

**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

maj 2021

Razviti trgi: Ali se delnice že odpravljajo na poletne počitnice?



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

Letošnji mesec maj si bomo na delniških trgih zapomnili po precej umirjenem nadaljevanju pozitivnih trendov. Donosi globalnih delnic v evrih so bili pozitivni že sedmi koledarski mesec zapored, letošnji donosi delnic pa so se s tem povzpeli na skoraj 13 %. V zadnjih dveh trgovnih tednih bi potrebovali povečevalno steklo za analizo mikroskopskih dnevnih premikov delnic z ekstremno nizkim dnevnim trgovnim razponom, ki je bil nižji od enega odstotka. Tudi indeks VIX, ki ga uporabljamo kot tržno merilo za volatilnost oz. prihodnja nihanja ameriških delnic, se je spustil na 17,8, kar pomeni, da vlagatelji pričakujejo, da se bodo delnice v naslednjih 30-dneh gibale v ozkem trgovnem območju +/- 5 %.

Glede na sezonske trende bi to lahko bil uvod v poletno zatišje, ko delnice »na počitnicah« dosegajo primerjalno najnižje donose v letu. Po letu 1990 so med junijem in septembrom ameriške delnice v povprečju pridobile komaj 0,4 %, medtem ko so bili donosi pred junijem in po septembru v povprečju desetkrat višji, okoli 4 %. V letošnjem letu so trgi sicer zelo prijazni do vlagateljev, saj v prvih petih mesecih niso doživeli omembe vrednega negativnega popravka, ki bi presegal 5 %.

Indeks	Kategorija	Letos	1 leto	3 leta	P/E	Ocenjeni P/E	Dividendi donos
MSCI WORLD	Razviti trgi	12,90%	25,10%	45,10%	29,8	20,5	1,70%
MSCI ACWI	Globalni delniški	12,20%	25,70%	42,90%	27,2	19,5	1,70%
MSCI EM	Trgi v razvoju	7,50%	29,70%	26,80%	17,2	14,7	1,90%
S&P 500 INDEX	ZDA	13,50%	24,50%	55,20%	29,8	22,4	1,40%
MSCI EUROPE	Evropa	16,00%	25,80%	27,10%	35,0	17,2	2,50%
TOPIX INDEX	Japonska	4,10%	12,40%	13,80%	20,7	16,0	2,00%

Vir: Bloomberg, 9.6.2021, v EUR (vključujoč dividende)
P/E – razmerje med tečajem in dobičkom na delnico

Med udeleženci na trgu je že nekaj mesecev najbolj razširjena mentalna akrobacija napovedovanje prihodnjih inflacijskih gibanj v ZDA, ki bi lahko odločilno vplivala na poteze ameriške centralne banke in donose finančnih naložb. Kar se tiče inflacije, se do nadaljnjega nagibam k Fedovemu scenariju "prehodne" inflacije. Številne težave v dobavnih verigah in pomanjkanje delovne sile so res prispevale k močnim aprilskim dvigom cen pri proizvajalcih (+6,2 %) in podražitvi potrošnih dobrin (CPI +4,2 %), vendar to ni dovolj, da bi se prižgala moja inflacijska sirena v obliki trajno višjih (hiper)inflacijskih pričakovanj. Zakaj ne? Ključ se skriva v tem, da so bile v času pandemije covid-19 vse običajne recesijske zakonitosti postavljene na glavo. Najbolj me je presenetilo, kako močno je v tem času zrasla produktivnost podjetij, ki vsaj doslej še vedno raste hitreje od stroškov dela. Vse skupaj nas zato zelo zanima, kaj se bo dogajalo z inflacijsko dinamiko poleti ali jeseni. Če se po naravni poti nekoliko ublažijo ozka grla na strani ponudbe in stroški dela ne bodo začeli rasti bistveno hitreje od produktivnosti, bi lahko imel Fed prav in se nam v resnici ni treba bati "podivjane" inflacije.

In kaj kaže zgodovinska statistika pričakovanih donosov do konca leta? Kadar so ameriške delnice po drugi svetovni vojni v prvih petih mesecih zrasle za več kot 10 %, so nato v 84-odstotkih primerov zrasle tudi do konca leta in v povprečju dodatno pridobile 8,6 % vrednosti (vir: LPL Research).

Trgi v razvoju: Najbolj pozitivno so izstopale indijske delnice



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

V preteklem mesecu so na trgih v razvoju najbolj pozitivno izstopale indijske delnice. Indeks Nifty 50, ki spremlja 50 največjih indijskih podjetij, je pretekli mesec dosegel vrhunec in je bil za 9 odstotkov višji od najnižje vrednosti konec aprila, ko se je država spopadala z naraščanjem števila okužb s koronavirusom. Močno povpraševanje po indijskih delnicah pomeni, da vlagatelji vidijo le malo možnosti, da bi uničujoči drugi val okužb, v katerem so dnevno poročali o 400.000 novih primerih in več kot 3.000 mrtvih, kaj bistveno vplival na poslovanje največjih indijskih podjetij. Vseeno se je indijsko gospodarstvo med januarjem in marcem v letošnjem letu na medletni ravni povečalo za 1,6 odstotka, kar je znak, da se je gospodarska aktivnost zagnala potem, ko je lani doživela kar 7,3-odstotni padec, največji v zadnjih štiridesetih letih. Mnogi verjamejo, da bo Indija po koncu pandemije postala najhitreje rastoče gospodarstvo na svetu.



Trenutni makroekonomski podatki po vsem svetu kažejo na globalno okrevanje, obenem pa kažejo na nekatere regijske rotacije. Azijska gospodarstva so očitno dosegla mini vrh in se začela umirjati. Kitajski izvoz in uvoz sta maja naraščala počasneje od pričakovanj, kar je sprožilo vprašanja glede svetovnega povpraševanja po njenem blagu v prihodnjih mesecih. Izvoz se je medletno povečal za 27,9 odstotka (pričakovano 32,1 odstotka), medtem ko se je uvoz v enakem obdobju povečal za 51,1 odstotka. Seveda visoki kazalniki sovpadajo z zapiranjem držav in prekinitvijo mednarodnega trgovanja lani v tem času, vseeno pa je prevlada Kitajske v svetovni trgovini v zadnjem letu izredno pripomogla k hitremu okrevanju po pandemiji. Nekateri analitiki svarijo, da je svetovno povpraševanje po blagu, ki je bilo v sektorjih, kot sta elektronika in medicinska oprema, deležno izrednega porasta v času pandemije, morda že doseglo vrh.

Zakonski pari na Kitajskem imajo po novem lahko do tri otroke, je določilo kitajsko vodstvo. Strokovnjaki, javnost in kitajska centralna banka so vlado pozvali, naj v celoti odpravi omejitve števila novorojenih po tem, ko je popis prebivalstva pokazal le 5,4-odstotno povečanje prebivalstva v zadnjih desetih letih. Prebivalstvo se je med letom 2010 in 2020 povečalo iz 1,34 na 1,41 milijarde, kar je najnižja stopnja rasti, odkar Kitajska zbira podatke o številu prebivalcev. V letu 2020 se je rodilo približno 12 milijonov dojenčkov, šest milijonov manj kot v letu 2016 in najmanj po letu 1960. Leta 2016 je Kitajska ukinila politiko enega otroka, ki je bila uveljavljena, da ustavi populacijsko eksplozijo v dobro politike dve otrok. Zaradi visokih stroškov vzgoje otrok v kitajskih mestih se je veliko parov kljub temu še vedno odločalo za zgolj enega otroka.



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

Borzni trendi

maj 2021

Slovenija: Vlagatelji na Ljubljanski borzi so lahko zelo zadovoljni



Uroš Selič
specialist za upravljanje

V Sloveniji se je po štirih sušnih četrtletjih bruto domači proizvod v začetku leta 2021 prvič povečal. V prvem četrtletju 2021 je na letni ravni zrasel za 1,6-odstotka. Okrevanje gospodarstva v Sloveniji se je za razliko od večine evropskih držav začelo že v prvem četrtletju, kar je presenetilo tudi analitike - na GZS so namreč pričakovali enoodstoten gospodarski padec. Največ so k rasti BDP v prvem četrtletju 2021 prispevale bruto investicije v osnovna sredstva, medtem, ko je bil prispevek izvoza in potrošnje gospodinjstev nekoliko manjši. K boljšim rezultatom od evropskega povprečja je največ prispevalo sproščanje omejitvenih ukrepov in posledično rast precejšnjega dela prej zadrževane zasebne potrošnje. Razmere se postopoma izboljšujejo tudi na trgu dela, kjer se je rast plač ob državnih ukrepih še dodatno okrepila.

Ob koncu maja je poslovne rezultate za prvo četrtletje 2021 objavila Luka Koper. Skupina je v prvem kvartalu dosegla čiste prihodke od prodaje v višini 57,5 milijona evrov, kar je 2,3 milijona več kot v enakem obdobju lani oziroma 4,1-odstotno povečanje. Rast prihodkov je vplivala tako na rast poslovnega izida iz poslovanja kot na rast čistega poslovnega izida, ki je z 8,6 milijona evrov za 15 odstotkov presegel rezultat lanskega obdobja. V družbi so izjemno zadovoljni z rezultati pretovora na kontejnerskem terminalu, saj so v enotah TEU zabeležili kar 12-odstotno rast v primerjavi z lanskim obdobjem in to kljub kaotičnim razmeram na globalni ravni. Panoga se namreč še vedno sooča z nerednimi ladijskimi prevozi kontejnerjev, s pomanjkanjem praznih kontejnerjev in s posledicami marčevskega enotedenskega zaprtja Sueškega prekopa zaradi nasedle ladje. Največji upad še vedno beležijo pri tekočih tovorih, predvsem na področju letalskega goriva, saj je pandemija najbolj prizadela letalski promet, ter pri razsutih tovorih zaradi trenda dekarbonizacije.

Vlagatelji na Ljubljanski borzi so lahko zelo zadovoljni, saj slovenske delnice neprekinjeno rastejo že sedmi mesec zapored in so samo v letošnjem letu v povprečju pridobile zavidljivih 26,5 odstotka, s čimer so prehiteli skoraj vse pomembnejše globalne delniške indekse. Kljub izredni rasti pa so slovenske delnice videti še vedno privlačne, saj se indeks SBITOP trenutno trguje pri kazalniku razmerja med ceno in dobičkom na delnico P/E 8,88, kar je za več kot polovico manj od evropskih delnic, ki v povprečju kotirajo pri 22-kratniku.

Dolžniški trgi: Inflacija na vidiku?



mag. Rene Redžić,
vodja področja upravljanja naložb

Zahtevane donosnosti evrskih obveznic so se v maju nekoliko zvišale v praktično vseh naložbenih segmentih (z izjemo manj kakovostnih podjetniških obveznic). Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je od začetka leta izgubil 3,5 odstotka, indeks podjetniških obveznic iBoxx € Corporates pa v enakem obdobju 0,9 odstotka. Inflacijska pričakovanja v območju z evrom so preseгла predkrizne nivoje, a ostajajo omejena navzdol (pri 1,55 odstotka). Stopnja inflacije v območju z evrom se je sicer v maju v primerjavi s preteklim mesecem zvišala za 40 bazičnih točk na dva odstotka, jedrna inflacija pa se je zvišala za 20 bazičnih točk in je s koncem meseca znašala 0,9 odstotka na letni ravni.

Znotraj programa PEPP je ECB do konca maja 2021 odkupila za 1.095 milijard evrov obveznic, kar predstavlja slabih 60 odstotkov od predvidenih odkupov v višini 1.850 milijard evrov. Odgovor ECB na zviševanje zahtevanih donosnosti državnih obveznic je bil nekoliko povečan tempo odkupov obveznic znotraj programa, ki se bo izvajal vsaj do konca marca 2022. Obseg odkupov bo mogoče kalibrirati na novo, če bi bilo to potrebno, da se ohranijo ugodni pogoji financiranja, ki bodo po mnenju ECB prispevali k nevtralizaciji negativnega vpliva pandemije na gibanje inflacije. V juniju bo sledilo novo zasedanje centralnih bankirjev. Glede na trenutni trend zviševanja zahtevanih donosnosti obveznic ni pričakovati večjih sprememb v obsegu odkupov obveznic v Q3 2021.

Glavna zgodba, ki trenutno kroji dogajanje na finančnih trgih, ostaja inflacija. Letna rast cen v ZDA je bila v mesecu aprilu kar 4,2 odstotka in se je v primerjavi s mesecem prej zvišala za 160 bazičnih točk. Jedrna inflacija (izključujoč učinke hrane in energentov) je znašala tri odstotke. Gre za stopnje rasti, ki jih nismo videli že kar nekaj desetletij (jedrna inflacija je bila nazadnje na teh nivojih leta 1996). Ocenjuje se, da je zvišanje stopnje inflacije prehodne narave, pomemben dejavnik pri prihodnjih odločitvah Fed pa bo gotovo trg dela. V ZDA je namreč še zmeraj 7,5 milijona brezposelnih več kot v obdobju pred pandemijo.

1-LETNA DONOSNOST

+23,67%

3-LETNA DONOSNOST

+32,57%

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 lastninskega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

		Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,74
APPLE	US0378331005	2,66
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,36
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,24
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,20
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,01
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,84
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,80
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,79
MASTERCARD	US57636Q1040	1,78

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€13,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.826.984 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

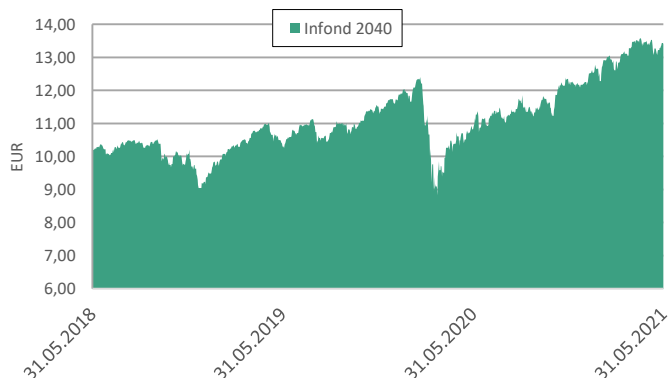
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

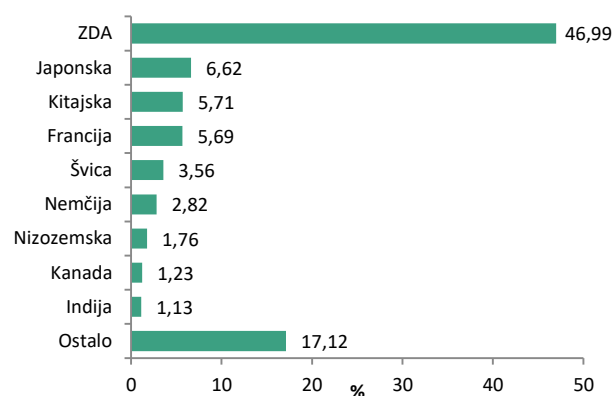
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene 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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

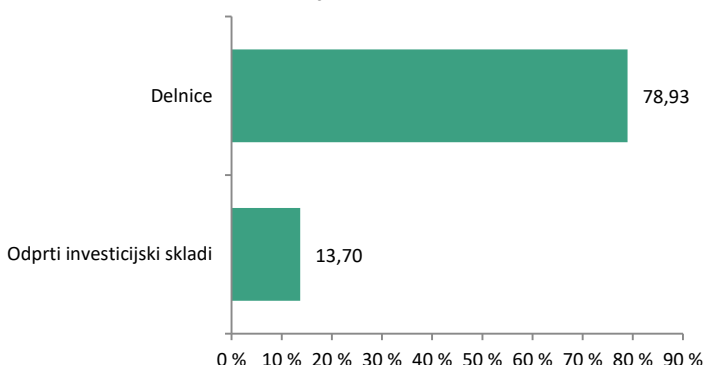
Gibanje VEP



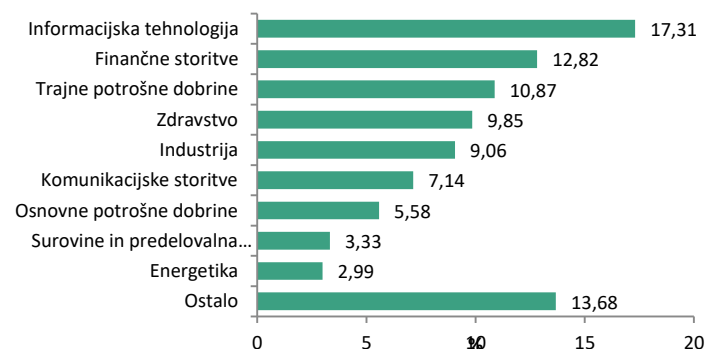
Geografska sestava naložb



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

+15,72%

3-LETNA DONOSNOST

+21,68%

5-LETNA DONOSNOST

+41,55%

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 31.05.2021	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,41
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,97
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,96
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,89
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,89
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,83
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,83
MICROSOFT	US5949181045	1,82
AMAZON	US0231351067	1,78
APPLE	US0378331005	1,73

Stanje na dan 31.05.2021

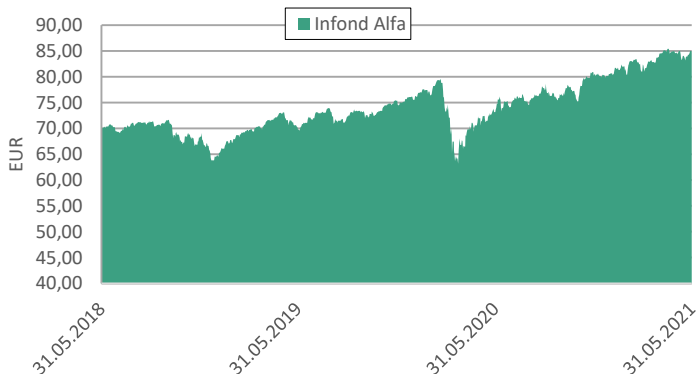
ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€84,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	51.827.629 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavski provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

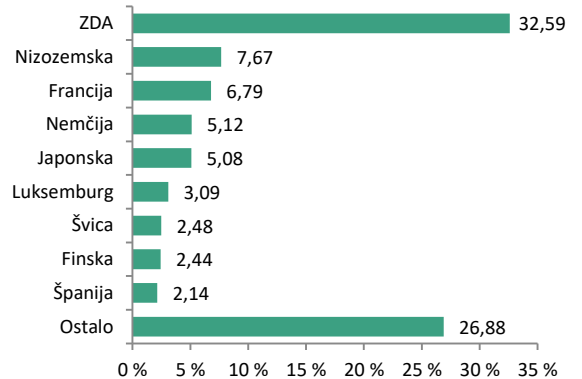
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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. 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.

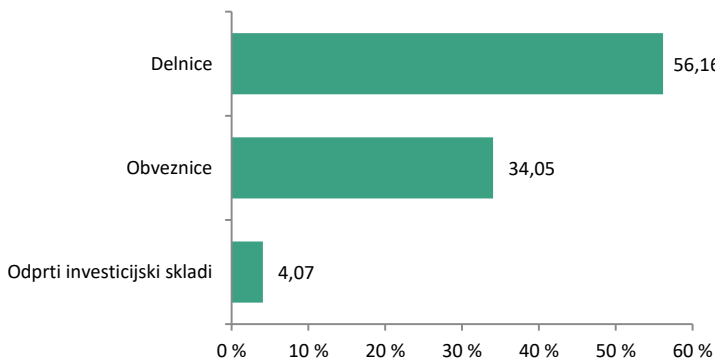
Gibanje VEP



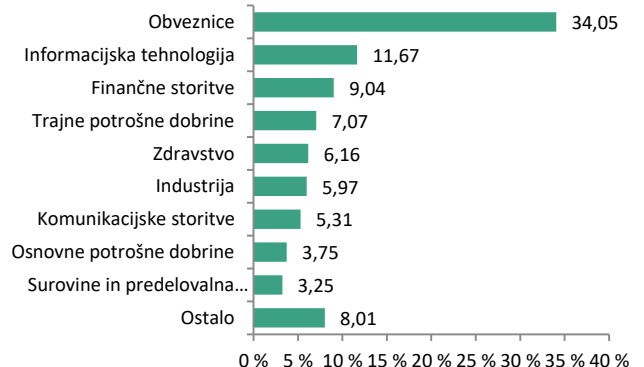
Geografska sestava naložb



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

+21,00%

3-LETNA DONOSNOST

+6,55%

5-LETNA DONOSNOST

+28,88%

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 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,90
KRKA	SI0031102120	7,73
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE MARKET	US4642867158	6,57
MOH	GRS426003000	5,59
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	4,84
NLB	SI0021117344	4,42
PETROL	SI0031102153	4,15
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	GRS260333000	4,11
AEGEAN AIRLINES	GRS495003006	4,08
COCA-COLA HBC	CH0198251305	3,64

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,19
Čista vrednost sredstev (ČVS)	655.036 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

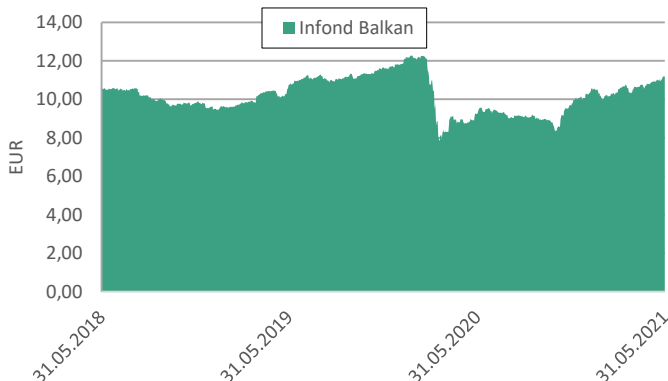
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

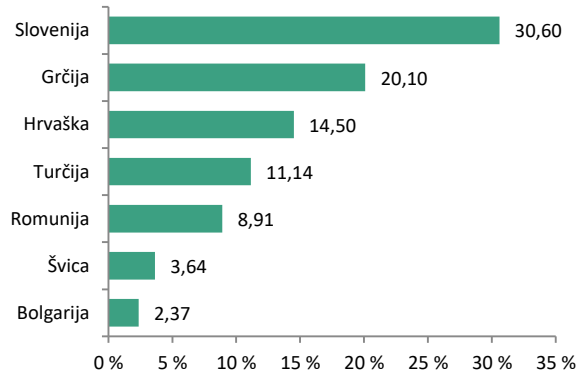
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

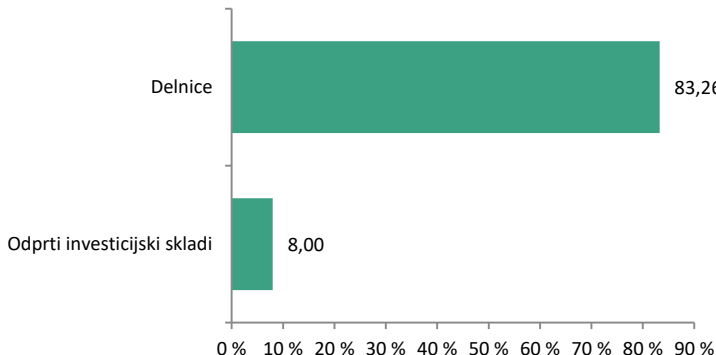
Gibanje VEP



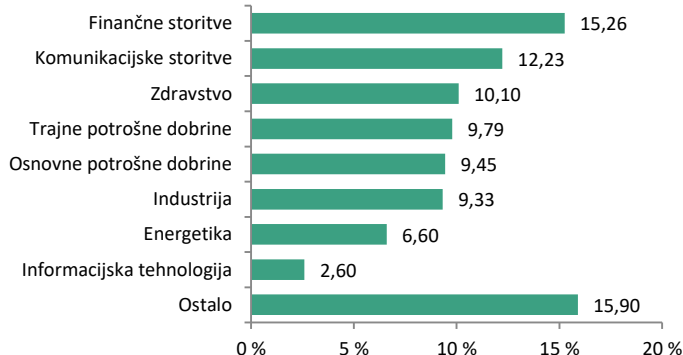
Geografska sestava naložb



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

+26,83%

3-LETNA DONOSNOST

+36,55%

5-LETNA DONOSNOST

+64,63%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,59
ALPHABET	US02079K3059	3,03
APPLE	US0378331005	2,98
AMAZON	US0231351067	2,49
FACEBOOK	US30303M1027	2,11
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,91
PAYPAL	US70450Y1038	1,87
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,70
ING GROEP	NL0011821202	1,63
BLACKROCK	US09247X1019	1,54

Stanje na dan 31.05.2021

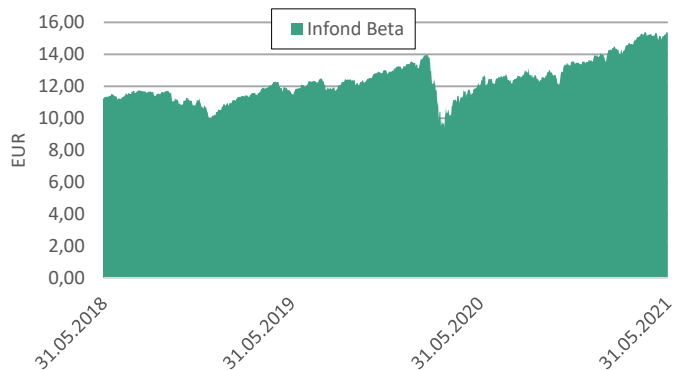
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€15,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	53.551.811 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

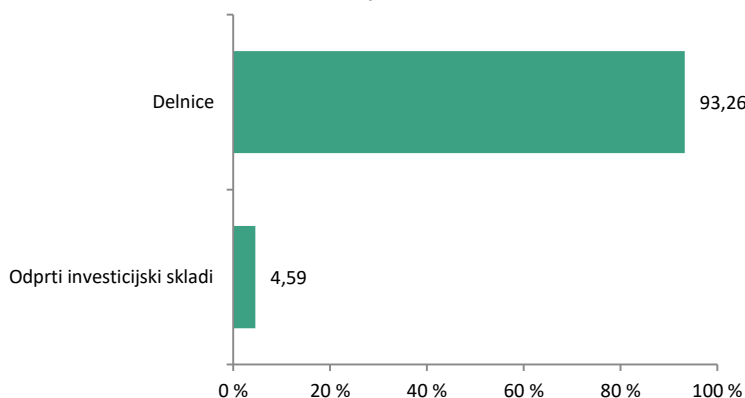
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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.

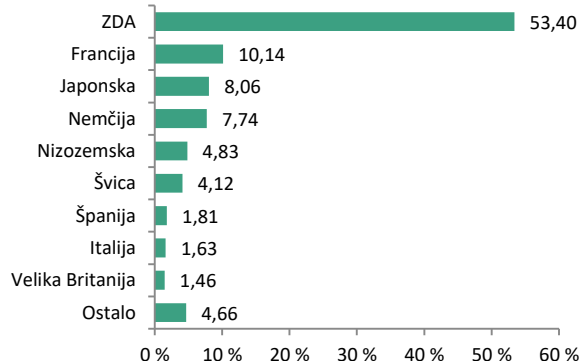
Gibanje VEP



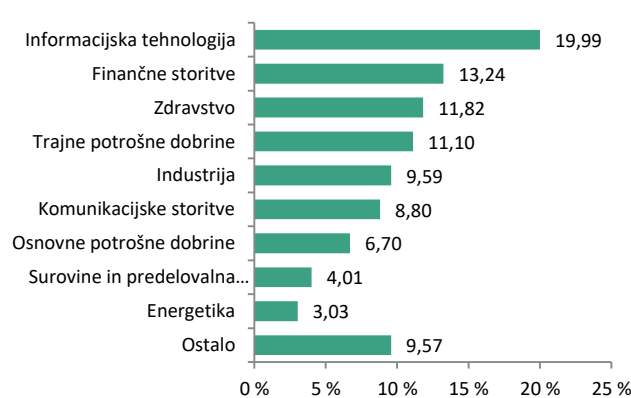
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

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

+2,38%

3-LETNA DONOSNOST

+3,24%

5-LETNA DONOSNOST

+4,20%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad - EUR, saj ima več kot 70% sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Najmanj 80 % sredstev nalaga v obveznice in investicijske sklade podobne naložbene politike.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021	ISIN	Delež v %
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,58
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	3,52
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	3,50
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	3,39
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	3,36
NETFLIX - NFLX 3.625	XS1821883102	3,20
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	2,96
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,91
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	2,90
EP INFRASTRUCTURE - ENAPHO 1.659	XS1811024543	2,89

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.571.236 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

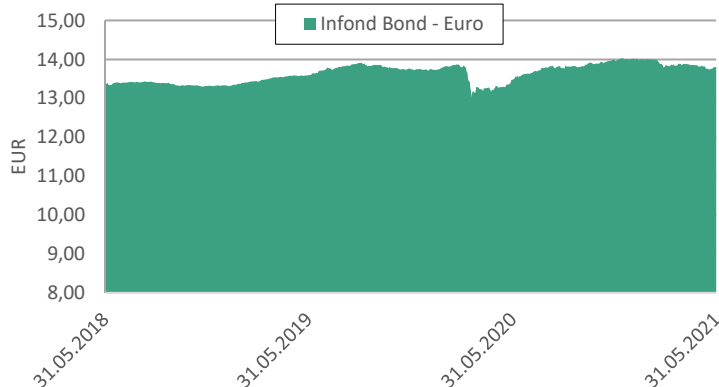
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

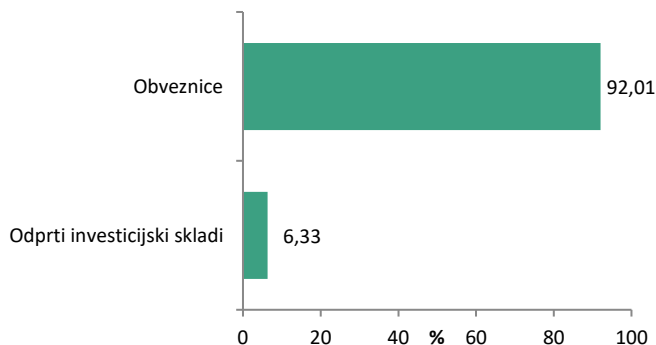
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

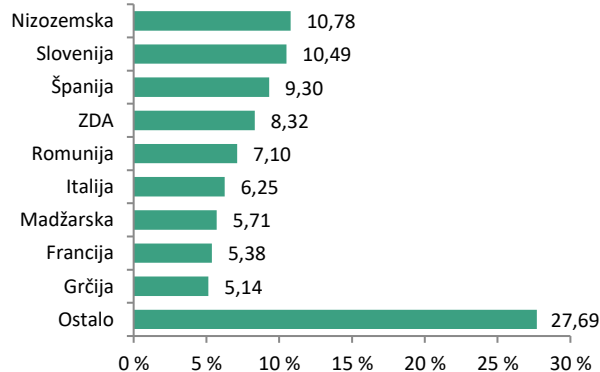
Gibanje VEP



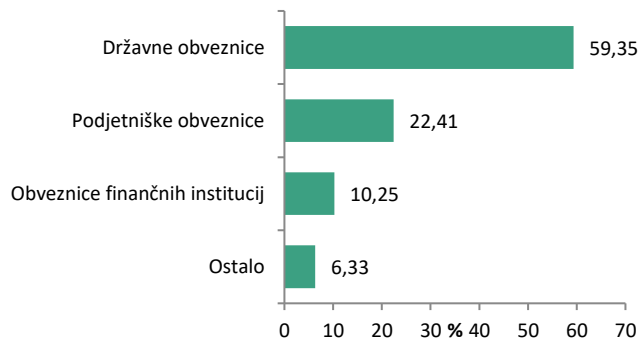
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+34,54%

3-LETNA DONOSNOST

+20,83%

5-LETNA DONOSNOST

+58,81%

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 31.05.2021	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,97
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	6,98
JD.COM	KYG8208B1014	4,27
LI NING	KYG5496K1242	3,59
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	3,48
XIAOMI	KYG9830T1067	3,32
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	3,21
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,00
TRIP.COM	US89677Q1076	2,95
AIA	HK0000069689	2,91

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€30,10
Čista vrednost sredstev (ČVS)	41.808.676 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

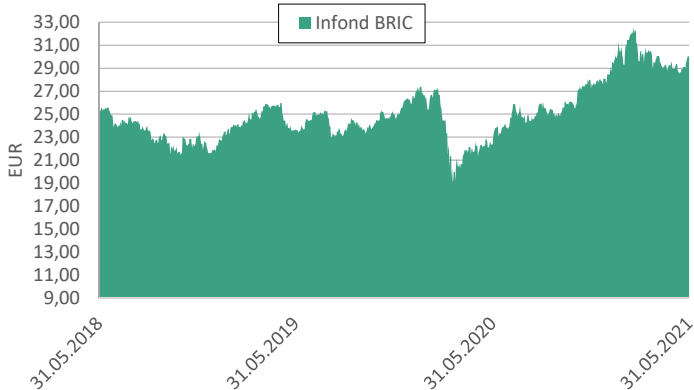
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

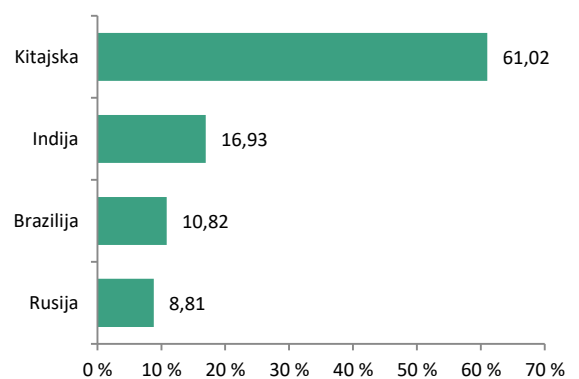
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

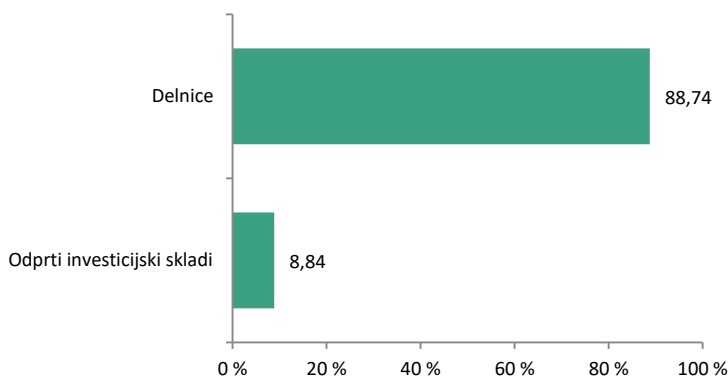
Gibanje VEP



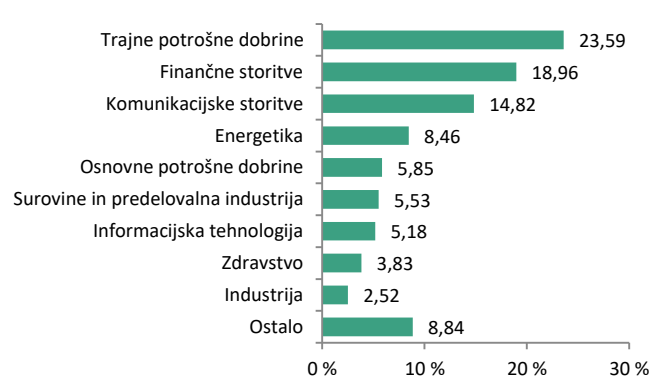
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

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

+23,31%

3-LETNA DONOSNOST

+40,82%

5-LETNA DONOSNOST

+48,98%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,72
NESTLE	CH0038863350	5,99
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	4,67
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,77
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,98
PEPSI	US7134481081	2,95
DIAGEO	GB0002374006	2,89
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,86
MONDELEZ INTERNATIONAL	US6092071058	2,54
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,42

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€2,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.052.017 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

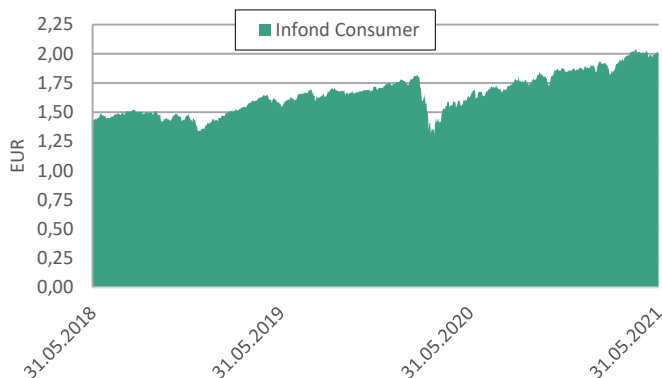
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

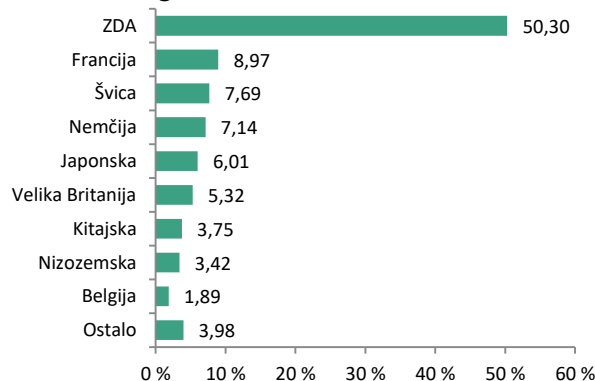
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

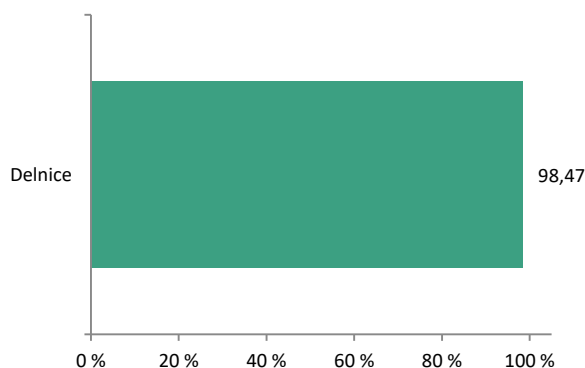
Gibanje VEP



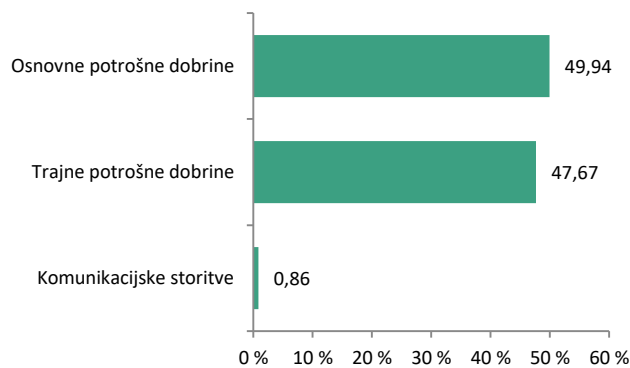
Geografska sestava naložb



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

+8,08%

3-LETNA DONOSNOST

+11,36%

5-LETNA DONOSNOST

+27,57%

Krovni sklad Infond

Infond Defensive, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,38
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,19
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	1,90
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	1,87
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,62
BLACKROCK	US09247X1019	1,55
REPUBLIC OF ITALY - BTSP 3	IT0005365165	1,55
MICROSOFT	US5949181045	1,53
AMAZON	US0231351067	1,52
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,50

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€41,36
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.712.371 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

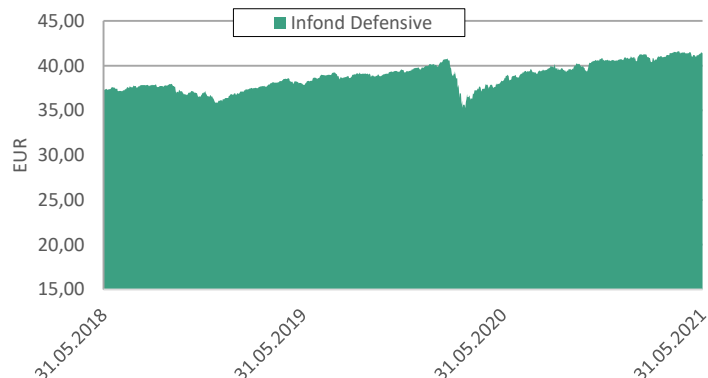
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

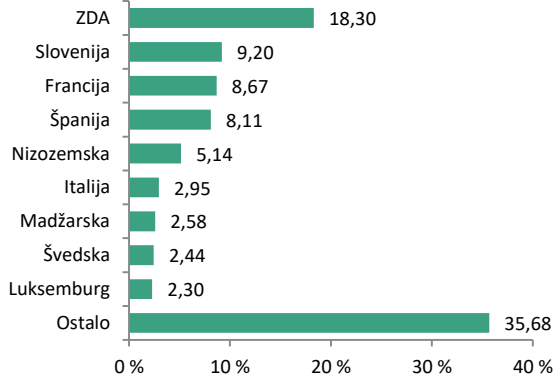
Sklad je uvrščen v kategorijo 4 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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

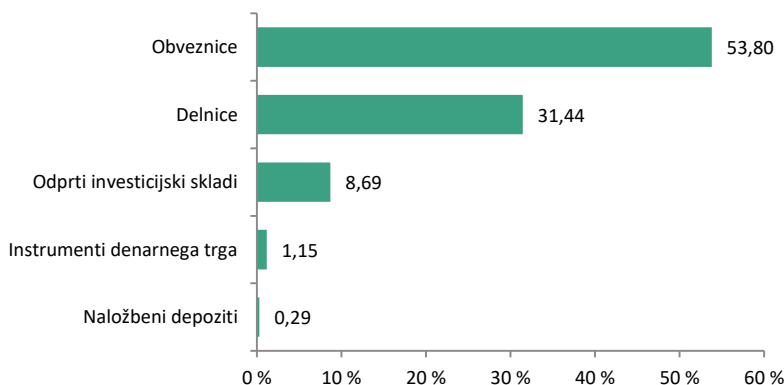
Gibanje VEP



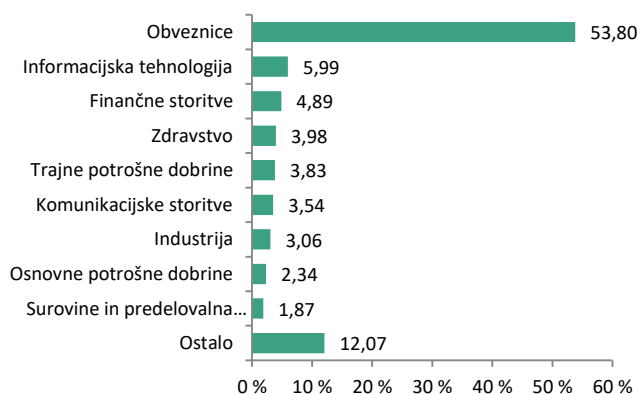
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+25,50%

3-LETNA DONOSNOST

+13,27%

5-LETNA DONOSNOST

+44,63%

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 31.05.2021	ISIN	Delež v %
WHEATON PRECIOUS METALS	CA9628791027	2,17
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,16
ROBERT HALF INTERNATIONAL	US7703231032	2,14
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,13
SNAP-ON	US8330341012	2,07
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	2,06
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	2,03
FUJIFILM HOLDINGS	JP3814000000	2,02
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,02
HORMEL FOODS	US4404521001	1,99

Stanje na dan 31.05.2021

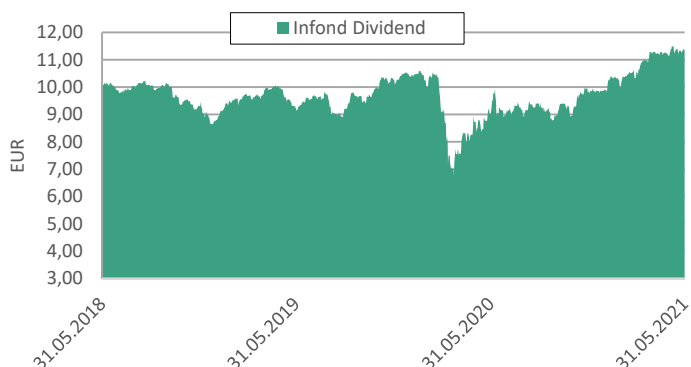
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€11,32
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.875.872 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

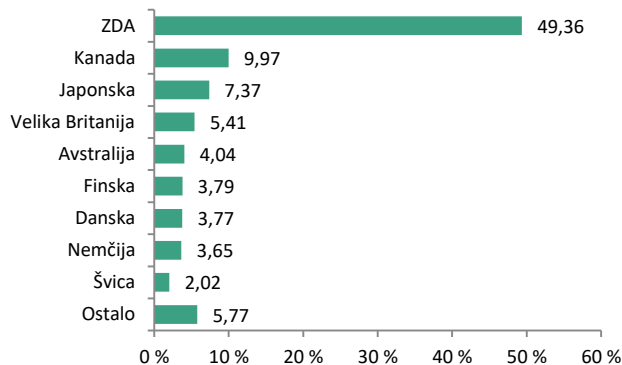
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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 spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

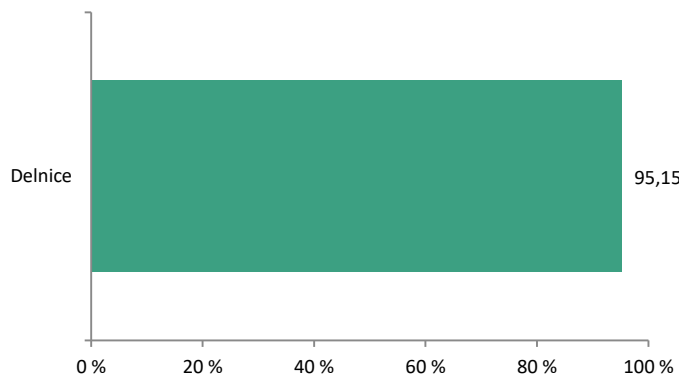
Gibanje VEP



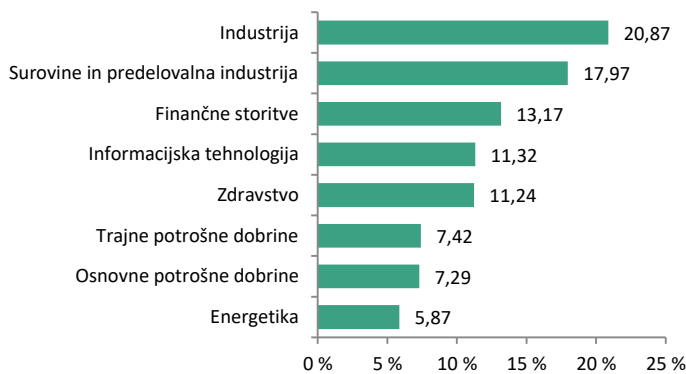
Geografska sestava naložb



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

+27,23%

3-LETNA DONOSNOST

+49,47%

5-LETNA DONOSNOST

+76,16%

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 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
ANTHEM	US0367521038	3,11
ING GROEP	NL0011821202	3,05
TOLL BROTHERS	US8894781033	3,01
UNITEDHEALTH	US91324P1021	2,93
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,71
PHILIPS	NL0000009538	2,47
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,42
PNC	US6934751057	2,35
LAM RESEARCH	US5128071082	2,31

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€48,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.536.363 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

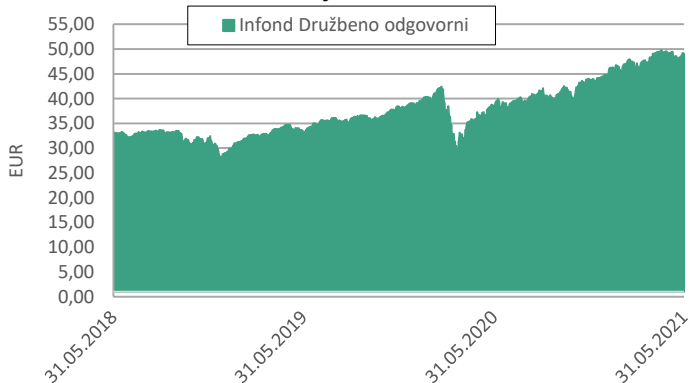
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

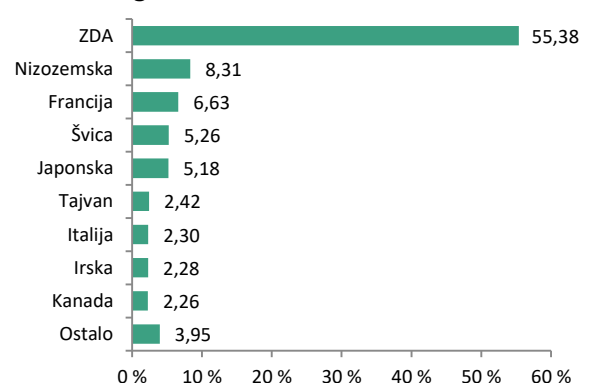
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

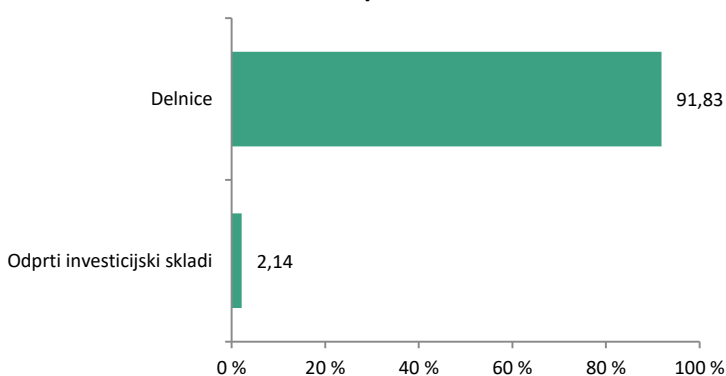
Gibanje VEP



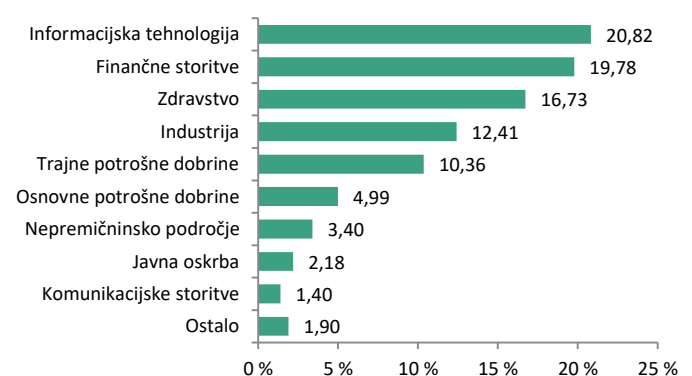
Geografska sestava naložb



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

+29,69%

3-LETNA DONOSNOST

+36,84%

5-LETNA DONOSNOST

+77,21%

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 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,79
MICROSOFT	US5949181045	2,77
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,52
ALPHABET	US02079K3059	2,29
AMAZON	US0231351067	2,05
APPLE	US0378331005	2,04
SAMSUNG	US7960508882	1,91
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,75
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,74
FACEBOOK	US30303M1027	1,73

Stanje na dan 31.05.2021

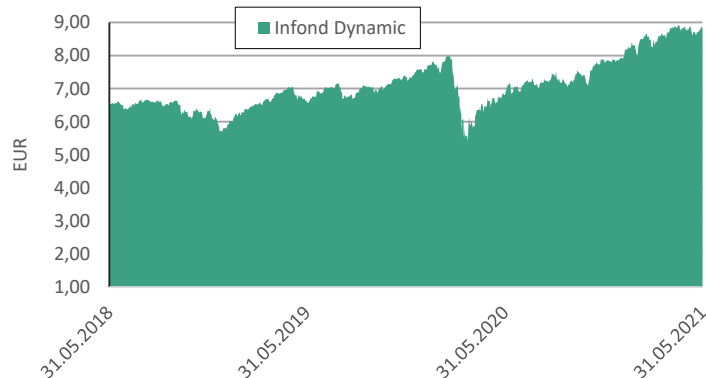
ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€8,83
Čista vrednost sredstev (ČVS)	45.081.096 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

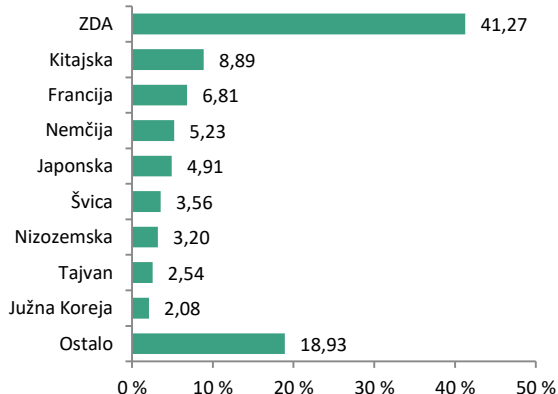
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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.

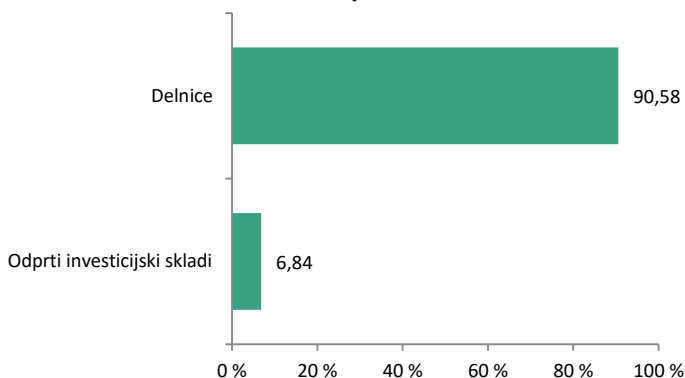
Gibanje VEP



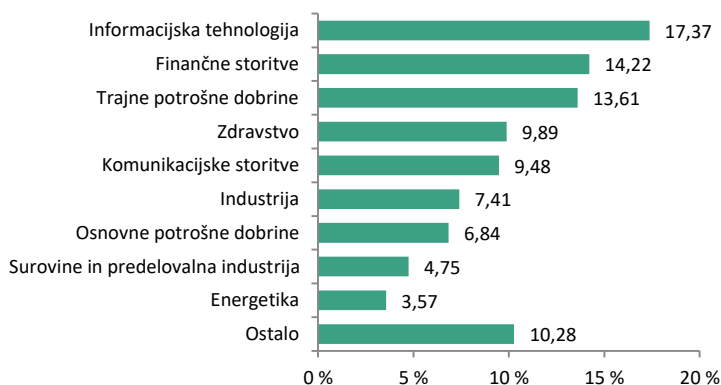
Geografska sestava naložb



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

+29,58%

3-LETNA DONOSNOST

-24,91%

5-LETNA DONOSNOST

-8,15%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
TOTAL	FR0000120271	8,52
CHEVRON	US1667641005	8,25
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,45
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	6,63
BP PLC	GB0007980591	4,36
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,81
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,79
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,73
ENTERPRISE PRODUCTS	US2937921078	3,66
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	3,65

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€10,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.493.269 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

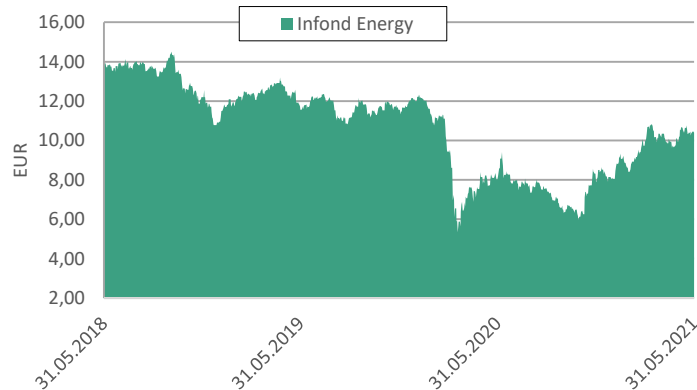
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

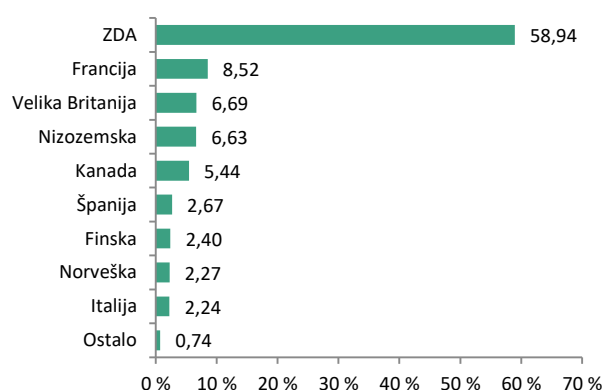
Sklad je uvrščen v kategorijo 7 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

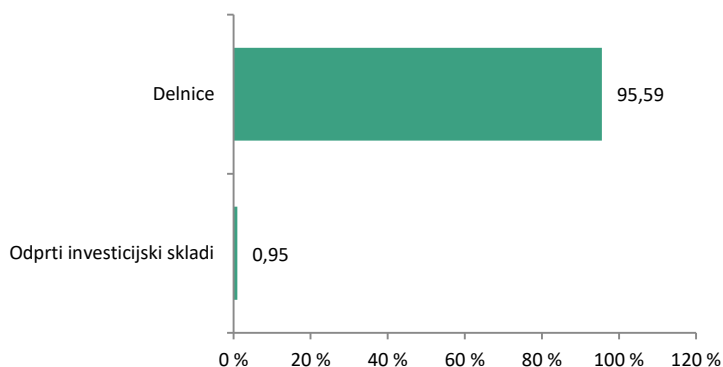
Gibanje VEP



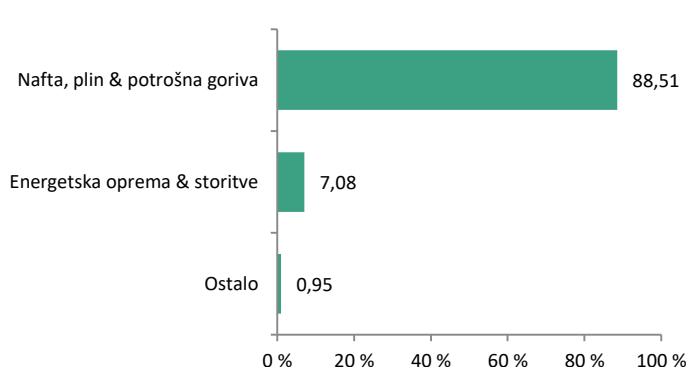
Geografska sestava naložb



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

+30,35%

3-LETNA DONOSNOST

+22,28%

5-LETNA DONOSNOST

+38,92%

Krovni sklad Infond

Infond Europe, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	5,40
LVMH MOETHEENESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,76
ING GROEP	NL0011821202	3,45
DEUTSCHE POST	DE0005552004	3,42
SANOFI	FR0000120578	3,10
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,86
NOVARTIS	CH0012005267	2,85
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,50
AIRBUS	NL0000235190	2,44
DIAGEO	GB0002374006	2,42

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€5,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.938.624 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

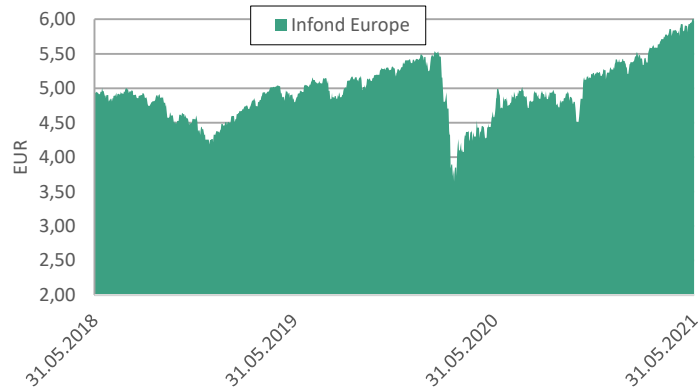
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

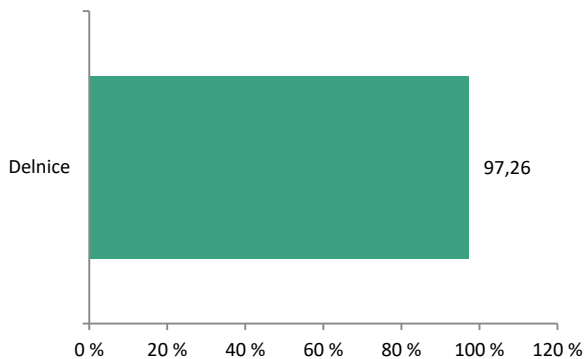
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

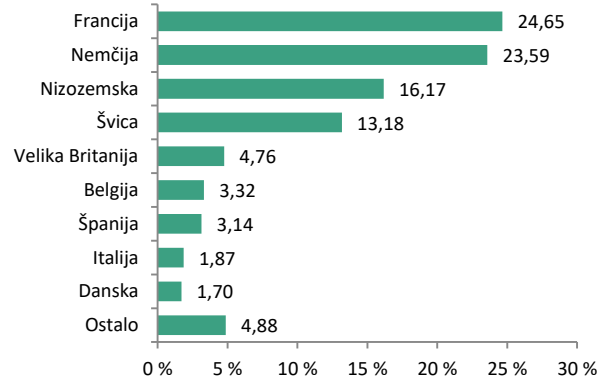
Gibanje VEP



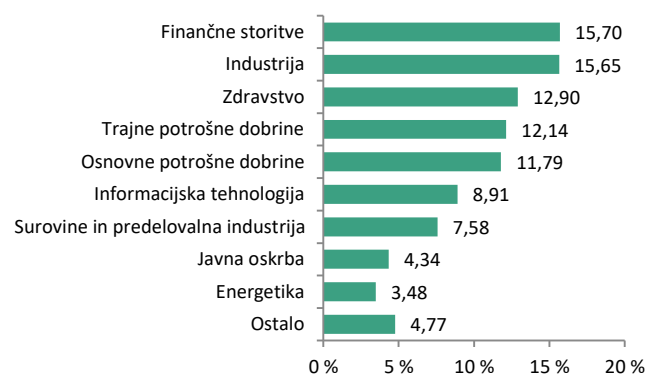
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+34,08%

3-LETNA DONOSNOST

+12,79%

5-LETNA DONOSNOST

+36,03%

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

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	3,33
ING GROEP	NL0011821202	3,28
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,23
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	3,11
CITIGROUP	US1729674242	3,05
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,99
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,97
PNC	US6934751057	2,94
TORONTO - DOMINION BANK	CA8911605092	2,85
CAPITAL ONE	US14040H1059	2,66

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€6,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.140.320 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

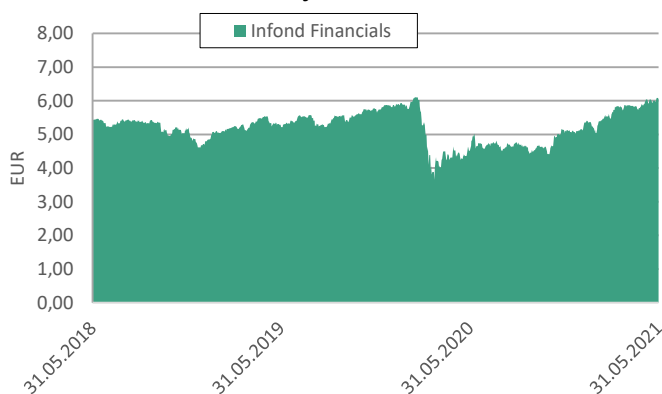
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

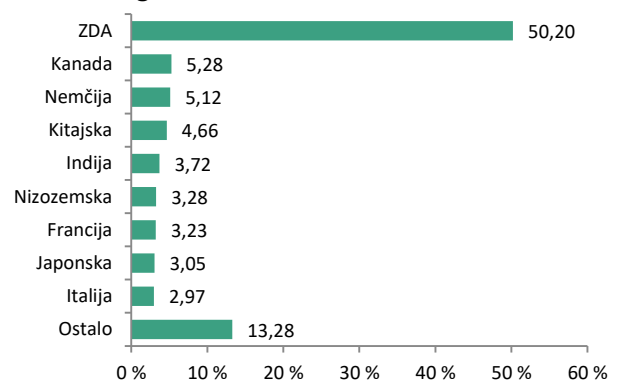
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

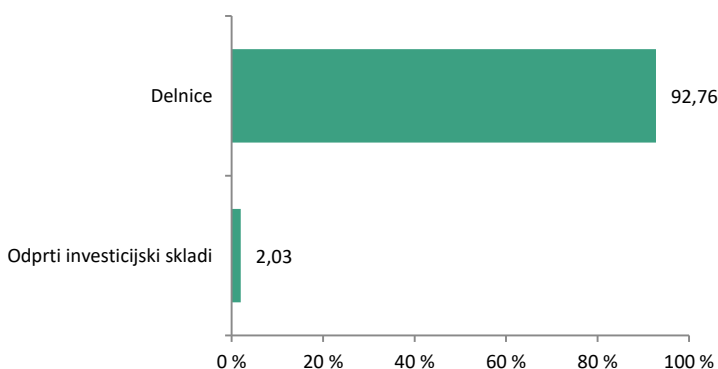
Gibanje VEP



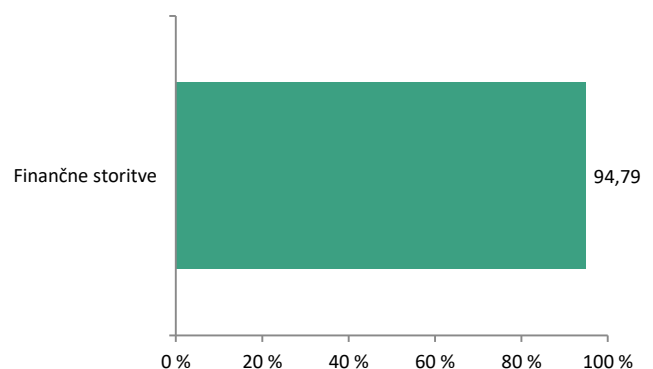
Geografska sestava naložb



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

+40,48%

3-LETNA DONOSNOST

+8,90%

5-LETNA DONOSNOST

+25,97%

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 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	6,44
NASPERS	ZAE000015889	5,61
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,59
LG CHEM	KR7051910008	4,37
SK HYNIX	KR7000660001	4,35
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,75
AMERICA MOVIL	US02364W1053	3,73
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,54
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,47
SAMSUNG	US7960508882	3,43

Stanje na dan 31.05.2021

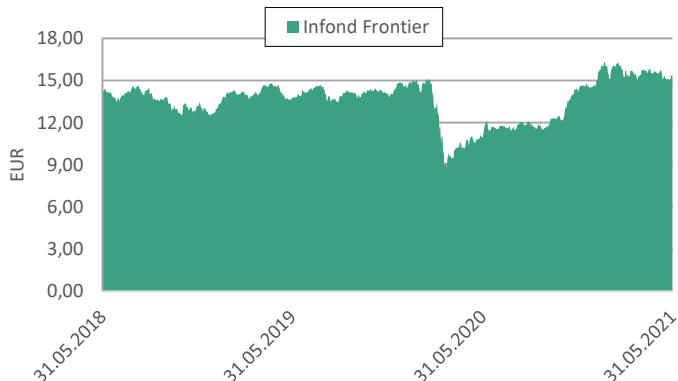
ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€15,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.884.742 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

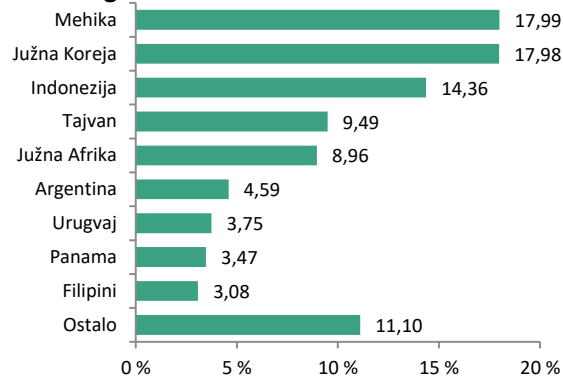
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

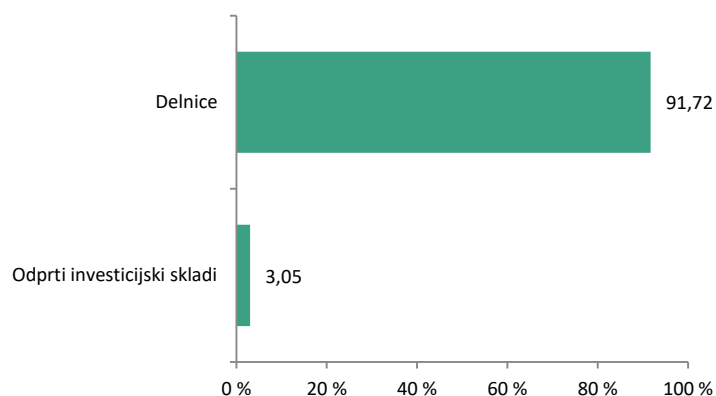
Gibanje VEP



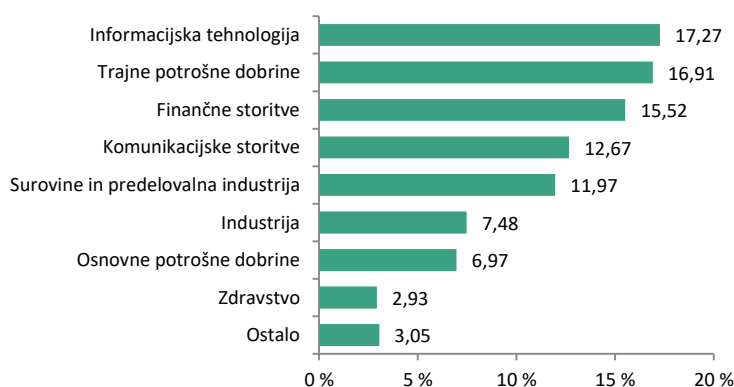
Geografska sestava naložb



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

+16,32%

3-LETNA DONOSNOST

+17,42%

5-LETNA DONOSNOST

+35,97%

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 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	5,71
BKS - DEPOZIT	-	4,32
BLACKROCK	US09247X1019	2,72
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,22
HIT	SI0031200239	2,16
MICROSOFT	US5949181045	2,16
ALPHABET	US02079K3059	2,09
PAYPAL	US70450Y1038	2,07
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,01
AMAZON	US0231351067	2,00

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€12,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.516.873 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

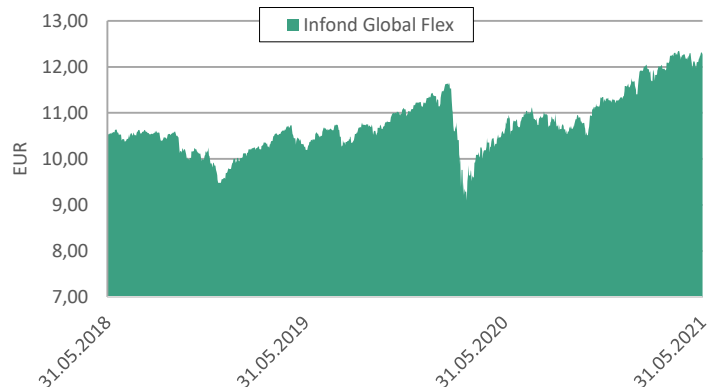
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

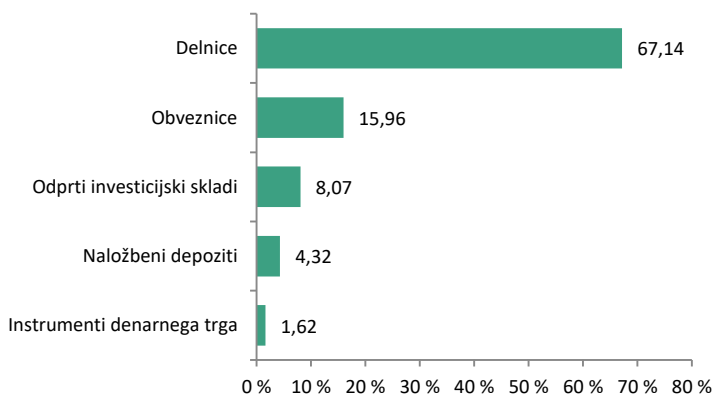
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

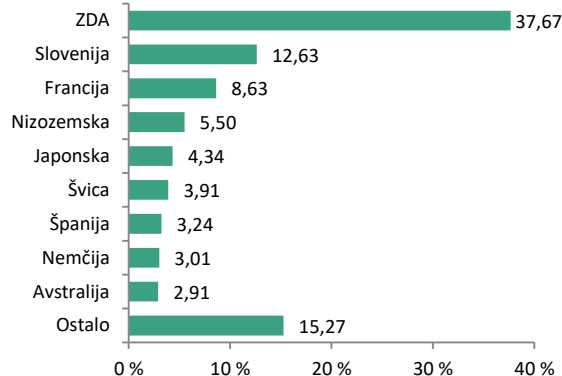
Gibanje VEP



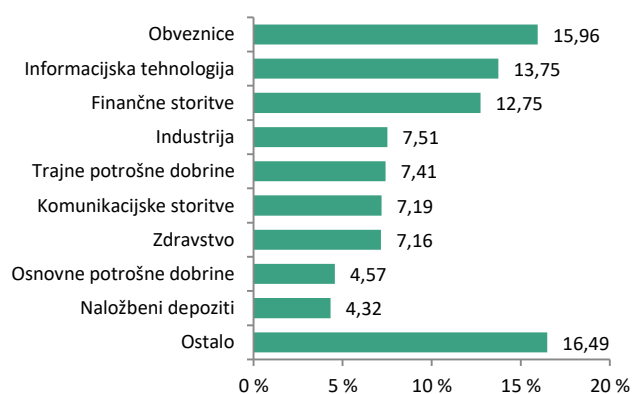
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+4,07%

3-LETNA DONOSNOST

+33,18%

5-LETNA DONOSNOST

+36,05%

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 31.05.2021	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,76
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,00
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,67
MERCK & CO	US58933Y1055	3,49
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,35
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,35
NOVARTIS	CH0012005267	3,32
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	3,25
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	3,22
PFIZER	US7170811035	3,10

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€37,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.791.403 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

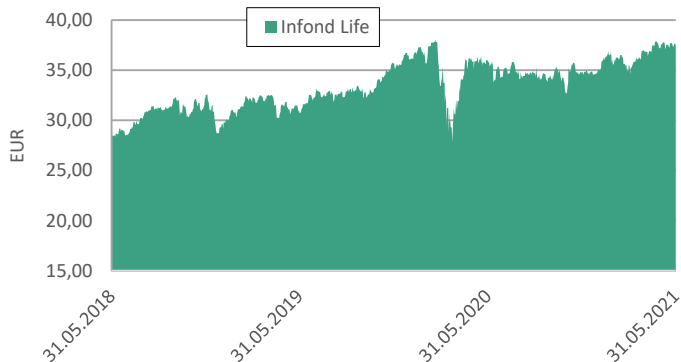
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

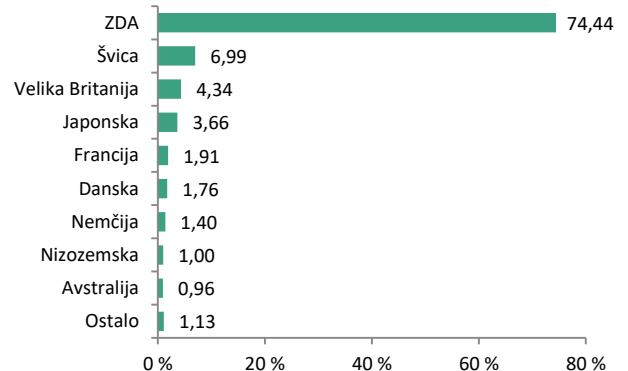
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

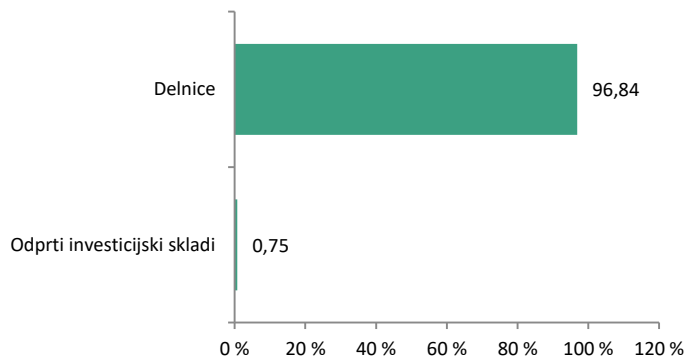
Gibanje VEP



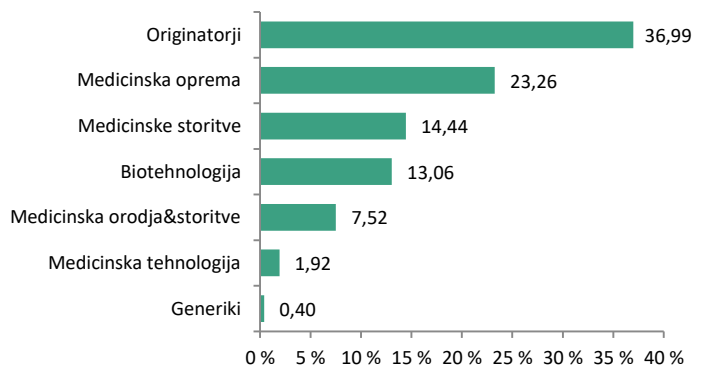
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+30,14%

3-LETNA DONOSNOST

+53,94%

5-LETNA DONOSNOST

+88,87%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,05
MICROSOFT	US5949181045	6,15
ALPHABET	US02079K3059	5,90
AMAZON	US0231351067	5,20
PINTEREST	US72352L1061	4,54
NOVO NORDISK	DK0060534915	4,39
NESTLE	CH0038863350	4,28
FACEBOOK	US30303M1027	4,16
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,97
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,86

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€20,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.893.791 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

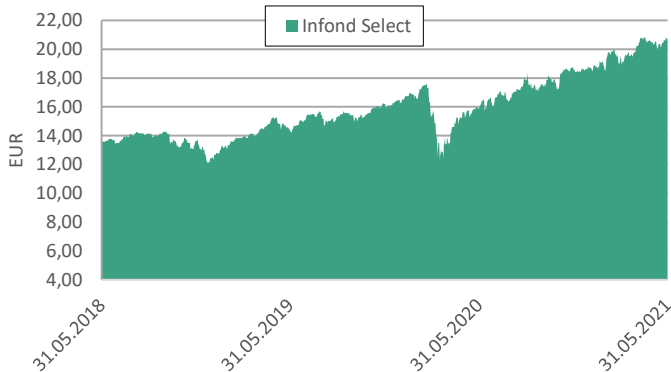
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

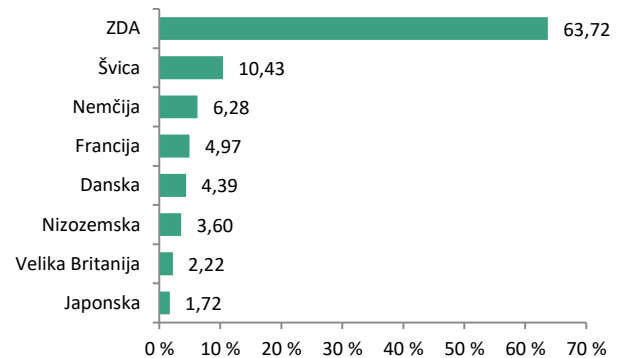
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

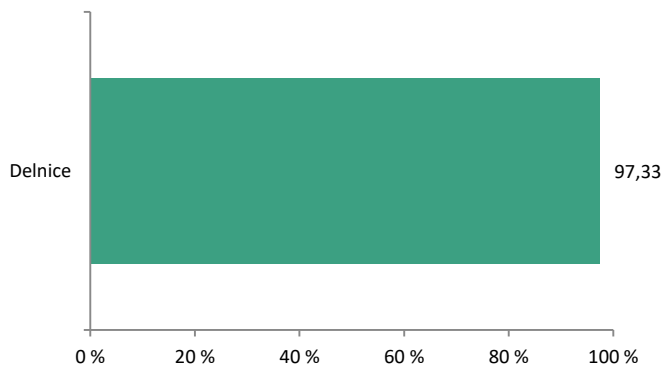
Gibanje VEP



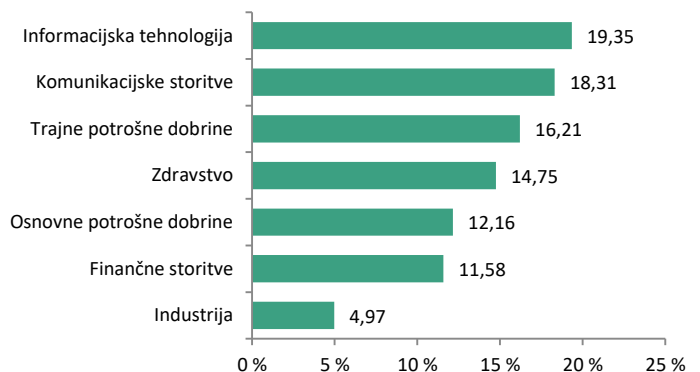
Geografska sestava naložb



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

+1,61%

3-LETNA DONOSNOST

+0,18%

5-LETNA DONOSNOST

-0,21%

Krovni sklad Infond

Infond ShortTerm Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizkotvegani podsklad v času pred izplačilom ali ob pričakovanih negativnih trendih na borzah. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb na dan 31.05.2021	ISIN	Delež v %
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,95
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	3,57
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,44
CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	XS1415366720	3,39
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	3,32
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 0.8	IE00BJ38CQ36	3,32
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2	XS1208855616	3,07
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,07
HELLENIC REPUBLIC - GGB 4.375	GR0114029540	2,98
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	2,95

Stanje na dan 31.05.2021

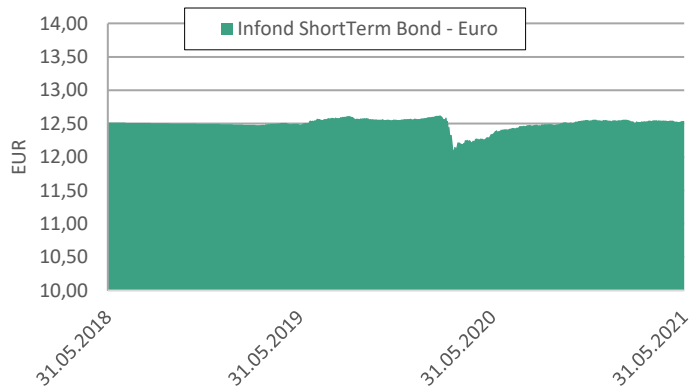
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,54
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.313.558 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

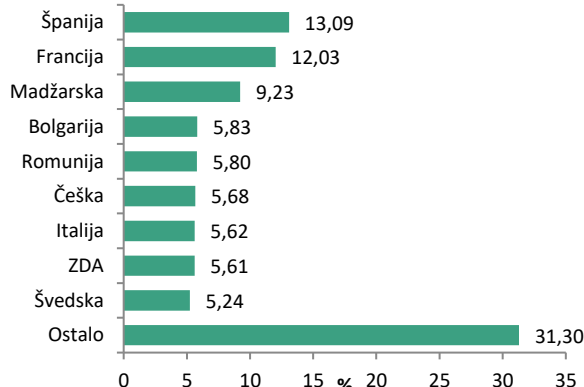
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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. 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).

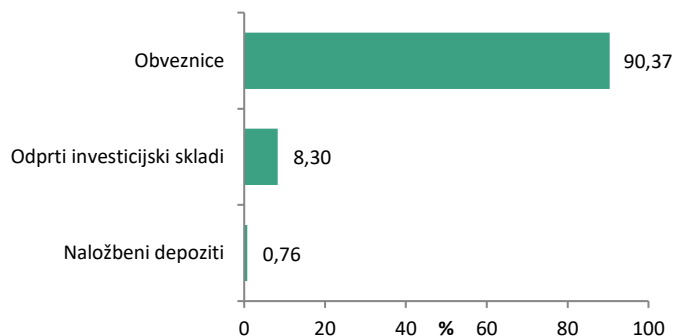
Gibanje VEP



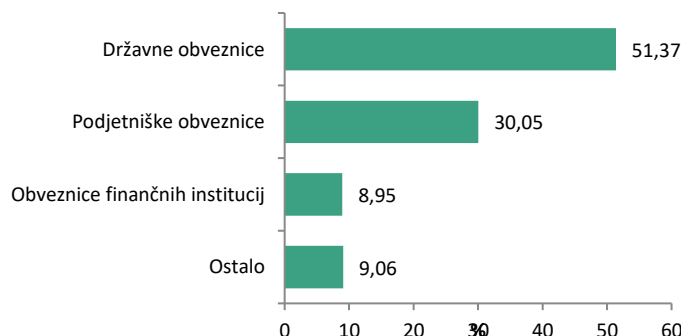
Geografska sestava naložb



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

+31,72%

3-LETNA DONOSNOST

+42,61%

5-LETNA DONOSNOST

+65,04%

Krovni sklad Infond

Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Infond Smart Quality je delniški podsklad razvitih trgov brez panožne omejitve, ki naložbe sistematično izbira po kriterijih zadolženosti, dobičkonosnosti in vrednotenju. Gre za koncept kvalitetnih podjetij, ki so ugodno vrednotena, in katerih predpostavka je, da bodo na dolgi rok ustvarjala višjo vrednost, ki se bo zrcalila v rasti cene delnice in s tem v nadpovprečnih donosih za investitorje.

Komu je namenjen

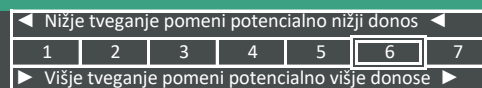
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.05.2021	ISIN	Delež v %
KUEHNE	CH0025238863	3,16
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,91
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	2,88
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	2,83
ROBERT HALF INTERNATIONAL	US7703231032	2,72
NETAPP	US64110D1046	2,67
FASTENAL	US3119001044	2,55
GARMIN	CH0114405324	2,54
PAYCHEX	US7043261079	2,54
LOCKHEED MARTIN	US5398301094	2,54

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€1,24
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.250.615 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

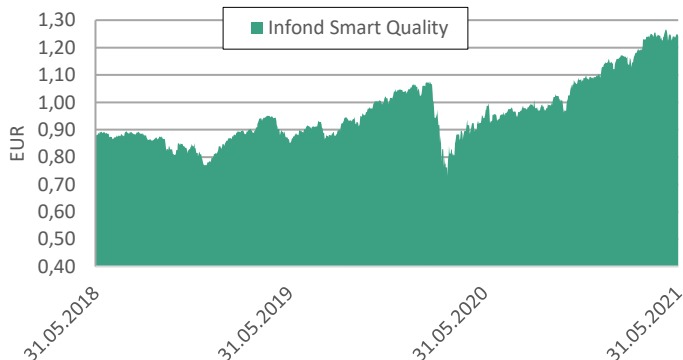
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



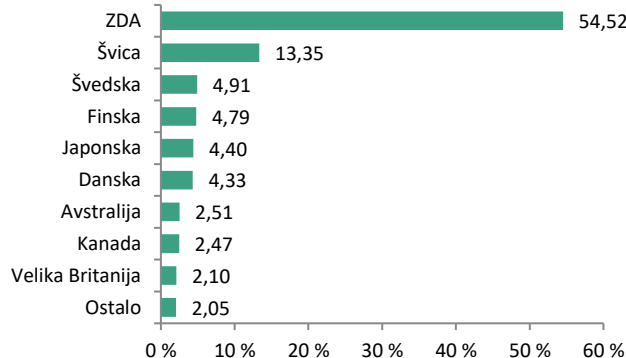
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

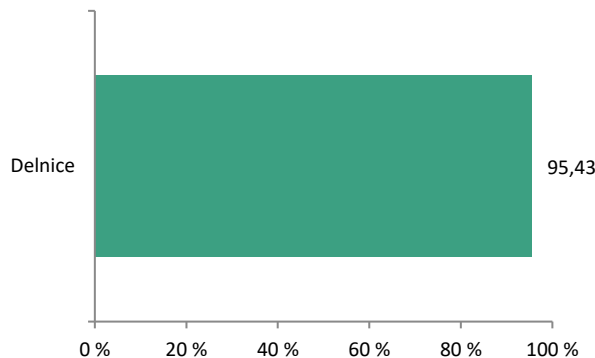
Gibanje VEP



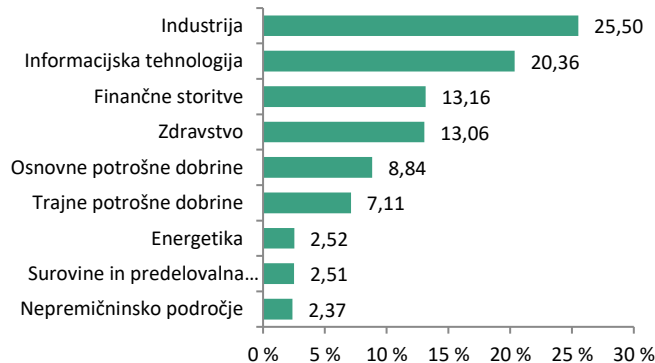
Geografska sestava naložb



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

+27,89%

3-LETNA DONOSNOST

+85,22%

5-LETNA DONOSNOST

+206,20%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
SALESFORCE.COM	US79466L3024	9,16
MICROSOFT	US5949181045	8,60
APPLE	US0378331005	8,47
SERVICENOW	US81762P1021	8,41
ASML HOLDING	NL0010273215	4,64
NVIDIA	US67066G1040	4,33
AMAZON	US0231351067	4,12
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	3,79
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,78
MASTERCARD	US57636Q1040	3,57

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€85,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	80.853.326 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

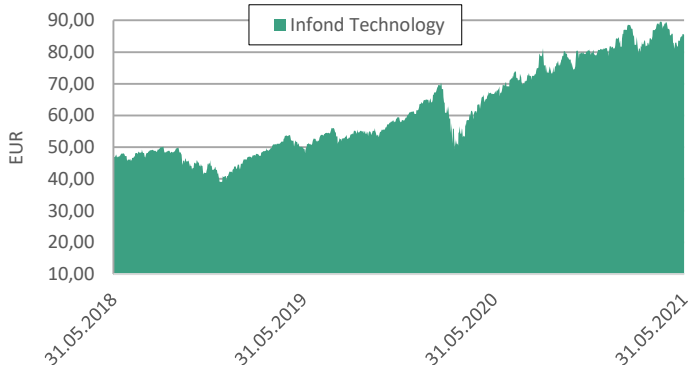
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

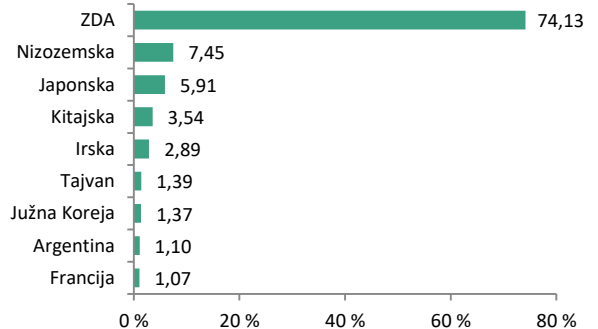
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

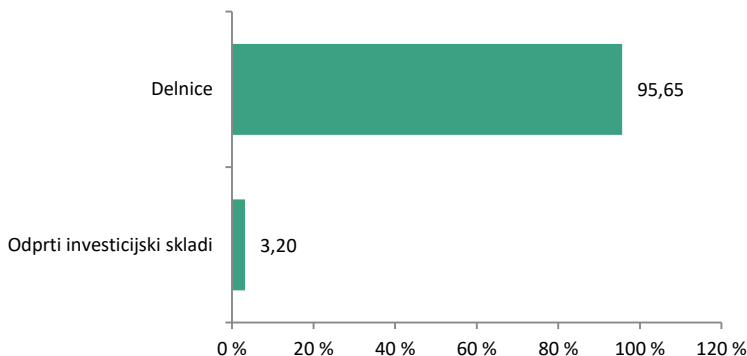
Gibanje VEP



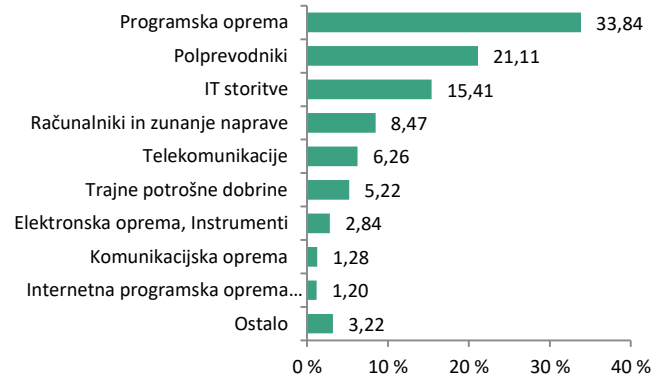
Geografska sestava naložb



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

+26,50%

3-LETNA DONOSNOST

+48,52%

5-LETNA DONOSNOST

+83,41%

Krovni sklad Infond

Infond USA, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.05.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,52
ALPHABET	US02079K3059	4,78
APPLE	US0378331005	4,31
AMAZON	US0231351067	4,26
APPLIED MATERIALS	US0382221051	3,24
MASTERCARD	US57636Q1040	3,13
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,87
SERVICENOW	US81762P1021	2,57
COMCAST	US20030N1019	2,44
ABBVIE	US00287Y1091	2,34

Stanje na dan 31.05.2021

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€30,22
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.300.244 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

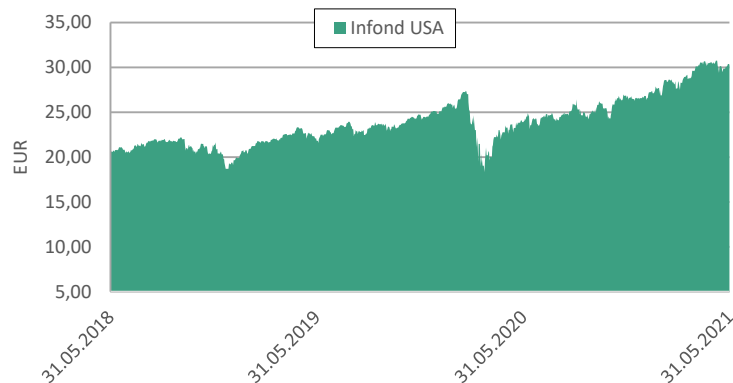
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

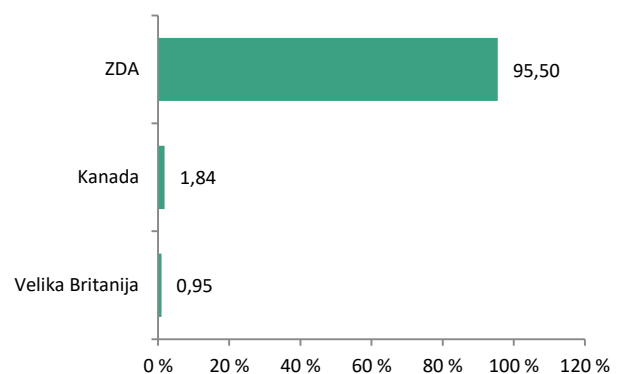
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

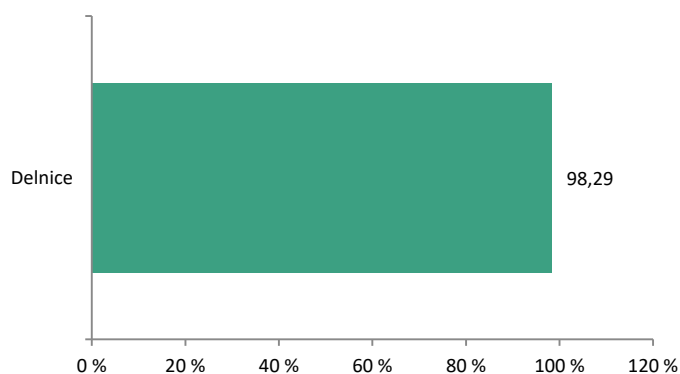
Gibanje VEP



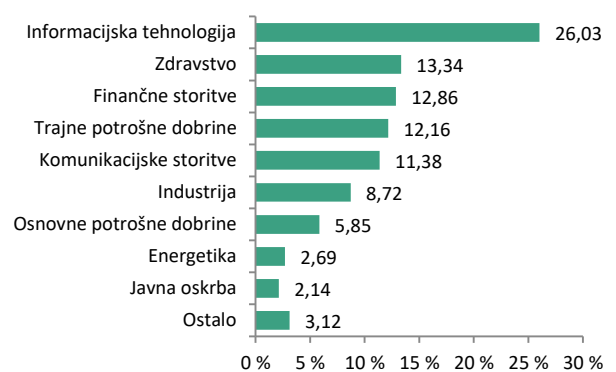
Geografska sestava naložb



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.