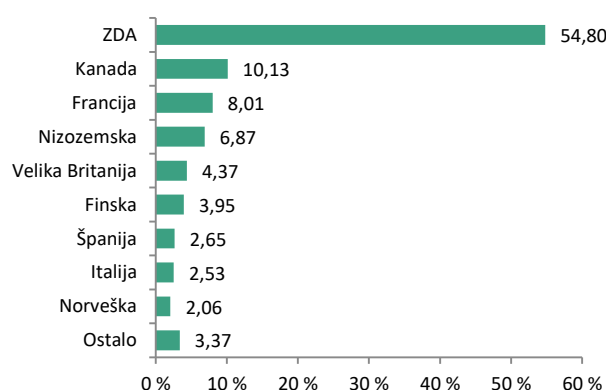
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

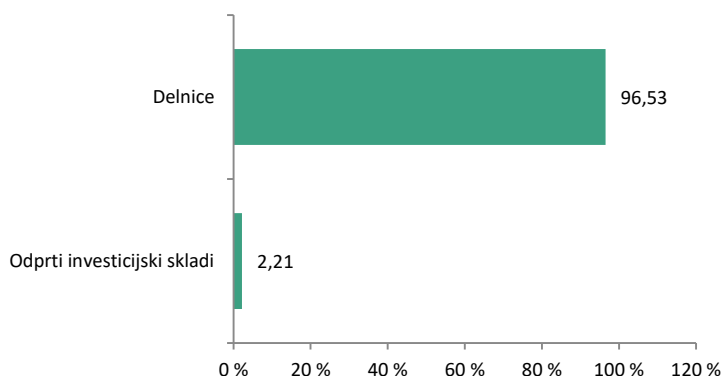
Gibanje VEP



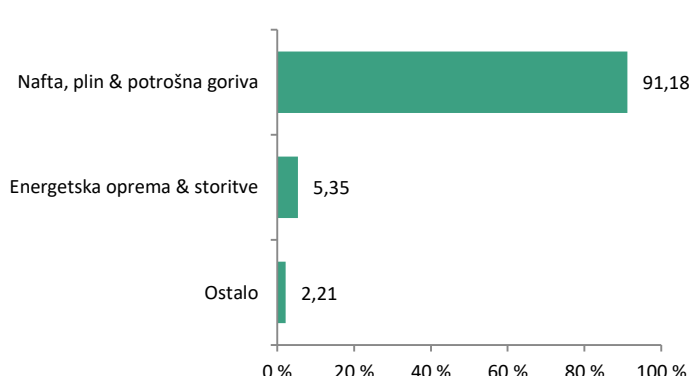
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

-5,18%

3-LETNA DONOSNOST

-0,49%

5-LETNA DONOSNOST

+1,39%

Krovni sklad Infond

Infond Europe, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	4,08
SANOFI	FR0000120578	3,68
NOVARTIS	CH0012005267	3,60
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,53
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,84
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,77
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,51
ALLIANZ	DE0008404005	2,46
L'OREAL	FR0000120321	2,43
ING GROEP	NL0011821202	2,41

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€4,79
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.619.775 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

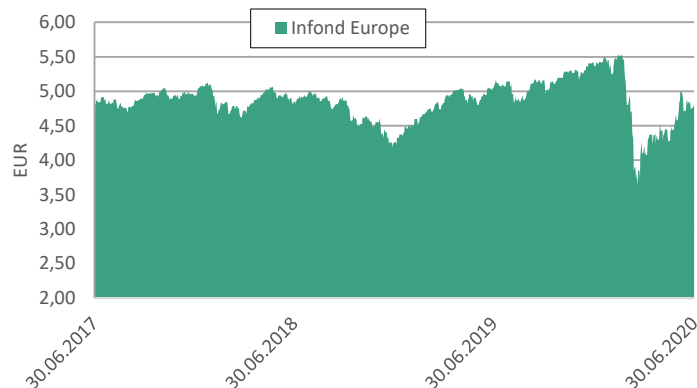
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

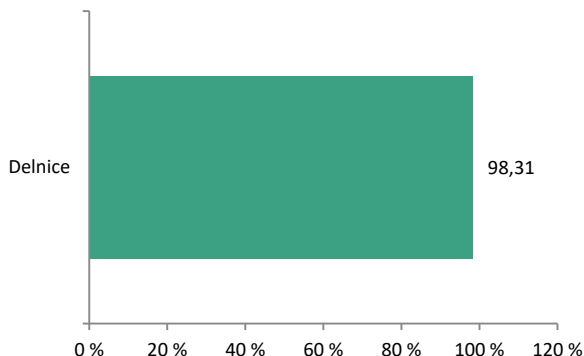
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

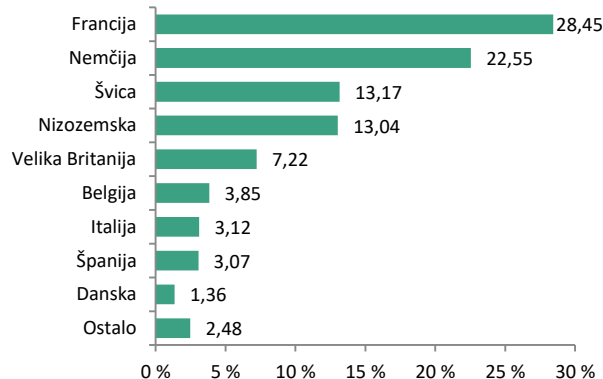
Gibanje VEP



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

-13,98%

3-LETNA DONOSNOST

-13,98%

5-LETNA DONOSNOST

+0,72%

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.

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€4,65
Čista vrednost sredstev (ČVS)	432.717 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

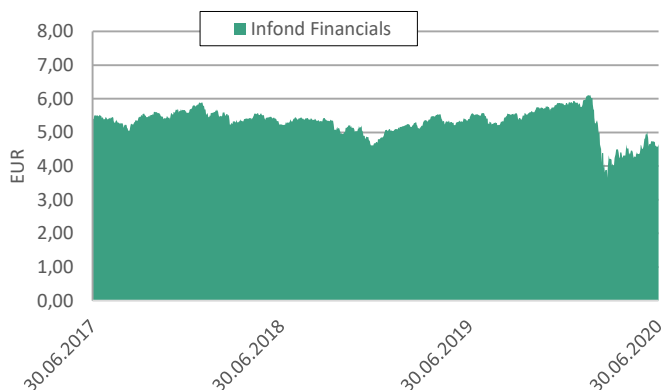
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

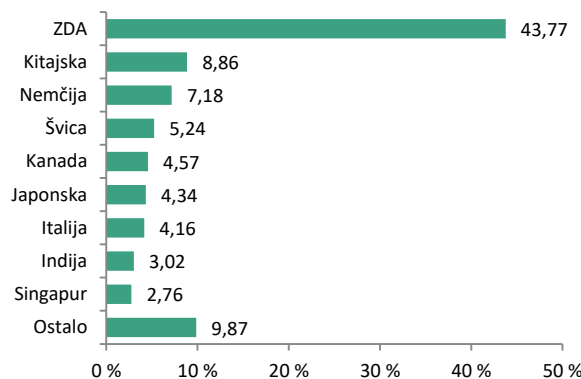
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020	ISIN	Delež v %
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,54
PROGRESSIVE CORPORATION	US7433151039	3,31
MOODYS	US6153691059	3,18
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	3,10
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	US45866F1049	2,91
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,79
DBS GROUP HOLDINGS	SG1L01001701	2,76
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CA1360691010	2,74
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	DE0008430026	2,67
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HK0388045442	2,64

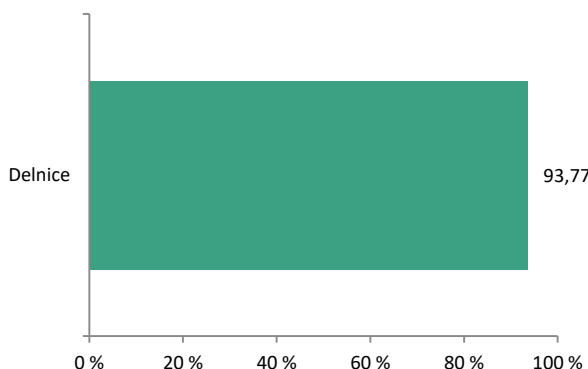
Gibanje VEP



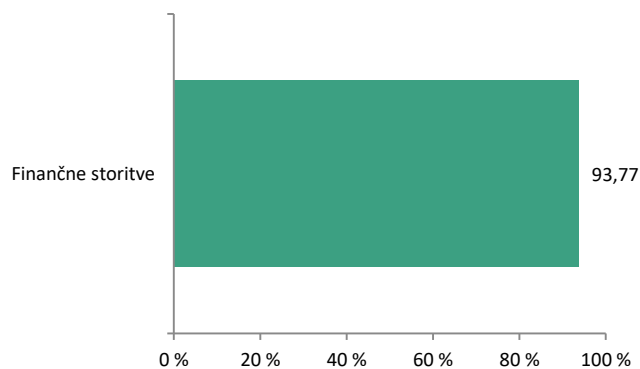
Geografska sestava naložb



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

-18,28%

3-LETNA DONOSNOST

-20,37%

5-LETNA DONOSNOST

-18,20%

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 uravnoveščenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

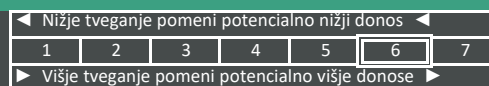
10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	7,19
NASPERS	ZAE000015889	5,58
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,80
LG CHEM	KR7051910008	4,76
SAMSUNG	US7960508882	4,18
JASA MARGA PERSERO	ID1000108103	4,00
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,97
ISHARES MSCI FRONTIER 100	US4642861458	3,88
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,74
SK HYNIX	KR7000660001	3,72

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€11,57
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.061.799 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

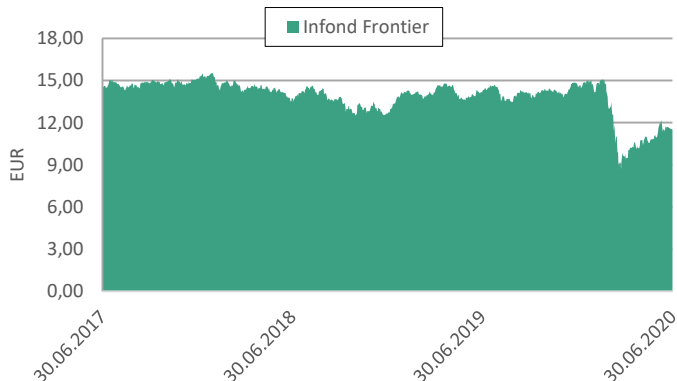
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



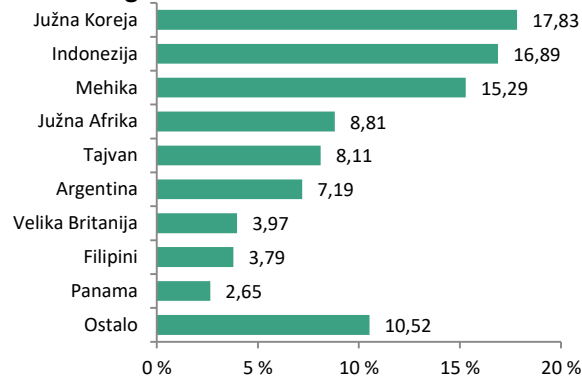
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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

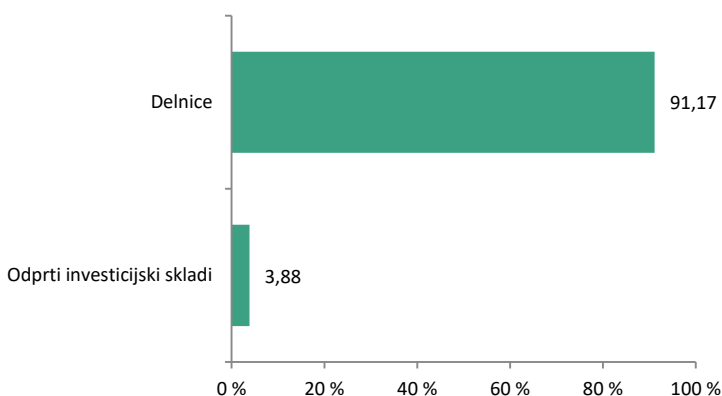
Gibanje VEP



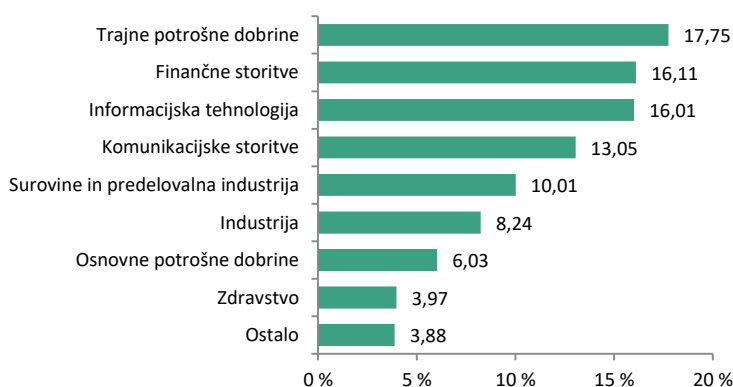
Geografska sestava naložb



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

+2,89%

3-LETNA DONOSNOST

+8,16%

5-LETNA DONOSNOST

+19,84%

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 uravnoveženega 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 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	5,17
HIT	SI0031200239	4,73
BKS - DEPOZIT	-	4,54
AMAZON	US0231351067	2,38
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,35
APPLE	US0378331005	2,03
PAYPAL	US70450Y1038	2,03
MICROSOFT	US5949181045	2,01
BLACKROCK	US09247X1019	1,93
NLB - NLB27	SI0022103855	1,73

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€10,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.609.977 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

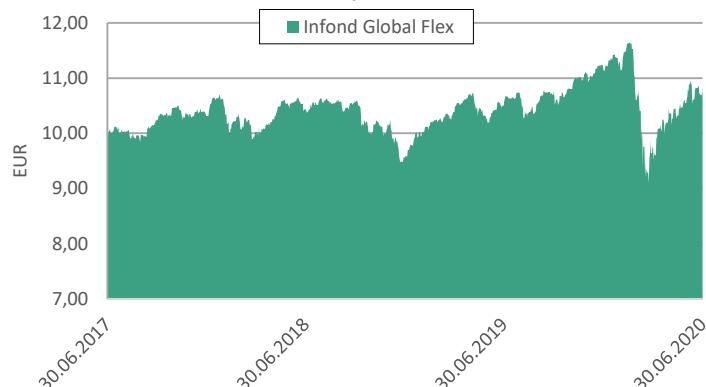
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

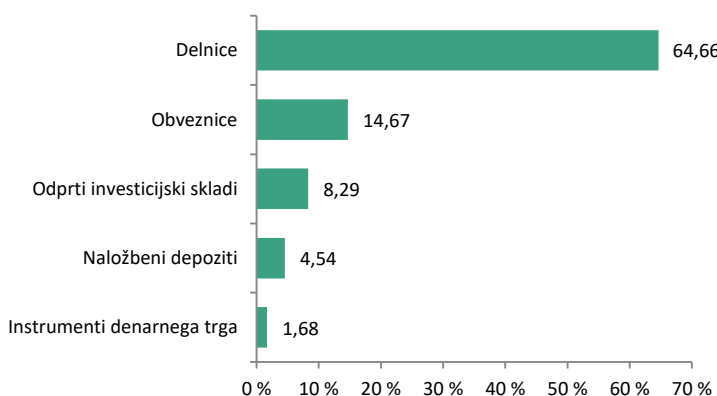
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

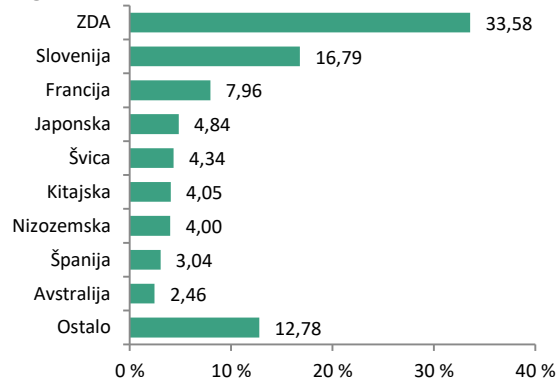
Gibanje VEP



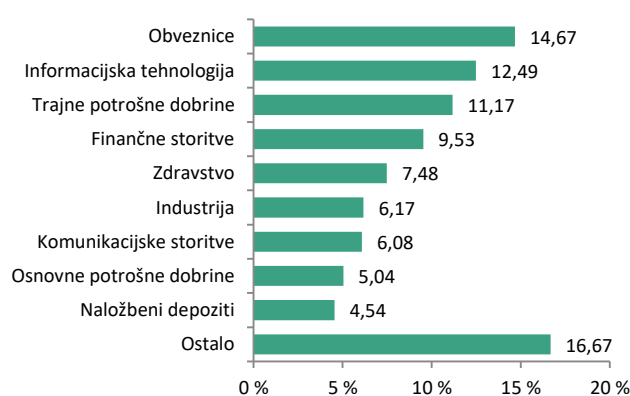
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+8,01%

3-LETNA DONOSNOST

+22,00%

5-LETNA DONOSNOST

+17,42%

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 30.06.2020	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,48
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,19
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,07
MERCK & CO	US58933Y1055	4,97
NOVARTIS	CH0012005267	3,91
ABBVIE	US00287Y1091	3,69
PFIZER	US7170811035	3,49
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,20
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,17
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,01

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€34,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.535.908 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

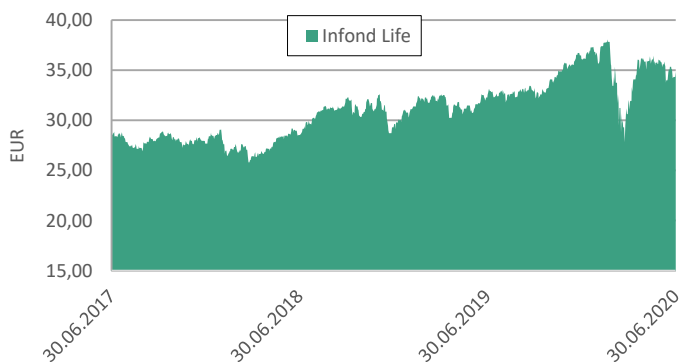
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

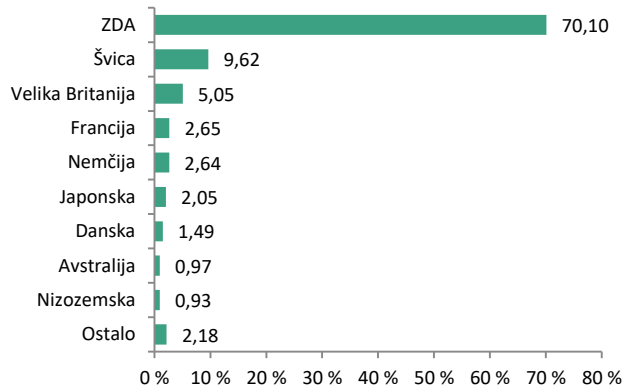
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

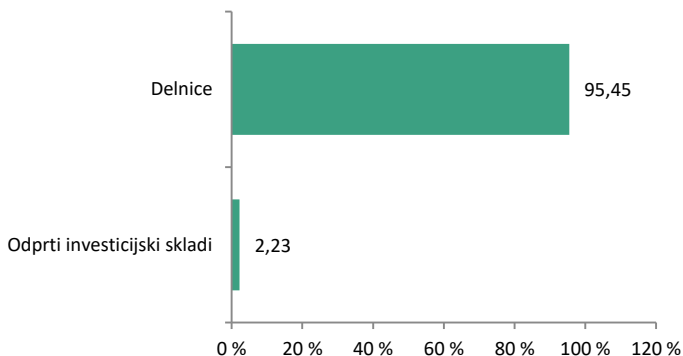
Gibanje VEP



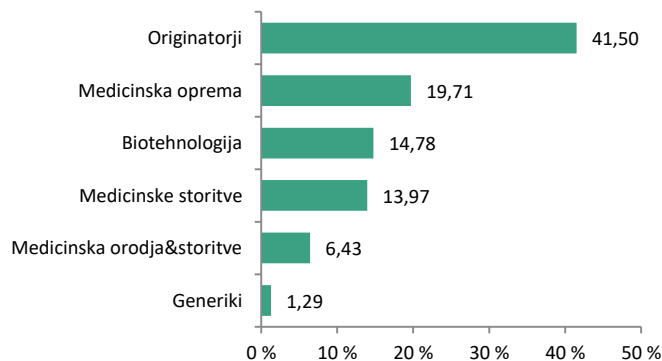
Geografska sestava naložb



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

+8,34%

3-LETNA DONOSNOST

+30,69%

5-LETNA DONOSNOST

+53,11%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,90
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,66
MICROSOFT	US5949181045	7,49
ALPHABET	US02079K3059	6,38
UNILEVER	NL0000388619	4,65
FACEBOOK	US30303M1027	4,64
PINTEREST	US72352L1061	3,90
APPLE	US0378331005	3,88
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,39
NESTLE	CH0038863350	3,38

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€16,34
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.184.358 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

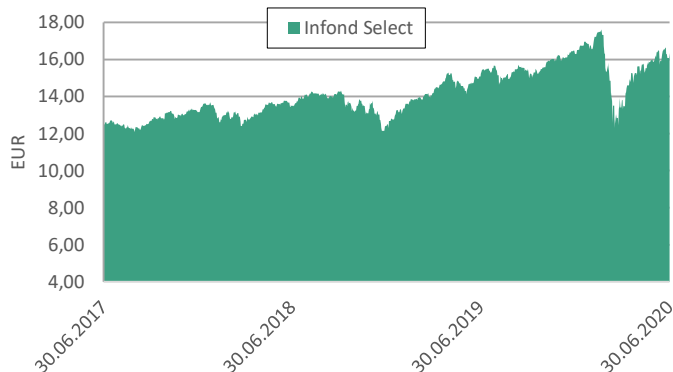
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

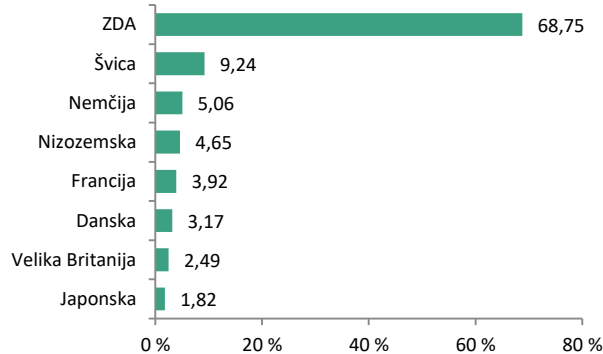
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

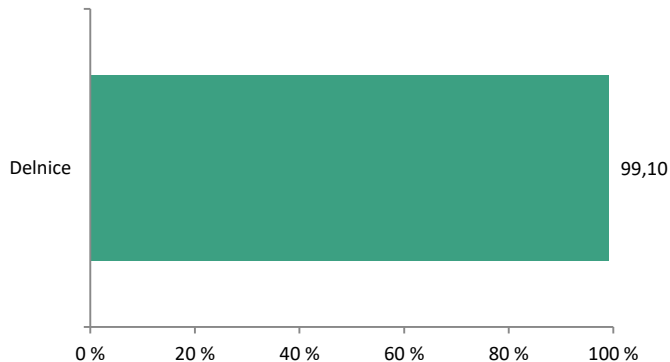
Gibanje VEP



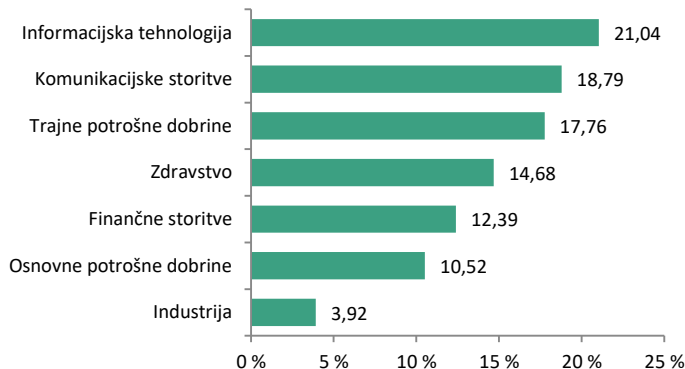
Geografska sestava naložb



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

-1,05%

3-LETNA DONOSNOST

-1,03%

5-LETNA DONOSNOST

-1,26%

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 30.06.2020	ISIN	Delež v %
CZECH REPUBLIC - CZECH 3.875	XS0750894577	3,38
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,33
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,29
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	3,19
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 0.727	ES0000101719	3,16
FRANCE - FRTR 3	FR0011196856	2,88
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	2,87
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK - MAGYAR 2.37	XS1330975977	2,81
REPUBLIC OF LATVIA - LATVIA 2.625	XS1017763100	2,76
CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	XS1415366720	2,76

Stanje na dan 30.06.2020

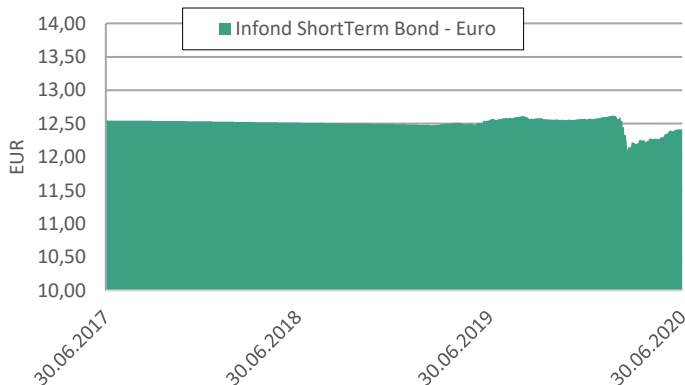
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	22.353.059 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

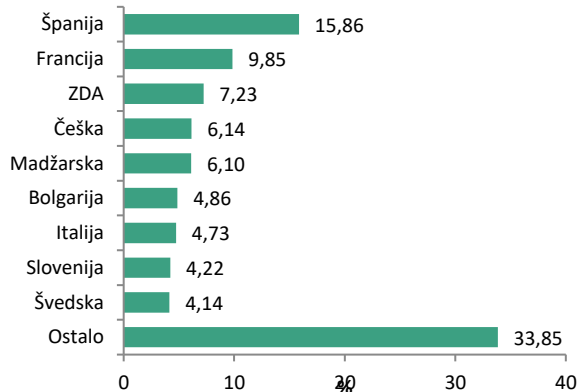
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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 tveganje).

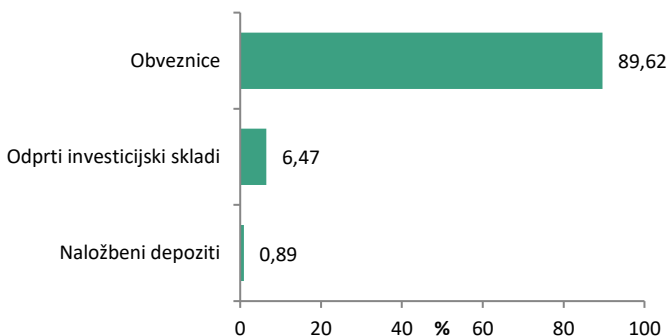
Gibanje VEP



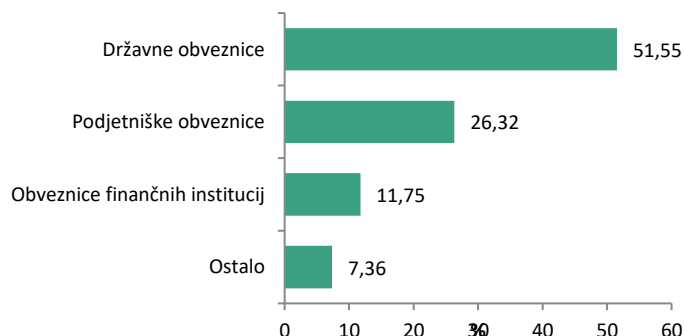
Geografska sestava naložb



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

+5,66%

3-LETNA DONOSNOST

+13,69%

5-LETNA DONOSNOST

+23,19%

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

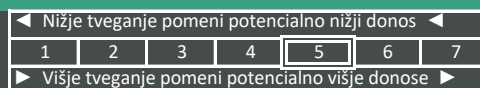
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelji, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.06.2020	ISIN	Delež v %
CONSTELLATION SOFTWARE	CA21037X1006	3,04
KUEHNE	CH0025238863	2,97
RIO TINTO	GB0007188757	2,96
KONE	FI0009013403	2,85
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,85
NESTE OYJ	FI0009013296	2,82
FERGUSON	JE00BJVNSS43	2,79
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,78
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,64
QUALCOMM	US7475251036	2,64

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€0,95
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.822.743 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

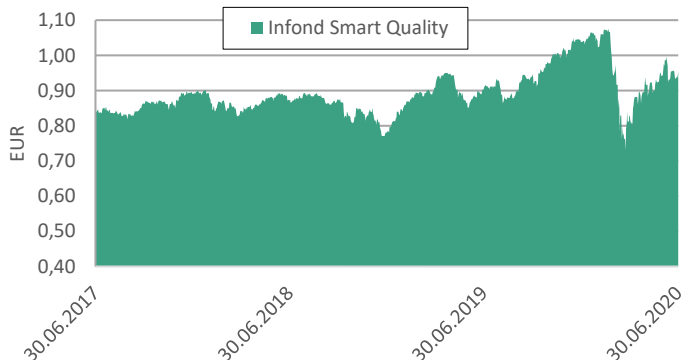
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



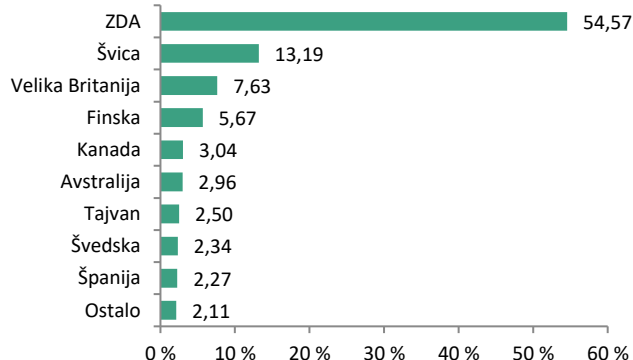
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

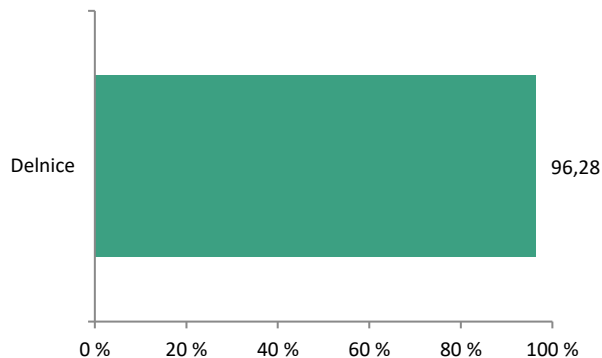
Gibanje VEP



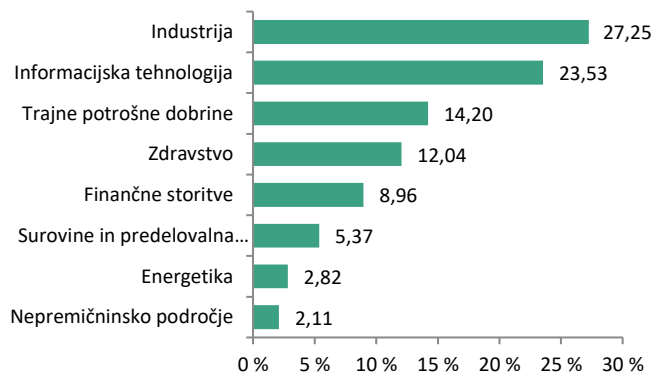
Geografska sestava naložb



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

+36,03%

3-LETNA DONOSNOST

+99,85%

5-LETNA DONOSNOST

+173,84%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	9,07
MICROSOFT	US5949181045	9,05
SERVICENOW	US81762P1021	8,83
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,69
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,58
AMAZON	US0231351067	4,36
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,89
MASTERCARD	US57636Q1040	3,79
ASML HOLDING	NL0010273215	3,45
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,37

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€70,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	51.413.385 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

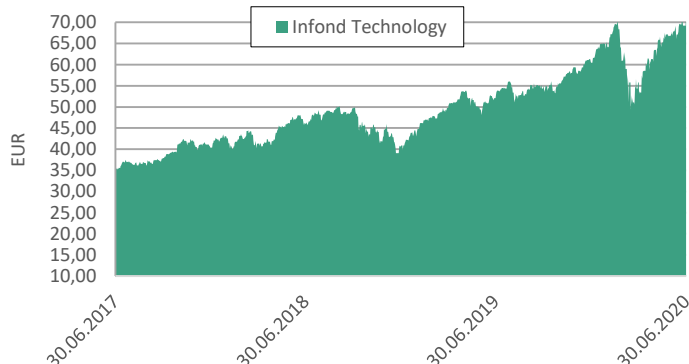
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

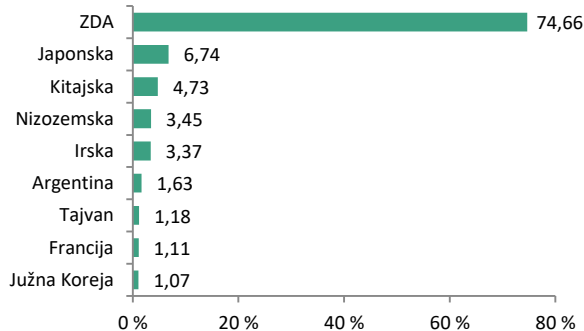
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

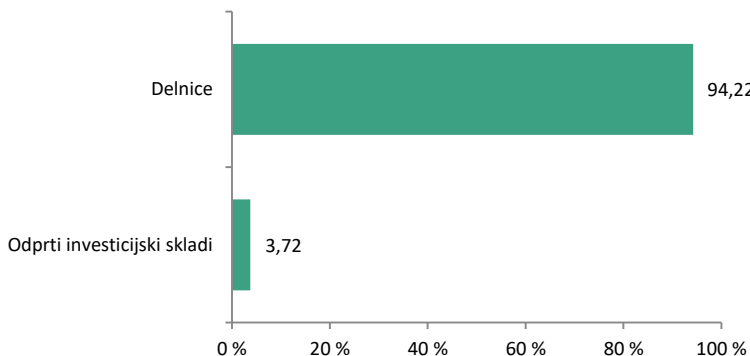
Gibanje VEP



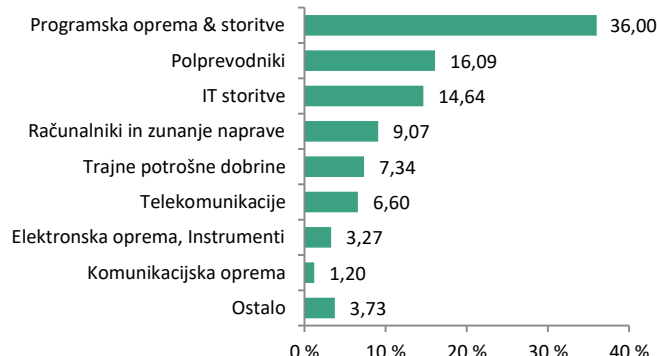
Geografska sestava naložb



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

+6,85%

3-LETNA DONOSNOST

+29,61%

5-LETNA DONOSNOST

+45,69%

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 30.06.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,59
AMAZON	US0231351067	5,43
APPLE	US0378331005	5,23
ALPHABET	US02079K3059	4,34
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,85
MASTERCARD	US57636Q1040	3,65
SERVICENOW	US81762P1021	3,30
ABBVIE	US00287Y1091	2,96
COMCAST	US20030N1019	2,23
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,19

Stanje na dan 30.06.2020

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€24,22
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.167.599 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

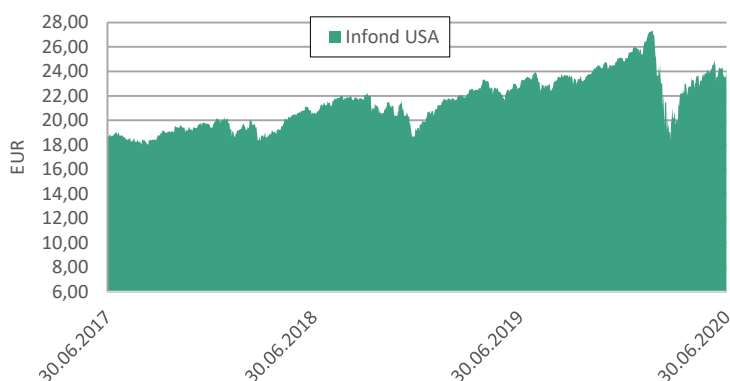
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

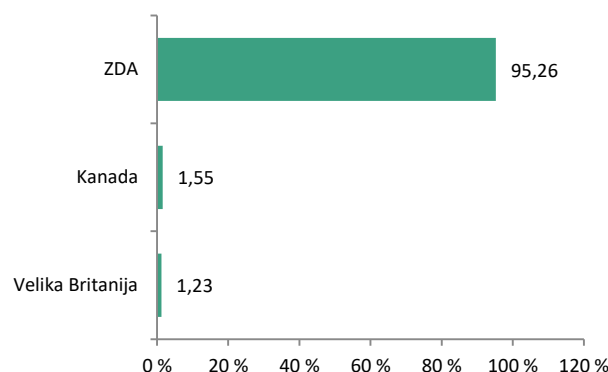
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

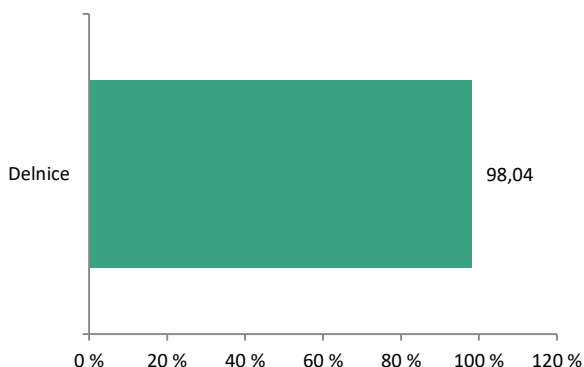
Gibanje VEP



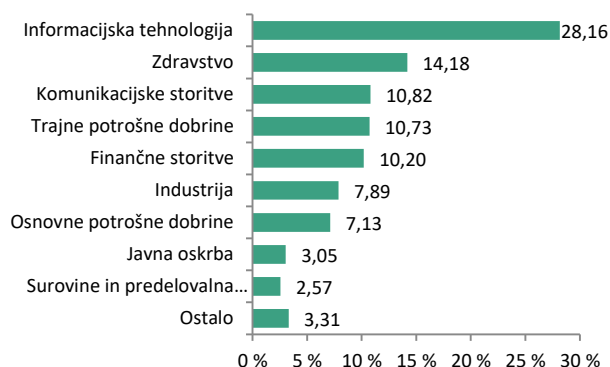
Geografska sestava naložb



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



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.