

**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

september 2021

Razviti trgi: Upočasnitev sredi večletnega gospodarskega cikla rasti?



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

Svetovni delniški trgi ostajajo pred začetkom novega cikla četrletnih objav rezultatov podjetij še naprej bistveno bolj optimistični, kot bi lahko pričakovali ob poplavi negativnih informacij, ki sta se jim v zadnjih tednih pridružila še skrb zaradi kritičnega pomanjkanja zaloga zemeljskega plina v Evropi in elektrike na Kitajskem. Če analiziramo trenutna ključna gospodarska gibanja na trgu, opazimo, da je v zadnjih tednih prišlo do rekordnega skoka indeksa inflacijskih presenečenj, glavni makroekonomski kazalniki rasti pa so bili nižji od pričakovanj. Kot kaže, se je dinamika rasti preusmerila iz divje, eksplozivne faze v ciklično konjunktorno upočasnitev oziroma *mid-cycle slowdown*, kar je običajno povezano z nižjimi donosi na delniških trgih. Podobnega mnenja so tudi upravljalci globalnih investicijskih skladov, od katerih jih v seštevku 24 % navaja inflacijo kot največjo grožnjo, 19 % se jih boji prehitre zaostritve denarne politike, 17 % pa zapletov pri širjenju delta različice koronavirusa.

Delniški trgi so v nasprotju s preteklimi zgodovinskimi vzporednicami še vedno neverjetno robustni in odporni na okužbo s makroekonomskim pesimizmom ter negativnim sentimentom vlagateljev. Delnice na razvitih trgih so namreč še vedno skoraj 20 % dražje kot na začetku leta in šele pred nekaj dnevi smo na trgih doživeli prvi več kot petodstotni popravek, ki pa so ga vlagatelji, kot kaže, ponovno izkoristili za agresivne nakupe delnic. Ne pozabimo, da so v preteklem stoletju delnice dosegle vsaj 10-odstotni popravek vsakih 11 mesecev, zato so tovrstni popravki in korekcije zapisani v borznih genih, popolnoma normalni in pričakovani.

Tudi če se na makroekonomskem nivoju ne bi soočali s številnimi resnimi izzivi, ki zaviralno vplivajo na gospodarsko rast, je jasno, da delniški trgi ne morejo rasti v neskončnost brez občasnih zdravih popravkov. Ameriški indeks S&P 500 se je na primer v samo 19 mesecih več kot podvojil, kar pomeni več kot 60-odstotni donos na letni ravni - česar seveda ne moremo več pričakovati v nedogled. Po drugi strani pa je povprečni povojni borzni cikel rasti trajal 65 mesecev oziroma več kot pet let, delnice pa so v tem času pridobile 172 % vrednosti. V primeru močnejšega popravka ali korekcije na delniških trgih lahko torej še naprej pričakujemo agresivne nakupe vlagateljev, ki čakajo ob strani v bančnih depozitih in drugih »varnih naložbah«, ki jim prinašajo rekordno negativne realne donose.

Trgi v razvoju: Tudi ti trgi se soočajo z naraščajočo inflacijo



Uroš Selic,
specialist za upravljanje

Kot že mesece je na trgih v razvoju v ospredju dogajanje na Kitajskem, kjer slabim novicam ni videti konca. V preteklih tednih smo brali novice o težavah in reševanju nepremičninskega podjetja Evergrande, ki nelagodno spominja na težave podrejenih hipotekarnih obveznic v ZDA, ki so leta 2007 pomenile začetek večletne finančne in gospodarske krize. Težave z dobavo električne energije in posledično ustavljanje dela tovarn v več industrijsko pomembnih provincah pa obudi spomin na lanske prekinitev dobav zaradi karanten. Četudi na prvi pogled nepovezani, so vsi dogodki lahko uvod v negotovo obdobje, ki se lahko hitro razširi po vsem svetu.

Goldman Sachs je že nakazal znižanje letošnje gospodarske rasti za Kitajsko iz 8,2 na 7,8 %, manjšo rast pa napovedujejo tudi druge bonitetne in investicijske hiše. Energetska kriza v drugem največjem svetovnem gospodarstvu in največjem svetovnem proizvajalcu se bo poznala na globalnem trgu. Dobave bodo ogrožene v vseh panogah, kaže, bo za božič marsikatera trgovina ostala brez tekstila, igrač in raznih sestavnih delov.

Po vsem svetu, še posebej na trgih v razvoju, se v zadnjih mesecih soočajo z hitro naraščajočo inflacijo, ki po lanskoletnem covid-19 dezinflacijskem šoku preseneča mnoge finančne analitike. Rastoče cene hrane in energije so inflacijo dvignile na neprijetno visoke ravni. Večja poraba v kombinaciji z moteno ponudbo je pripomogla k povečanju inflacije v mnogih državah v razvoju. Že kar nekaj časa je, odkar so finančni trgi morali upoštevati realno inflacijsko tveganje. Stopnje inflacije v Rusiji, Braziliji, na Poljskem in v Indiji so že precej nad cilji centralnih bank. Posledično so centralne banke nekaterih držav že začele z dvigom obrestne mere. Nadaljnje povečanje bi lahko vplivalo na vrednotenja na trgu lastniških vrednostnih papirjev, tako kot verjamemo, da so padle obrestne mere prispevale k naraščajočim metrikam vrednotenja v letu 2020. Brazilska centralna banka je letos že petič zvišala obrestne mere, referenčna obrestna mera Selic je dosegla 6,25 %, medtem ko bi naj konec leta 2021 znašala kar 8,25 %.

Nedavni regulativni ukrepi na Kitajskem so pri mnogih vlagateljih povzročili strah, da je država z nenadnimi in tveganimi ukrepi nakazala premik politike, ki je uperjen proti podjetjem in proti vlagateljem. Če se je še pred časom zdelo, da so ukrepi naperjeni samo proti nekaterim velikim internetskim podjetjem, smo čez poletje ugotovili, da nobena panoga ali industrija ni izolirana pred regulatornimi reformami. Še vedno pa obstajajo panoge, kot so polprevodniki, zelena tehnologija in blagovne znamke potrošnikov, ki jih vlada podpira, kar vliva upanje, da vse skupaj le ni tako negativno. Vlada z ukrepi verjetno poskuša nekoliko prestrukturirati gospodarstvo in ne zatirati zasebnih podjetij. Na Kitajskem je veliko podjetništva, ki spodbuja rast zunaj področij, na katera vlada cilja reformo. Kitajsko gospodarstvo zdaj skoraj v celoti vodijo zasebna podjetja.

Dolgoročnejši vlagatelji v delnice trgov v razvoju vedo, da so delnice na teh trgih bolj nestanovitne in na kratek rok bolj volativne. Trenutni padec delnic bolj kaže na kratkoročno negotovost politike kot na širšo gospodarsko recesijo, ki bi lahko delnice pahnila še nižje. Drugi trgi v razvoju kitajskemu in brazilskemu padcu niso sledili, saj so letos do konca septembra delnice v povprečju na teh trgih pridobile 10 %.

Borzni trendi

september 2021

Slovenija: Primanjkljaj sektorja država



Uroš Selič

specialist za upravljanje

Cene življenjskih potrebščin so se v Sloveniji v septembru na letni ravni (glede na lanski september) v povprečju zvišale za 2,4 %, na mesečni ravni pa upadle za 0,1 %, je objavil Statistični urad. Rast cen na letni ravni je bila septembra najvišja v vseh mesecih letos. Povprečna 12-mesečna rast cen je še vedno 0,7-odstotna. K letni inflaciji so največ, 1,2 odstotne točke, prispevala dražja goriva (dizelsko gorivo se je podražilo za 30,7 %, bencin za 26,5 %, tekoča goriva pa za 26,4 %). V povprečju višje kot pred letom dni so tudi cene gostinskih storitev (za 5,8 %), na letno inflacijo so vplivale za 0,3 odstotne točke. Gostinske storitve so se v septembru glede na mesec prej podražile za 2,2 %. Pred kurilno sezono se draži tudi toplotna energija: cene so se v septembru na mesečni ravni dvignile za 9,5 %.

Pandemija koronavirusne bolezni in ukrepi za omejitev njenih posledic so se odrazili v stanju javnih financ. Primanjkljaj sektorja država je v letu 2020 znašal kar 3.618 mio EUR ali 7,7 % BDP, medtem ko je leto 2019 zaključil s presežkom v višini 204 mio EUR. Na negativni saldo sta vplivala tako upad prihodkov kot povečanje izdatkov, vendar je bil vpliv slednjega večji. Prihodki so bili za 3,4 % nižji kot v letu 2019, in sicer predvsem zaradi nižjih davčnih prihodkov, zlasti davkov na proizvodnjo in uvoz. Izdatki, ki so bili za 14,8 % večji kot v letu 2019, pa so bili predvsem posledica izdatkov za subvencije, socialna nadomestila in pomoči v denarju ter druge tekoče transferje.

Skupina UNIOR je v prvem polletju leta 2021 dosegla 122,1 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je za 29,5 mio EUR oziroma za 31,8 % več kot v primerjalnem obdobju leta 2020, ko sta zaradi izbruha epidemije covid-19 v drugi polovici marca 2020, na Kitajskem pa že v februarju 2020, naročilno stanje in posledično prodaja sunkovito in drastično upadli. V prvih šestih mesecih letošnjega leta so zabeležili 6,4 mio EUR dobička, kar je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, ko so zabeležili 2,7 mio EUR izgube, izboljšanje rezultata za 9,1 mio EUR. Za doseženim dobičkom v prvem polletju leta 2019 zaostajajo za 2,96 mio EUR.

Dolžniški trgi: Netipična reakcija obveznic na inflacijo



Jure Rogač

specialist za upravljanje

Ob višjih vrednostih inflacije, ki odžira vrednost denarja, se normalno povečajo zahtevani donosi na obveznicah. Vendar ob avgustovski 12-mesečni povprečni inflaciji v ZDA v višini 5,3 % in septembrski 3,4 % znotraj evroobmočja reakcija obvezniškega trga ni ravno tipična. Normalno bi se zahtevani donosi spremenili bolj izrazito, kot je ob koncu avgusta narasel donos 10-letne ameriške obveznice na 1,487 % (mesec poprej 1,309 %) in nemškega Bunda z enako dospelostjo na -0,2% (mesec poprej -0,385 %). Kljub rahli korekciji zahtevane donosnosti še vedno ostajajo nižje v primerjavi s predpandemičnim nivojem.

Pri razlagi reakcije lahko izpostavimo dve izhodišči. Prva, da investitorji še vedno verjamejo, da se bo inflacija umirila in ostala na zmernih ravneh, ter druga, dejstvo, da so ključne obrestne mere še vedno nizke. Visoka inflacija izhaja iz dokaj nizkih izhodiščnih cen ob lanskem zaprtju gospodarstva, posebej energentov, ovirane proizvodnje zaradi pomanjkanja določenih surovin ter neravnovesja med ponudbo in povpraševanjem. Po drugi strani pa Fed in ECB ob zniževanju odkupa obveznic nista napovedali dviga obrestnih mer, kot so to že naredile nekatere države, npr. Norveška, Poljska, Nova Zelandija in Južna Koreja.

Prvi mož Feda Jerome Powell je napovedal, da bi ZDA lahko v decembru ali januarju začele s postopnim zniževanjem odkupa obveznic, ki bi se končal po osmih mesecih. Enako je napovedala Christine Lagarde, da bo ECB v maju 2022 zaključila odkup obveznic po pandemičnem programu PEPP, vendar ohranila obstoječi program APP, dokler makroekonomski kazalniki ne bodo dosegli zelenih vrednosti. Indeks državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je od začetka leta izgubil -2,9 %.

Medtem, ko zahtevane donosnosti podjetniških obveznic naložbenega razreda še vedno kotirajo pri negativnih vrednostih, se obveznice zunaj naložbenega razreda nahajajo pri pozitivni zahtevani donosnosti +3,4 %. To je več, kot je po Moody's ocenjena njihova poštena vrednost stopnje neplačila (default rate) med 2,3 % in 2,8 %, in več, kot je dejansko realizirana stopnja neplačila, 1,8 % od začetka leta 2021. Indeks podjetniških obveznic iBoxx € Corporate je glede na začetek leta izgubil -0,4 %.

1-LETNA DONOSNOST

+20,48%

3-LETNA DONOSNOST

+31,82%

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 30.09.2021

		Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,33
APPLE	US0378331005	3,23
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,32
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,30
ALPHABET	US02079K3059	2,18
AMAZON	US0231351067	1,87
APPLIED MATERIALS	US0382221051	1,86
SERVICENOW	US81762P1021	1,77
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,76
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,67

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€13,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.120.274 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

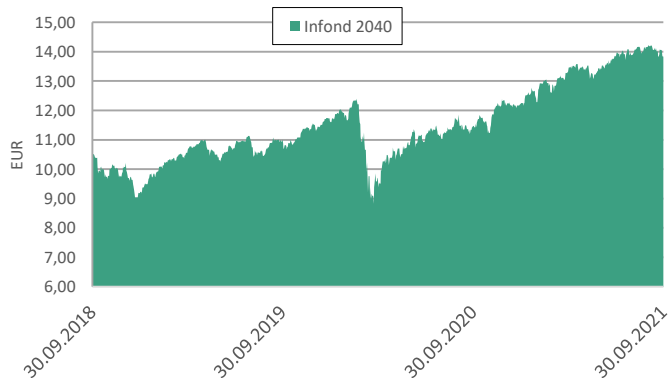
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

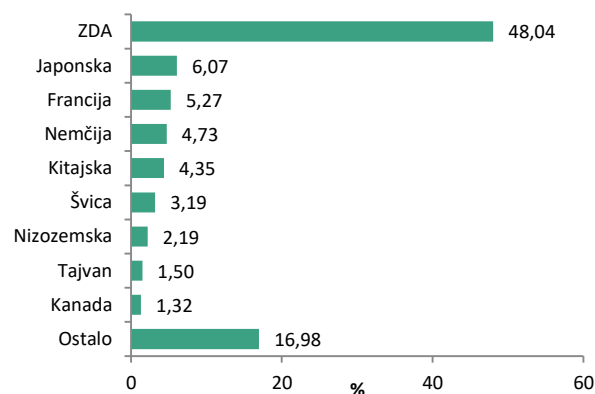
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

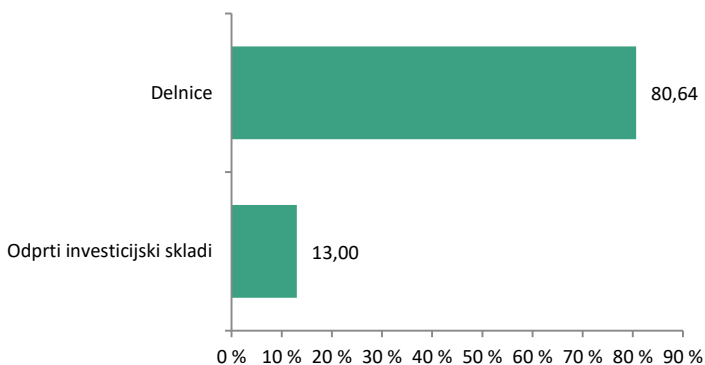
Gibanje VEP



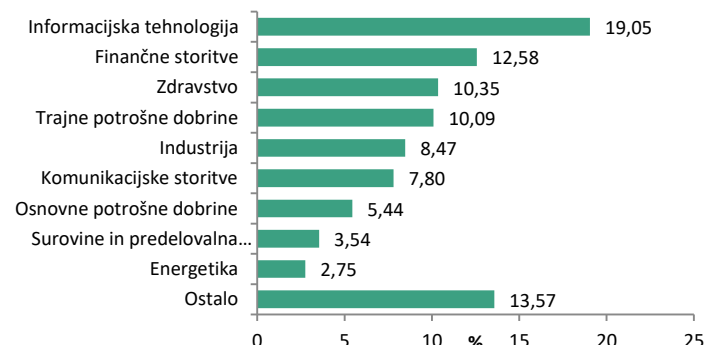
Geografska sestava naložb



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

+14,09%

3-LETNA DONOSNOST

+22,00%

5-LETNA DONOSNOST

+41,52%

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 30.09.2021	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,24
MICROSOFT	US5949181045	2,03
AMAZON	US0231351067	1,99
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,85
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,84
APPLE	US0378331005	1,83
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,78
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,77
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,75
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,66

Stanje na dan 30.09.2021

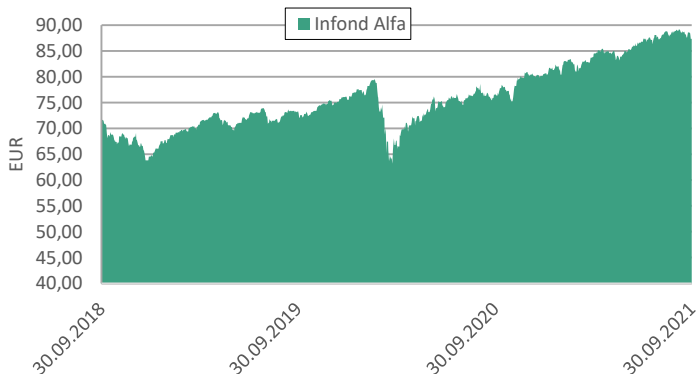
ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€87,26
Čista vrednost sredstev (ČVS)	61.177.605 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

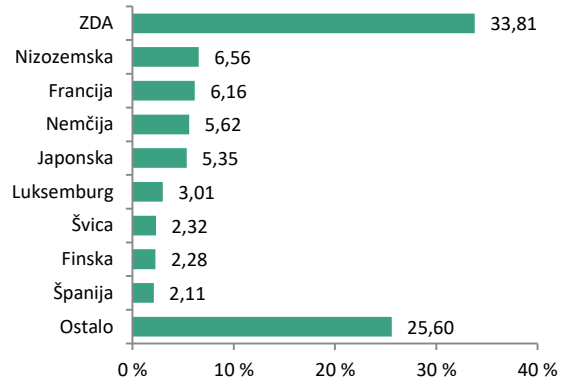
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

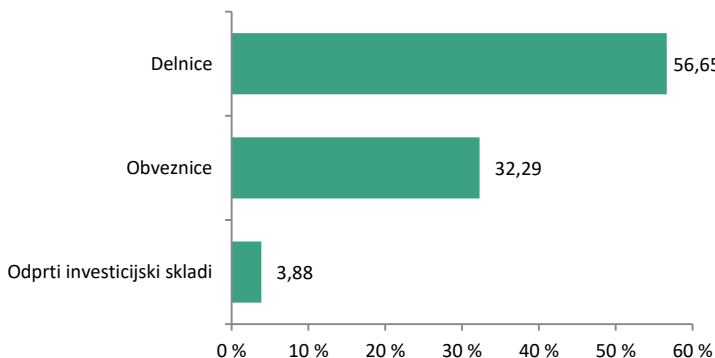
Gibanje VEP



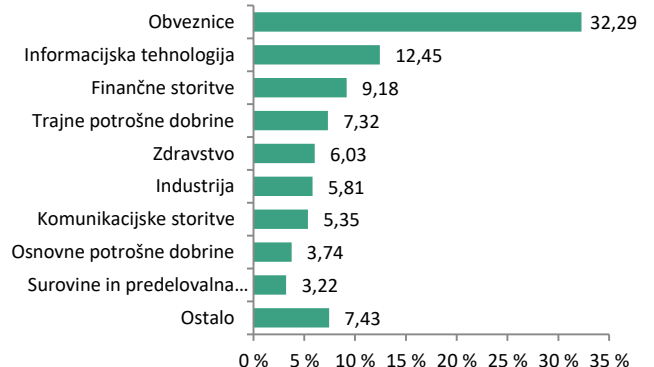
Geografska sestava naložb



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

+30,06%

3-LETNA DONOSNOST

+16,68%

5-LETNA DONOSNOST

+23,51%

Krovni sklad Infond

Infond Balkan, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
KRKA	SI0031102120	8,84
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,91
NLB	SI0021117344	6,97
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	6,76
PETROL	SI0031102153	5,73
ADRIJSKA GRUPA	HRADRSPA0009	4,26
LUKA KOPER	SI0031101346	4,16
OPAP	GRS419003009	3,91
SOPHARMA	BG11SOSOBT18	3,88
HSBC MSCI TURKEY	IE00B5BRQB73	3,87

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,62
Čista vrednost sredstev (ČVS)	479.090 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

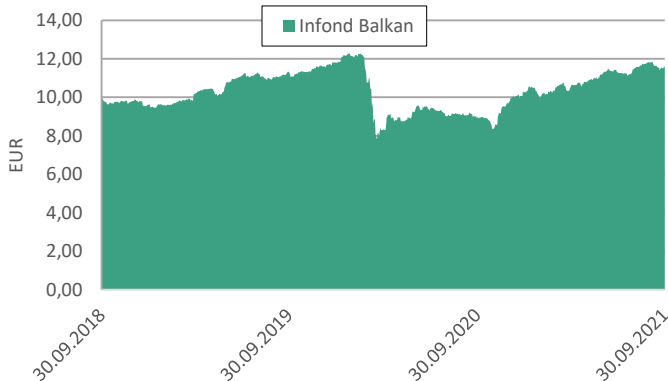
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

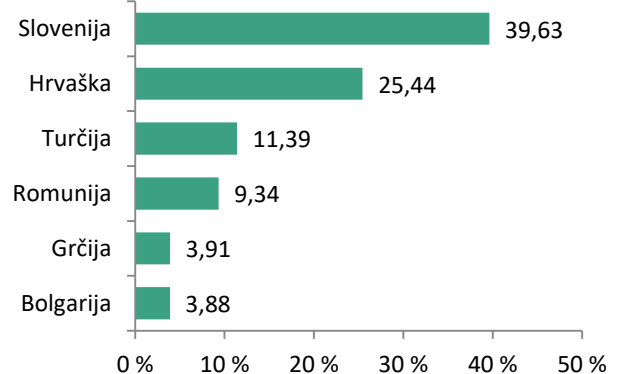
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

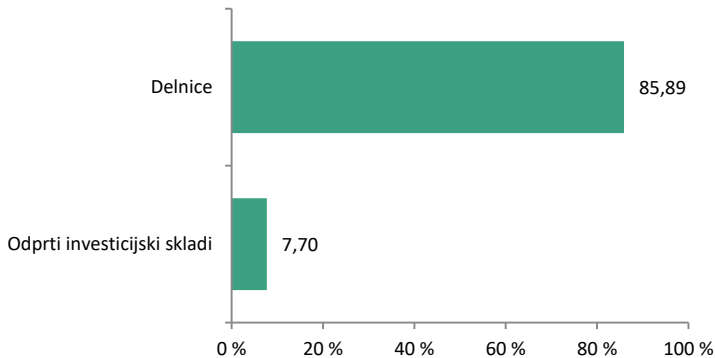
Gibanje VEP



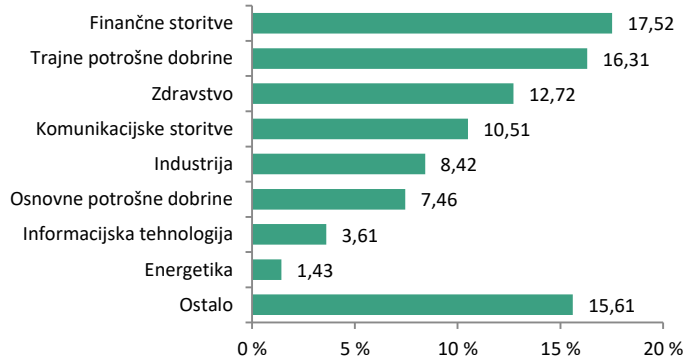
Geografska sestava naložb



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

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

+27,80%

3-LETNA DONOSNOST

+37,15%

5-LETNA DONOSNOST

+70,10%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,99
APPLE	US0378331005	3,26
ALPHABET	US02079K3059	3,15
AMAZON	US0231351067	2,91
FACEBOOK	US30303M1027	2,10
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,92
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,87
PAYPAL	US70450Y1038	1,80
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,66
ING GROEP	NL0011821202	1,65

Stanje na dan 30.09.2021

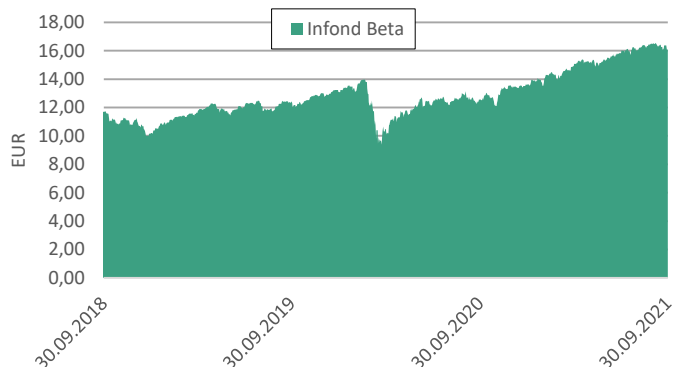
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€16,04
Čista vrednost sredstev (ČVS)	58.554.695 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

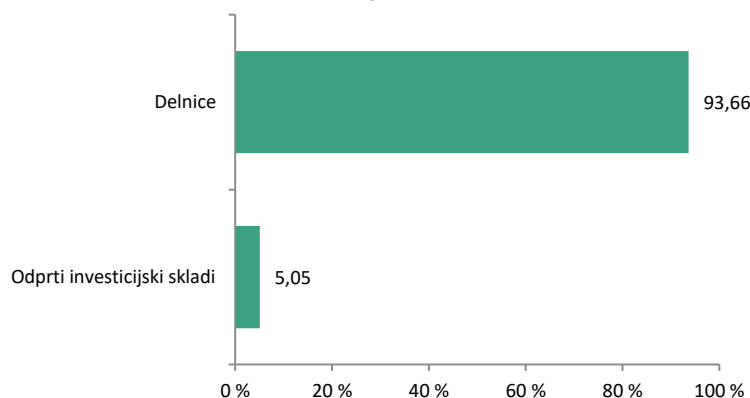
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

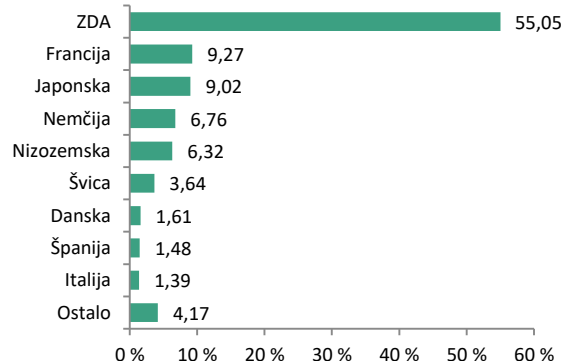
Gibanje VEP



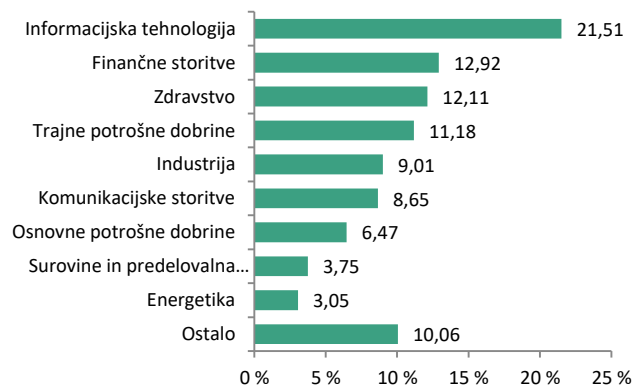
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

1-LETNA DONOSNOST

+0,29%

3-LETNA DONOSNOST

+3,58%

5-LETNA DONOSNOST

+2,39%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021	ISIN	Delež v %
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,02
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	3,01
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	2,97
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,82
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,81
NETFLIX - NFLX 3.625	XS1821883102	2,74
STATE OF ISRAEL	XS1936100483	2,59
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,46
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	2,45
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	2,45

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,84
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.934.759 €
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

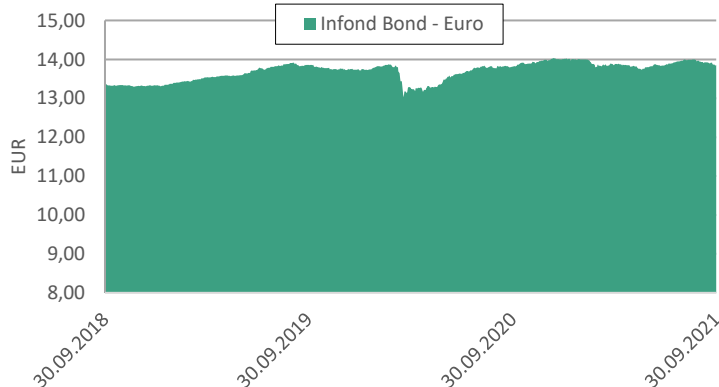
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

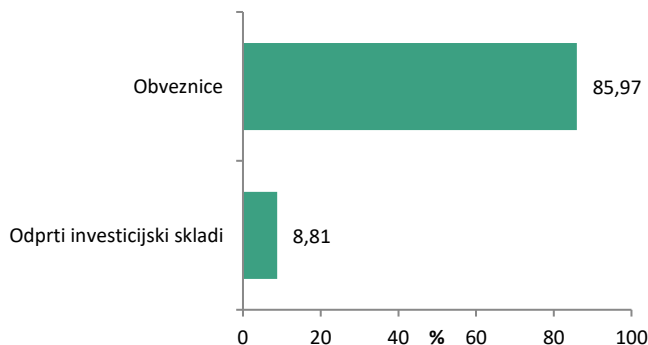
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

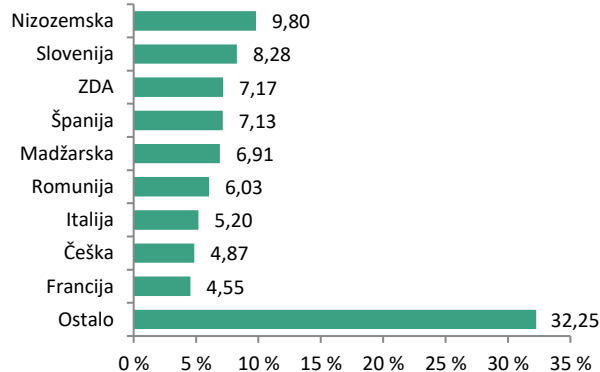
Gibanje VEP



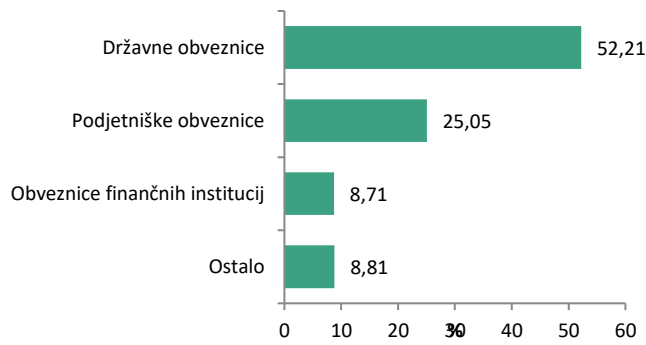
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+12,16%

3-LETNA DONOSNOST

+20,74%

5-LETNA DONOSNOST

+33,07%

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 30.09.2021	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,04
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	5,57
LI NING	KYG5496K1242	5,26
JD.COM	KYG8208B1014	4,91
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	3,56
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	3,30
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,29
AIA	HK0000069689	3,12
CHINA MENGNIU DAIRY	KYG210961051	3,00
XIAOMI	KYG9830T1067	2,87

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€28,16
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.064.827 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

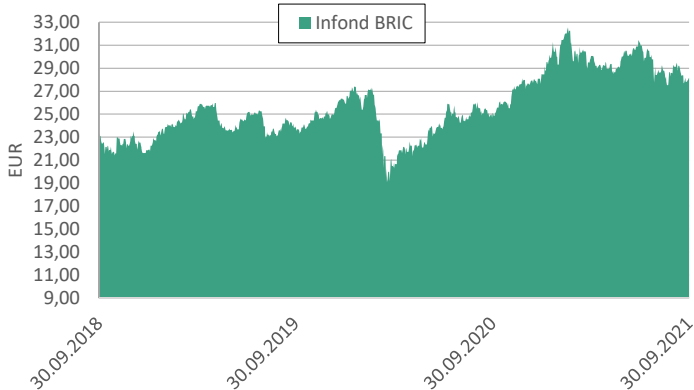
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

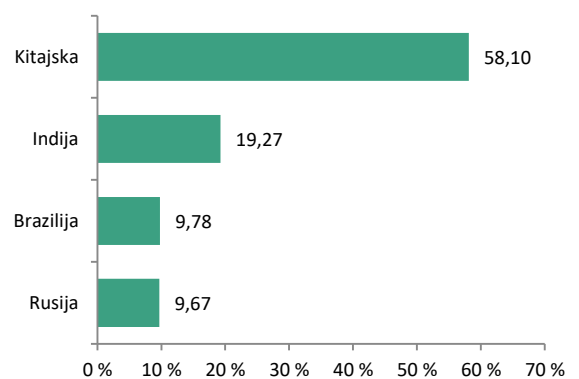
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

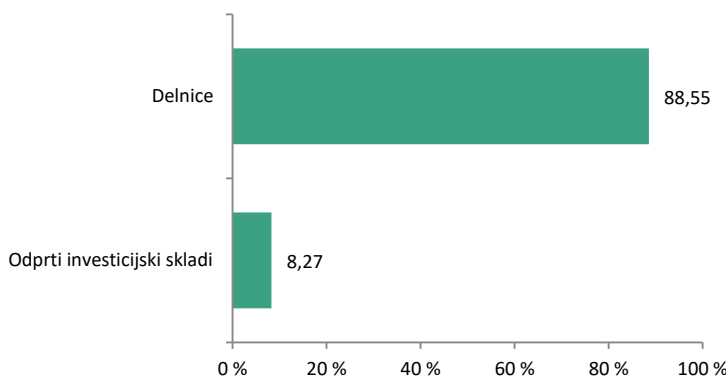
Gibanje VEP



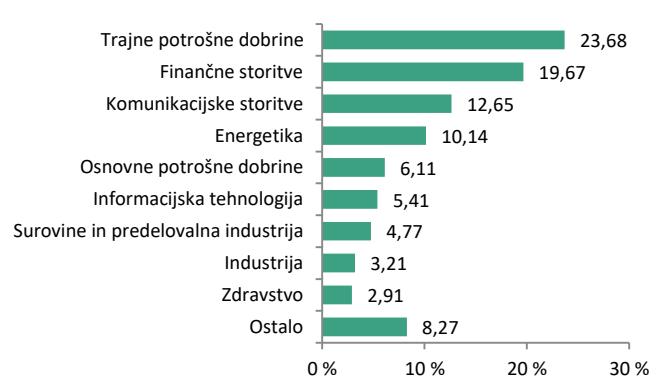
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+14,67%

3-LETNA DONOSNOST

+35,01%

5-LETNA DONOSNOST

+49,21%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,08
NESTLE	CH0038863350	6,03
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	4,99
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	4,01
PEPSI	US7134481081	3,08
DIAGEO	GB0002374006	2,98
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,95
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,90
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,65
MONDELEZ INTERNATIONAL	US6092071058	2,39

Stanje na dan 30.09.2021

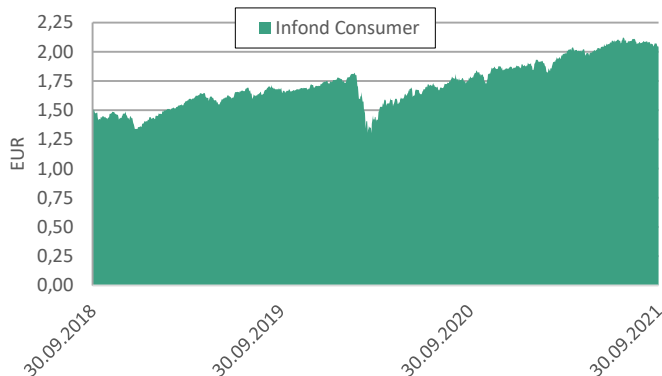
ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€2,04
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.106.366 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

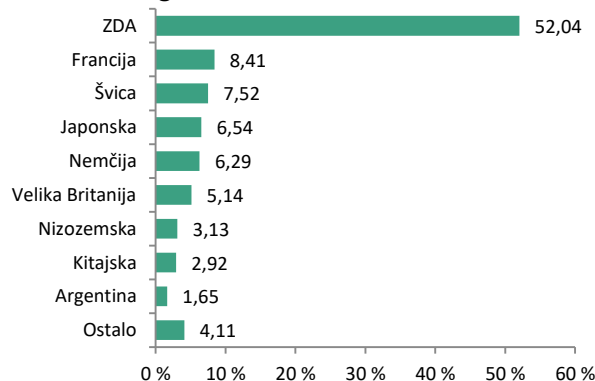
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

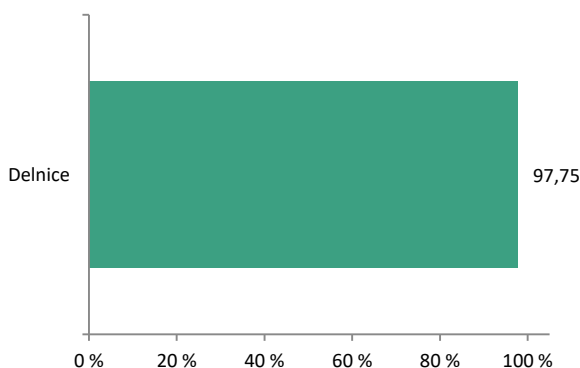
Gibanje VEP



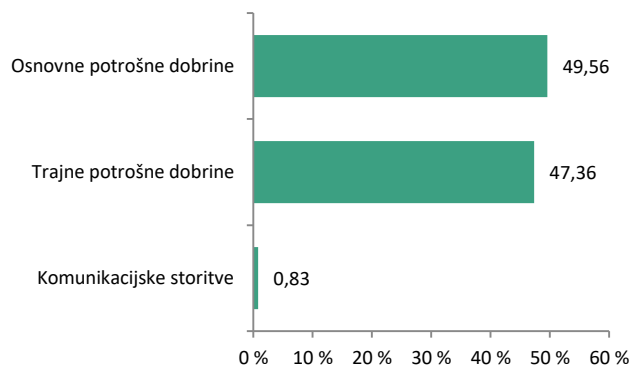
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+5,87%

3-LETNA DONOSNOST

+10,53%

5-LETNA DONOSNOST

+25,62%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,23
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,05
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,01
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	1,89
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	1,84
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	1,75
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	1,74
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	1,70
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,68
MICROSOFT	US5949181045	1,57

Stanje na dan 30.09.2021

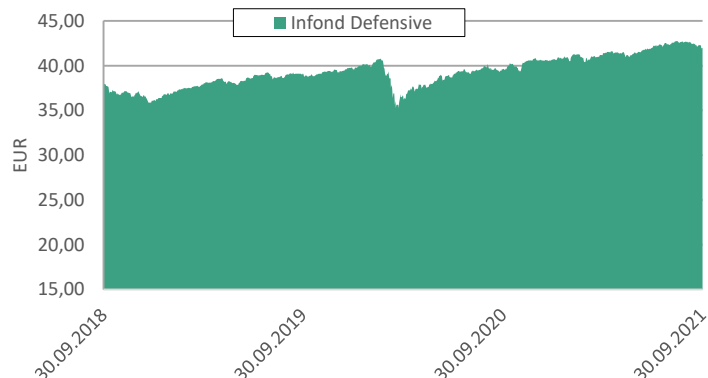
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€41,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.156.591 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

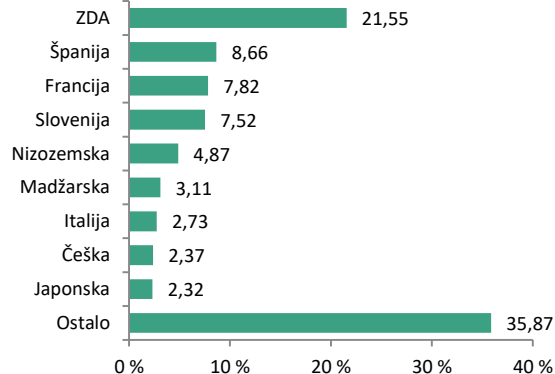
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

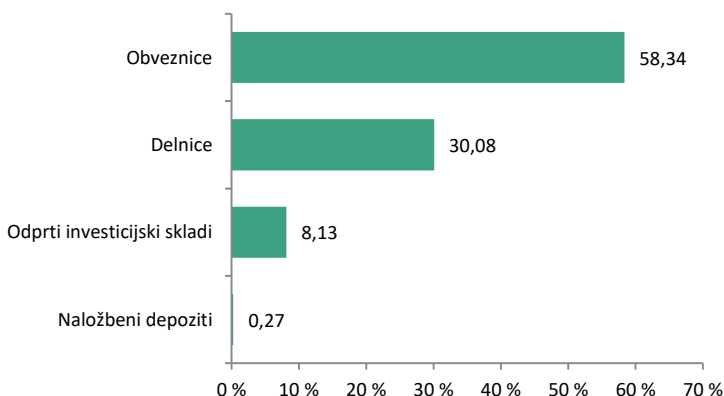
Gibanje VEP



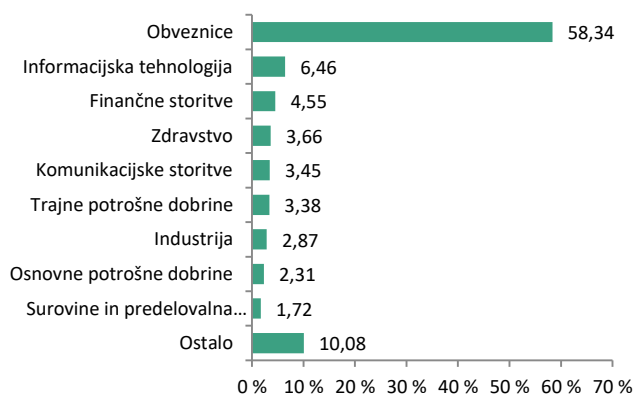
Geografska sestava naložb



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

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+26,00%

3-LETNA DONOSNOST

+11,37%

5-LETNA DONOSNOST

+35,50%

Krovni sklad Infond

Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Infond Dividend, delniški podsklad, nalaga sredstva po vsem svetu brez geografske ali panožne omejitve. Investira v stabilna globalna podjetja, ki dosledno povečujejo svoje dividende.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021	ISIN	Delež v %
CABOT OIL & GAS	US1270971039	2,66
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,32
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,26
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,18
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	2,17
JAPAN EXCHANGE	JP3183200009	2,15
BROADRIDGE FINANCIALS SOLUTIONS	US11133T1034	2,10
FERGUSON	JE00BJVN5543	2,09
NISSIN FOODS	JP3675600005	2,09
UNITEDHEALTH	US91324P1021	2,04

Stanje na dan 30.09.2021

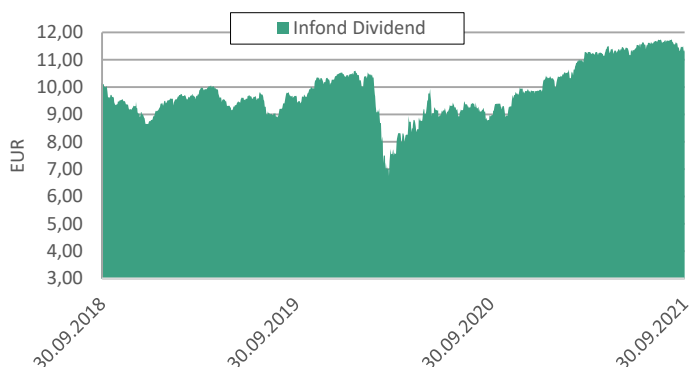
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€11,29
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.575.051 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

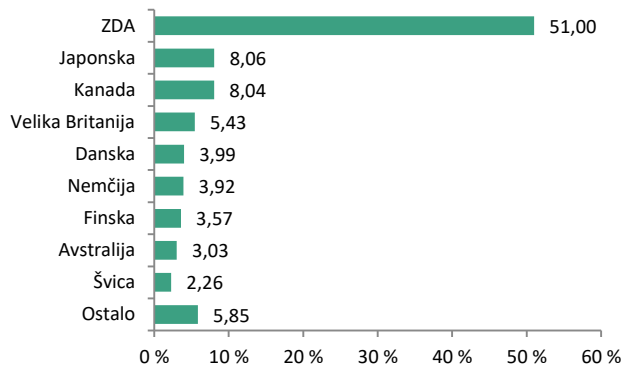
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

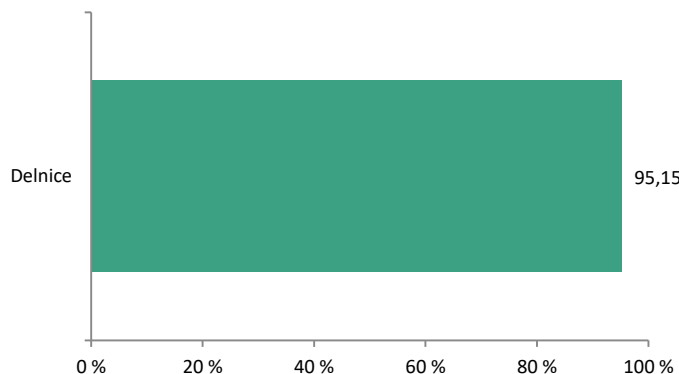
Gibanje VEP



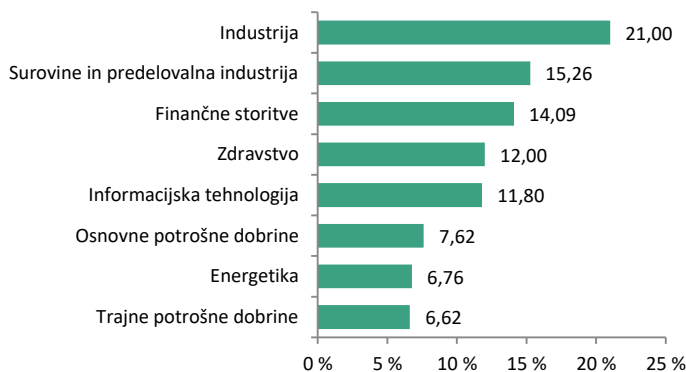
Geografska sestava naložb



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

+27,80%

3-LETNA DONOSNOST

+55,20%

5-LETNA DONOSNOST

+85,77%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,44
ING GROEP	NL0011821202	3,17
APPLE	US0378331005	3,17
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,53
WEST FRASER TIMBER	CA9528451052	2,48
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,43
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,41
PNC	US6934751057	2,37
SHIMANO	JP3358000002	2,31
ASML HOLDING	NL0010273215	2,26

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€51,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.272.110 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

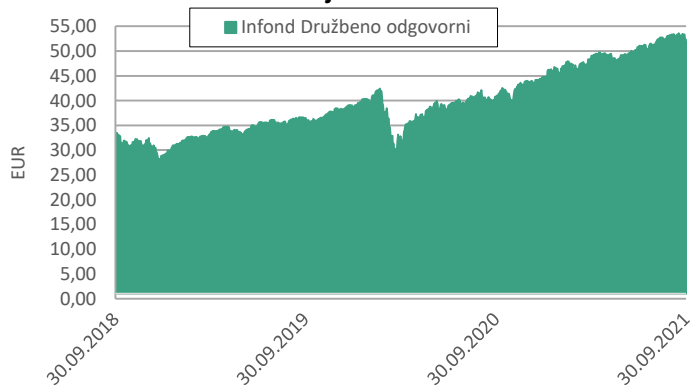
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

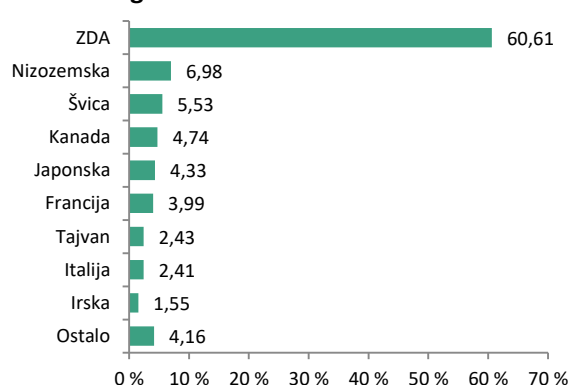
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

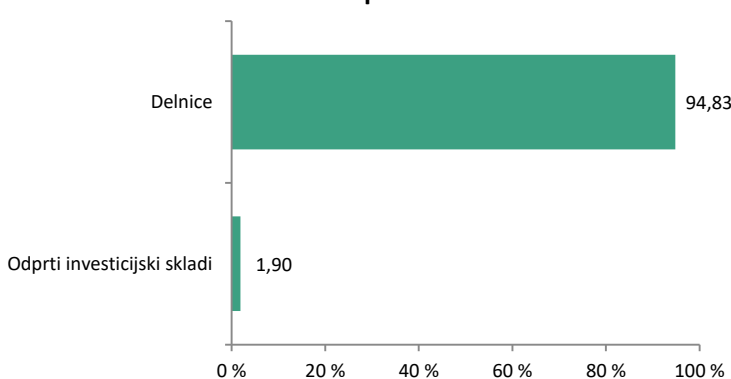
Gibanje VEP



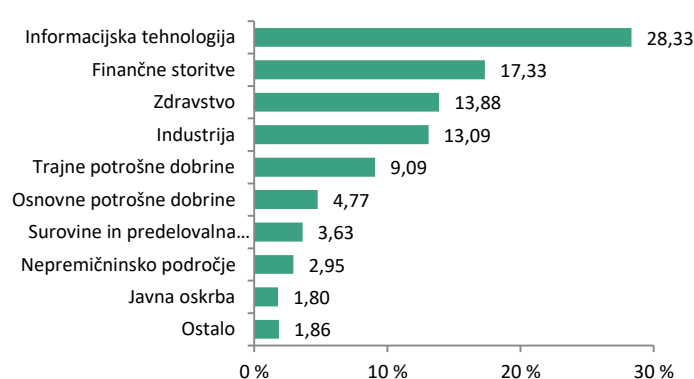
Geografska sestava naložb



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

+24,70%

3-LETNA DONOSNOST

+35,97%

5-LETNA DONOSNOST

+71,60%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,94
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,80
APPLE	US0378331005	2,49
ALPHABET	US02079K3059	2,44
AMAZON	US0231351067	2,25
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,10
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,06
SAMSUNG	US7960508882	2,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,91
FACEBOOK	US30303M1027	1,68

Stanje na dan 30.09.2021

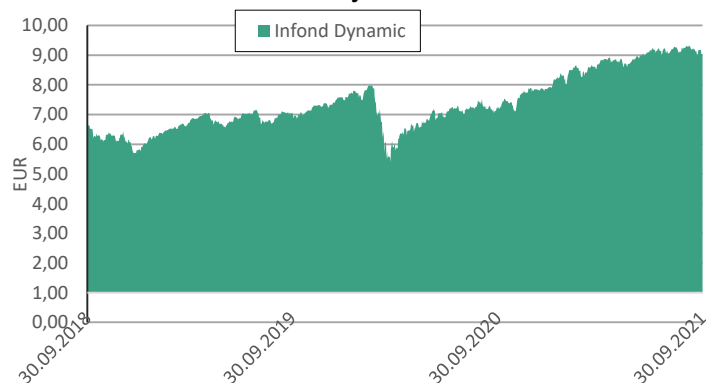
ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€9,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	50.528.635 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

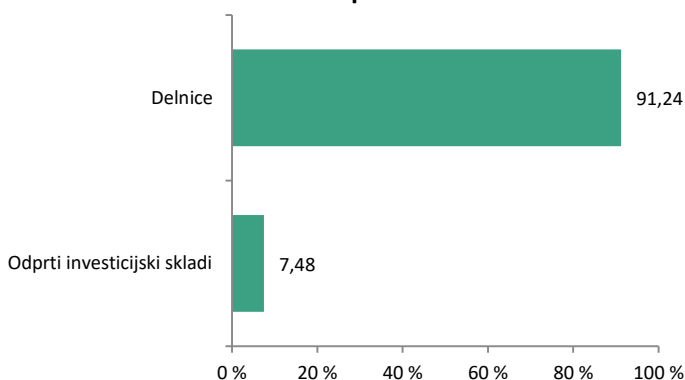
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

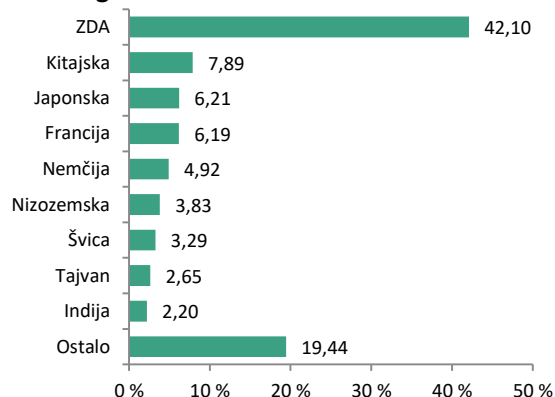
Gibanje VEP



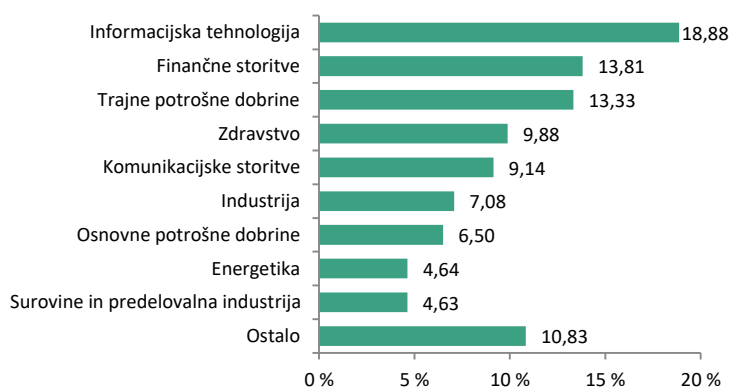
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+76,06%

3-LETNA DONOSNOST

-19,51%

5-LETNA DONOSNOST

-3,64%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	8,31
CHEVRON	US1667641005	8,17
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	7,89
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,60
BP PLC	GB0007980591	3,97
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,96
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	3,76
DEVON ENERGY	US25179M1036	3,61
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	3,54
ENTERPRISE PRODUCTS	US2937921078	3,40

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€11,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.678.335 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

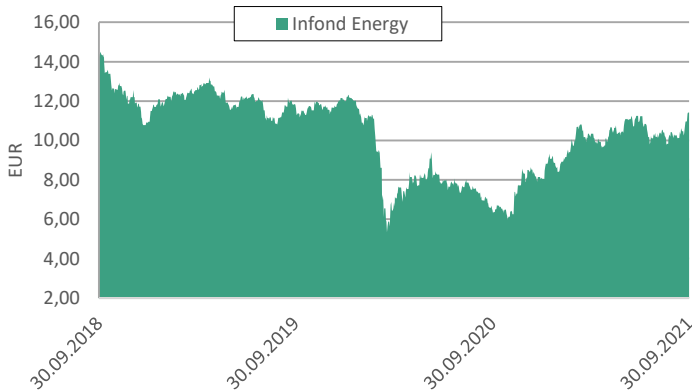
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

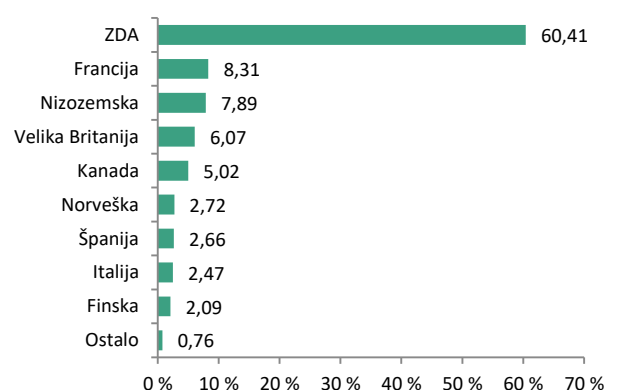
Sklad je uvrščen v kategorijo 7 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

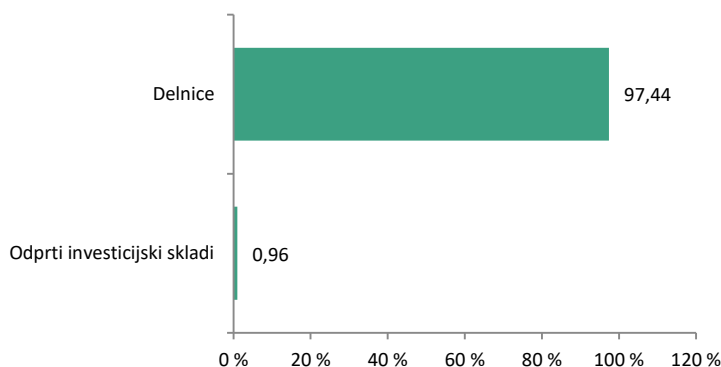
Gibanje VEP



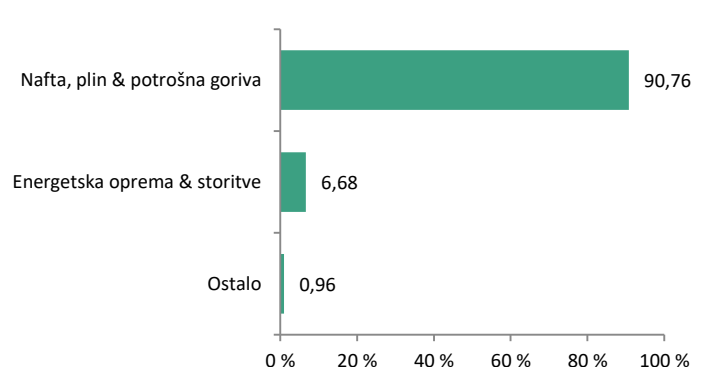
Geografska sestava naložb



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

+25,87%

3-LETNA DONOSNOST

+23,73%

5-LETNA DONOSNOST

+40,57%

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	6,01
ING GROEP	NL0011821202	3,85
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,37
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,99
SANOFI	FR0000120578	2,98
ADYEN	NL0012969182	2,89
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,86
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,85
NOVARTIS	CH0012005267	2,83
AIRBUS	NL0000235190	2,65

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€6,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.861.270 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

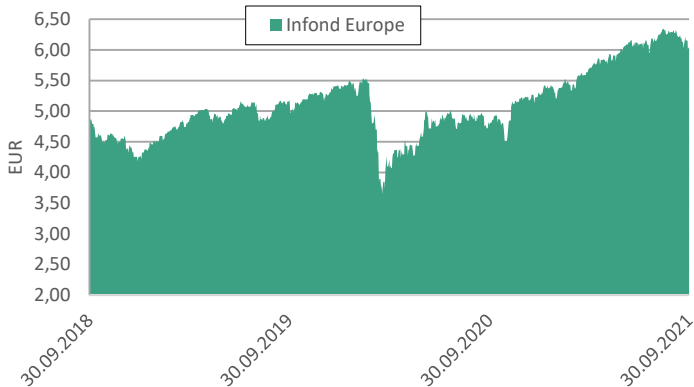
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

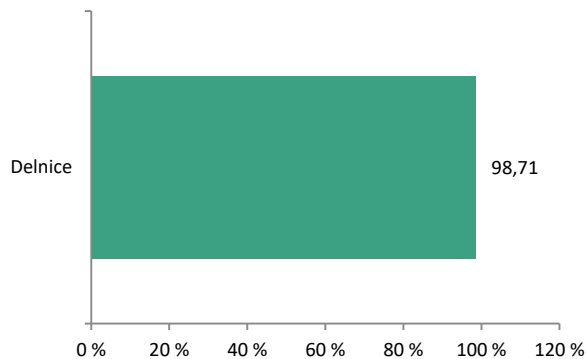
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

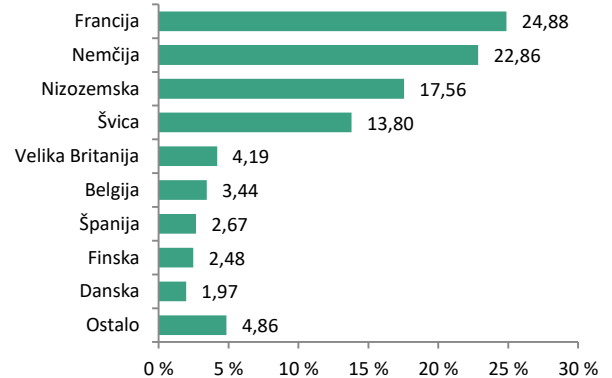
Gibanje VEP



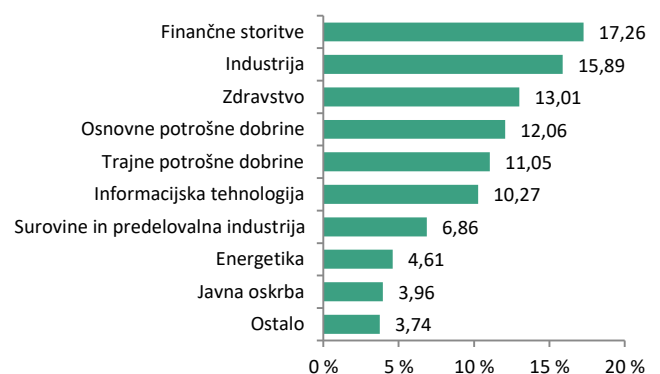
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+36,19%

3-LETNA DONOSNOST

+14,62%

5-LETNA DONOSNOST

+38,94%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Financials, delniški podsklad, nalaga v največjo storitveno panogo sveta, finance: banke, zavarovalnice, borze, družbe za upravljanje premoženja ipd.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
KKR&CO	US48251W1045	4,70
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,26
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,94
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,87
PNC	US6934751057	3,82
DBS GROUP HOLDINGS	SG1L01001701	3,73
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,70
ING GROEP	NL0011821202	3,65
CITIGROUP	US1729674242	3,52
CHARLES SCHWAB	US8085131055	3,52

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€6,12
Čista vrednost sredstev (ČVS)	929.441 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

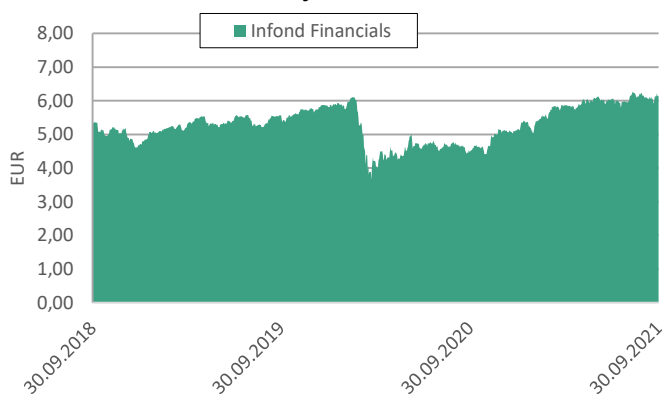
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

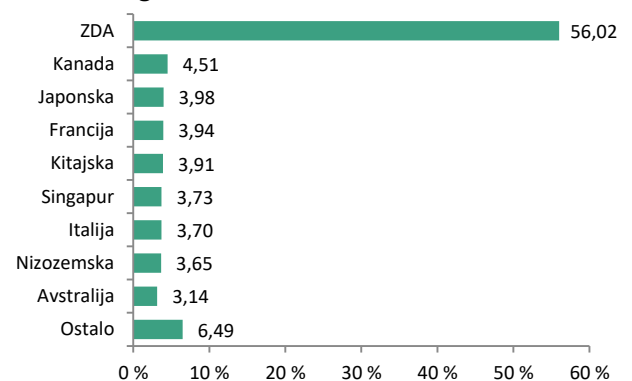
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

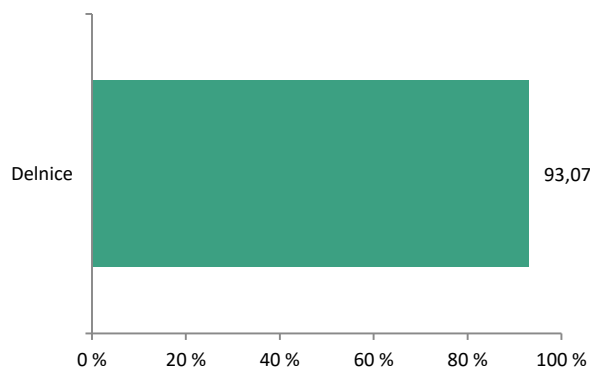
Gibanje VEP



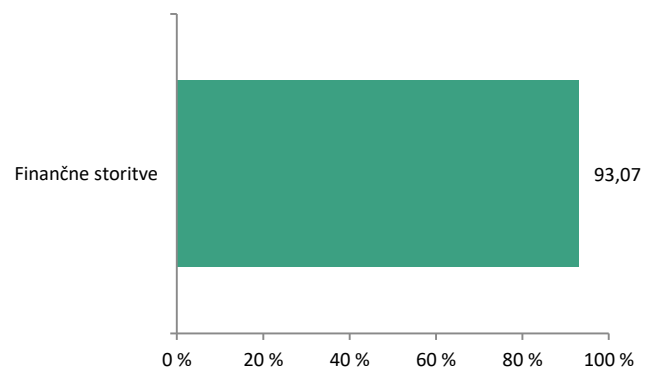
Geografska sestava naložb



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

+32,81%

3-LETNA DONOSNOST

+12,10%

5-LETNA DONOSNOST

+16,92%

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	6,43
MERCADOLIBRE	US58733R1023	5,95
AMERICA MOVIL	US02364W1053	4,50
NASPERS	ZAE000015889	4,36
LG CHEM	KR7051910008	4,06
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	4,06
WAL-MART DE MEXICO	MX01WA000038	3,63
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,60
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	US8336351056	3,57
SK HYNIX	KR7000660001	3,46

Stanje na dan 30.09.2021

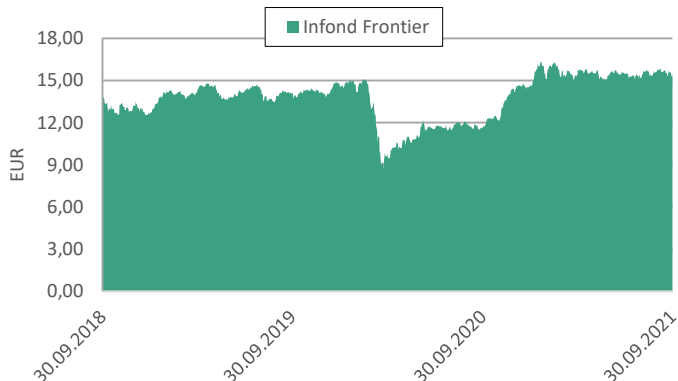
ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€15,49
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.901.940 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

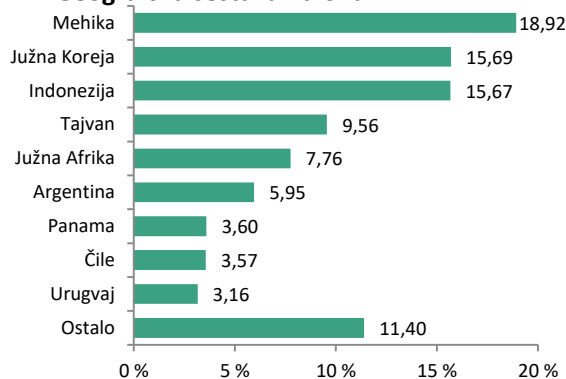
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

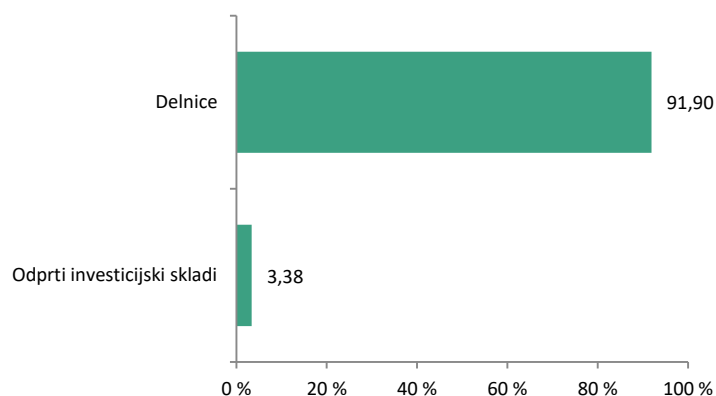
Gibanje VEP



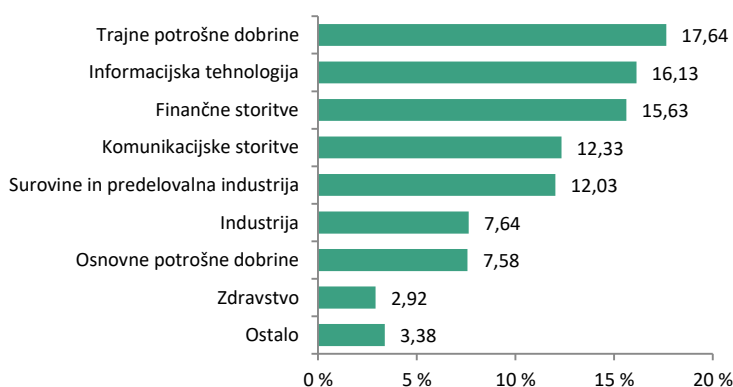
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+18,18%

3-LETNA DONOSNOST

+19,57%

5-LETNA DONOSNOST

+36,66%

Krovni sklad Infond

Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

Naložbe Infond Global Flex so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v kateremkoli od navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika upravljavcem omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	5,45
BKS - DEPOZIT	-	4,27
BLACKROCK	US09247X1019	2,70
MICROSOFT	US5949181045	2,53
ALPHABET	US02079K3059	2,46
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,24
PAYPAL	US70450Y1038	2,16
HIT	SI0031200239	2,14
AMAZON	US0231351067	2,12
ASML HOLDING	NL0010273215	1,89

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€12,64
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.750.107 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

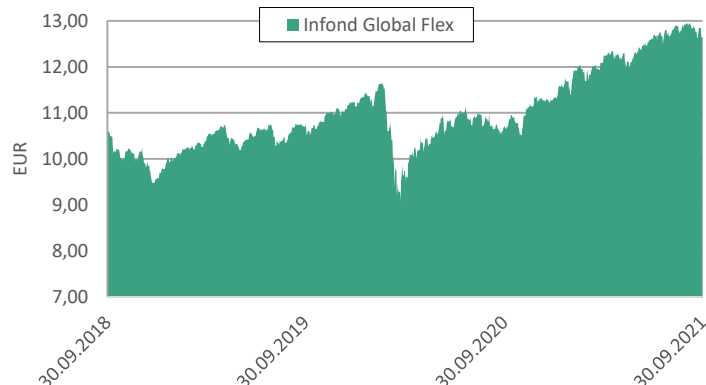
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

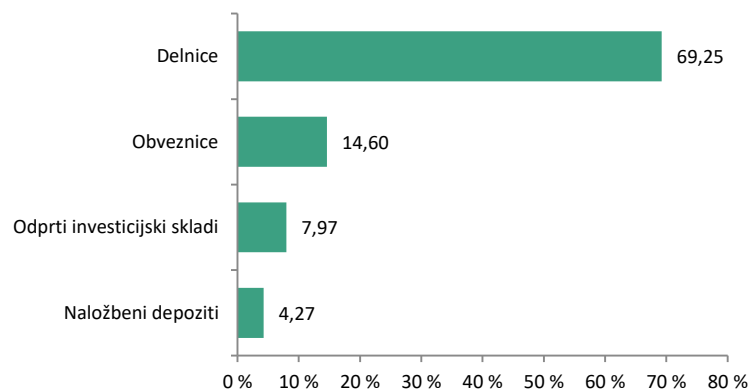
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

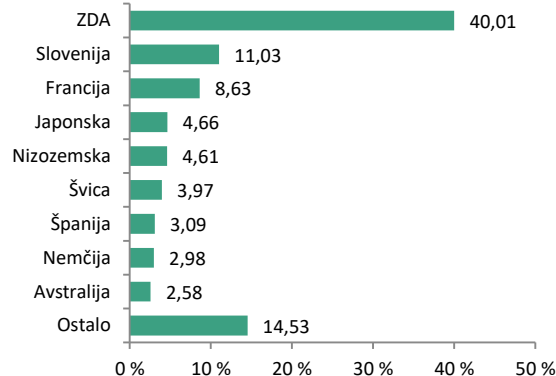
Gibanje VEP



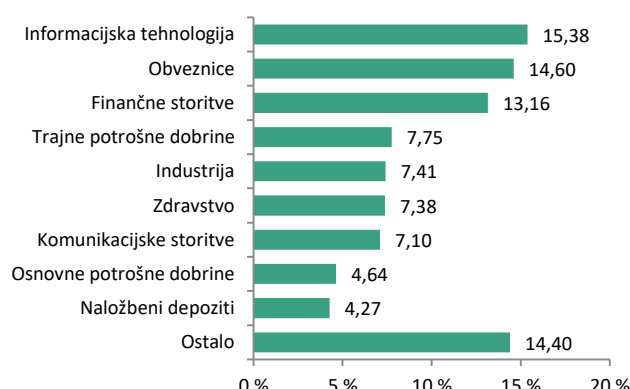
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+15,69%

3-LETNA DONOSNOST

+24,17%

5-LETNA DONOSNOST

+46,21%

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 30.09.2021	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,97
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,73
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	3,91
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,46
PFIZER	US7170811035	3,44
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,42
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,38
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,31
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	3,30
NOVARTIS	CH0012005267	3,10

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€39,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.225.423 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

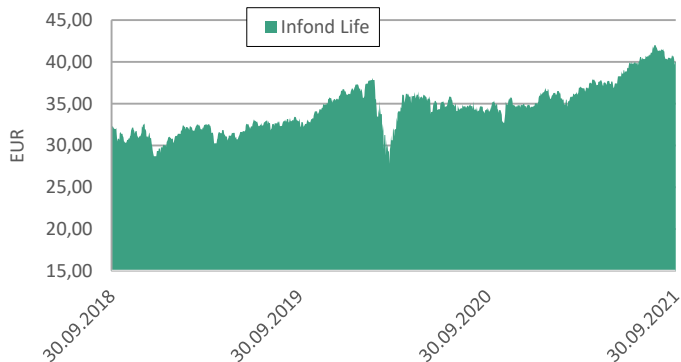
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

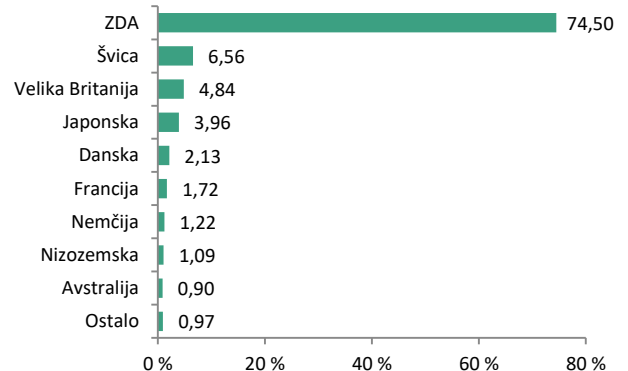
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

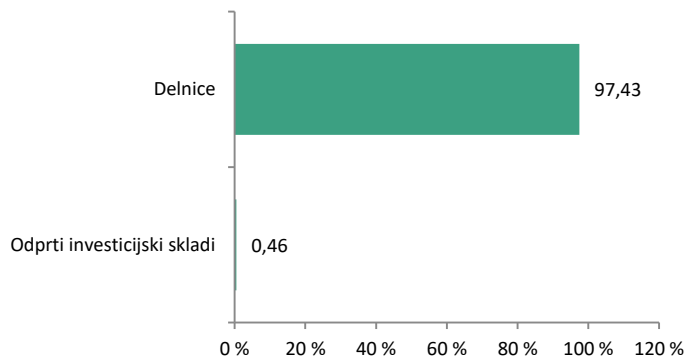
Gibanje VEP



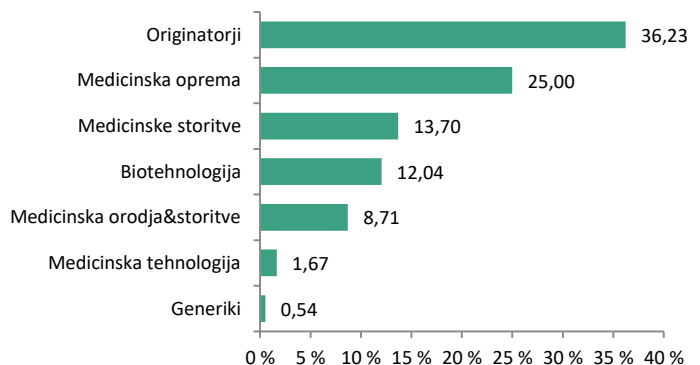
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+25,47%

3-LETNA DONOSNOST

+54,11%

5-LETNA DONOSNOST

+97,99%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,93
AMAZON	US0231351067	6,37
MICROSOFT	US5949181045	6,04
ALPHABET	US02079K3059	5,83
NOVO NORDISK	DK0060534915	4,69
NESTLE	CH0038863350	4,31
VINCI	FR0000125486	4,05
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,94
FACEBOOK	US30303M1027	3,74
UNILEVER	GB00B10RZP78	3,73

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€21,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.130.482 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

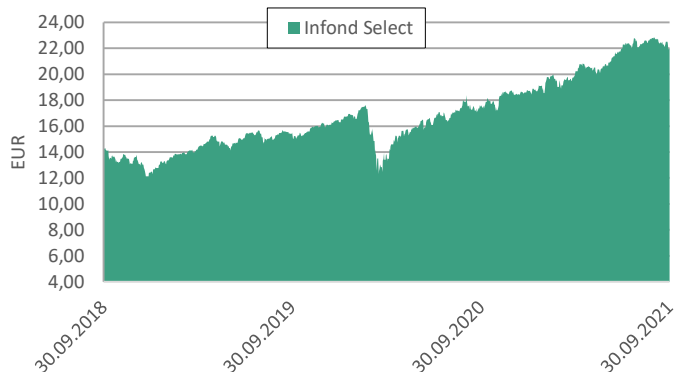
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

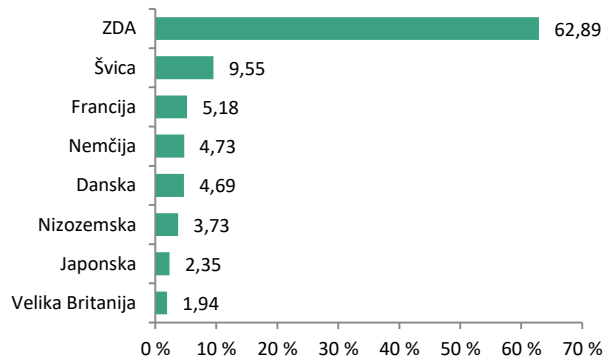
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

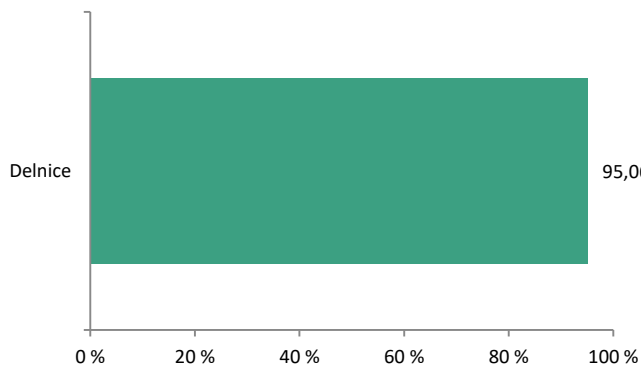
Gibanje VEP



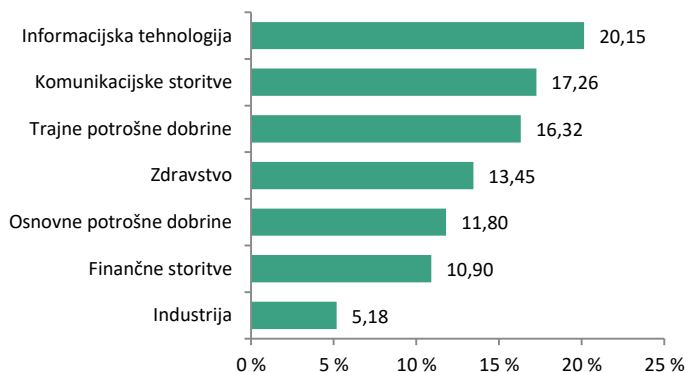
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+0,49%

3-LETNA DONOSNOST

+0,36%

5-LETNA DONOSNOST

-0,10%

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 30.09.2021	ISIN	Delež v %
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,78
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	3,56
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,44
CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	XS1415366720	3,39
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	3,28
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,07
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2	XS1208855616	3,06
VONOVIA - ANNGR 2.25	DE000A18V146	2,92
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,91
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.25	XS1887498282	2,89

Stanje na dan 30.09.2021

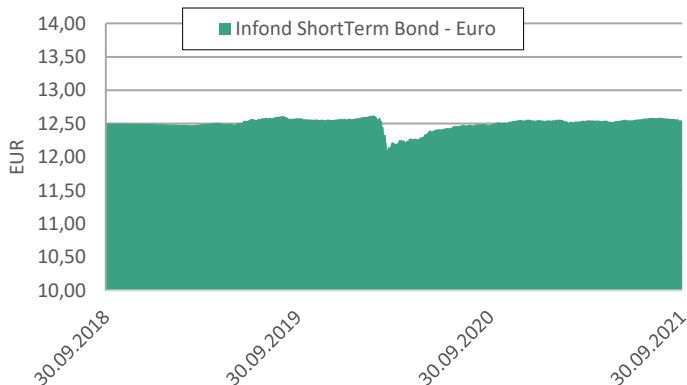
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.382.562 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

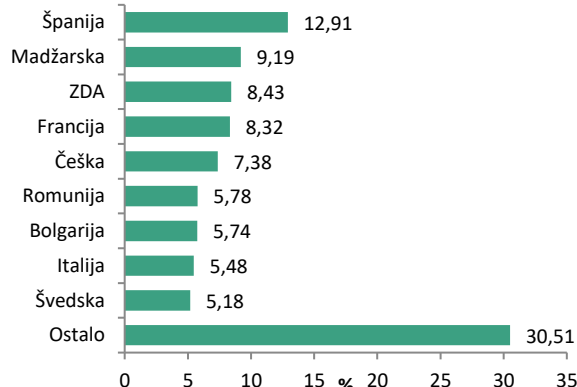
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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).

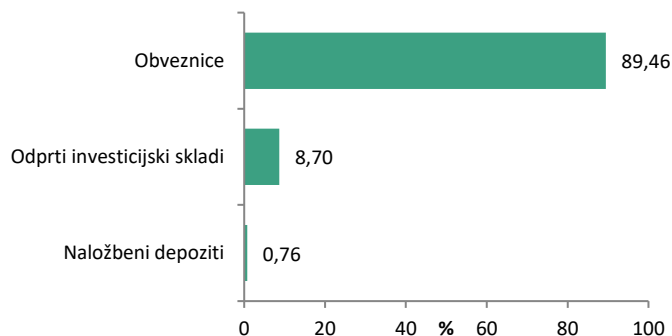
Gibanje VEP



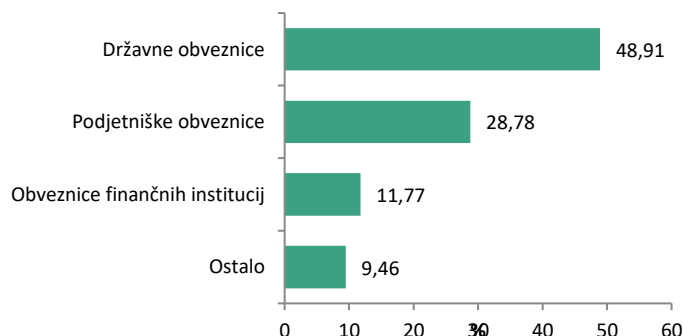
Geografska sestava naložb



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

+31,47%

3-LETNA DONOSNOST

+48,81%

5-LETNA DONOSNOST

+71,35%

Krovni sklad Infond

Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

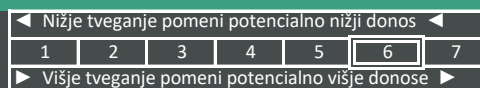
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.09.2021	ISIN	Delež v %
KUEHNE	CH0025238863	3,18
NETAPP	US64110D1046	3,08
ROBERT HALF INTERNATIONAL	US7703231032	3,06
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,99
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	2,91
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	2,90
PAYCHEX	US7043261079	2,81
THOMSON REUTERS	CA8849037095	2,80
GARMIN	CH0114405324	2,77
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,76

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€1,30
Čista vrednost sredstev (ČVS)	20.378.655 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

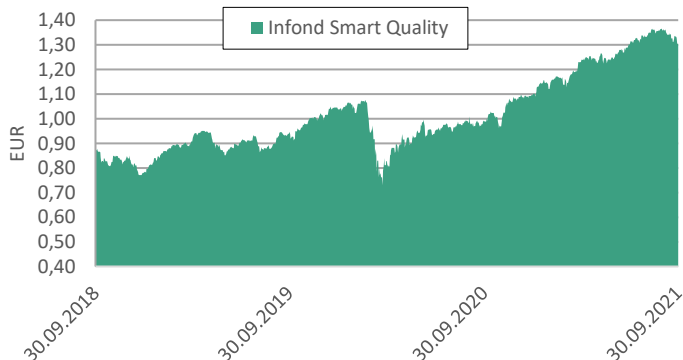
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



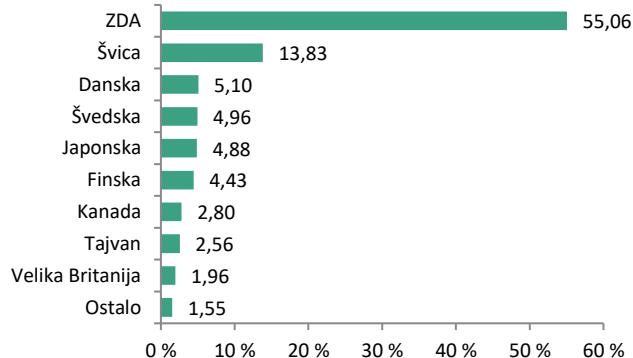
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

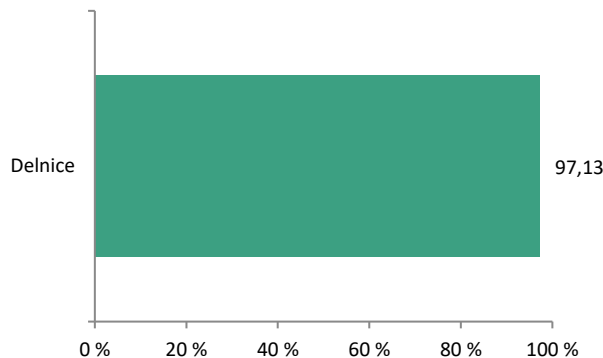
Gibanje VEP



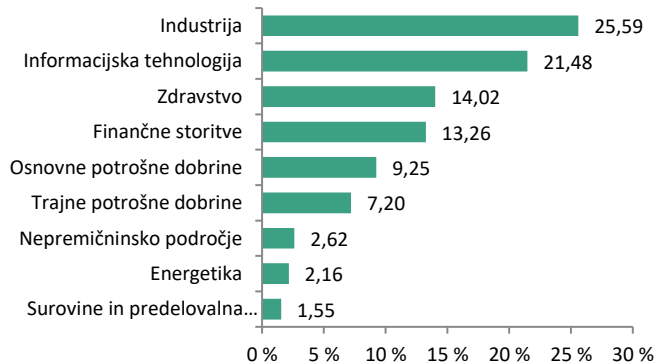
Geografska sestava naložb



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

+27,11%

3-LETNA DONOSNOST

+96,47%

5-LETNA DONOSNOST

+216,89%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
SALESFORCE.COM	US79466L3024	9,05
APPLE	US0378331005	8,85
SERVICENOW	US81762P1021	8,73
MICROSOFT	US5949181045	8,70
ASML HOLDING	NL0010273215	4,24
AMAZON	US0231351067	4,14
NVIDIA	US67066G1040	4,11
ANALOG DEVICES	US0326541051	3,95
MASTERCARD	US57636Q1040	3,85
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,70

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€97,59
Čista vrednost sredstev (ČVS)	100.333.440 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

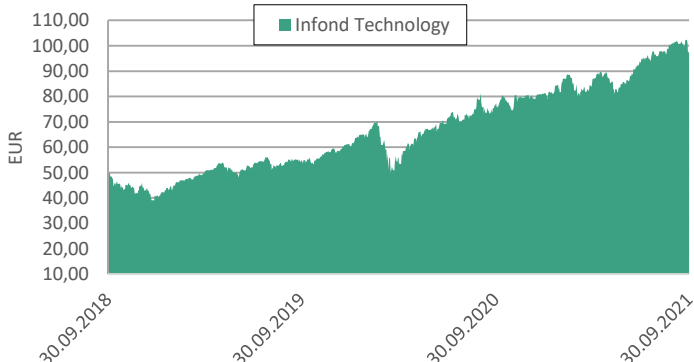
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

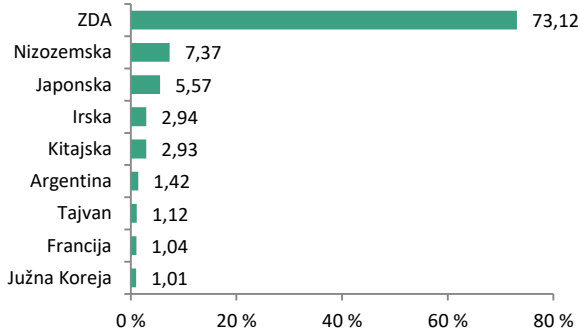
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

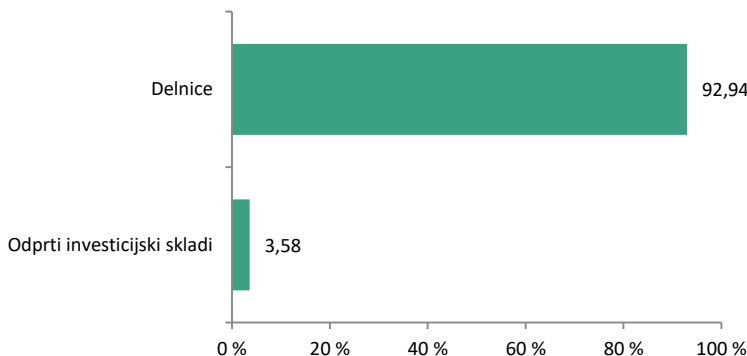
Gibanje VEP



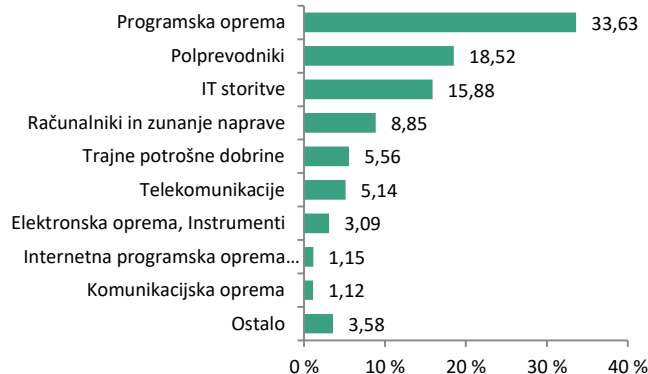
Geografska sestava naložb



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

+28,05%

3-LETNA DONOSNOST

+46,05%

5-LETNA DONOSNOST

+90,65%

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 30.09.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,70
APPLE	US0378331005	5,37
ALPHABET	US02079K3059	4,80
AMAZON	US0231351067	4,32
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,23
SERVICENOW	US81762P1021	3,05
APPLIED MATERIALS	US0382221051	3,00
MASTERCARD	US57636Q1040	2,89
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,77
COMCAST	US20030N1019	2,36

Stanje na dan 30.09.2021

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€32,18
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.858.990 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

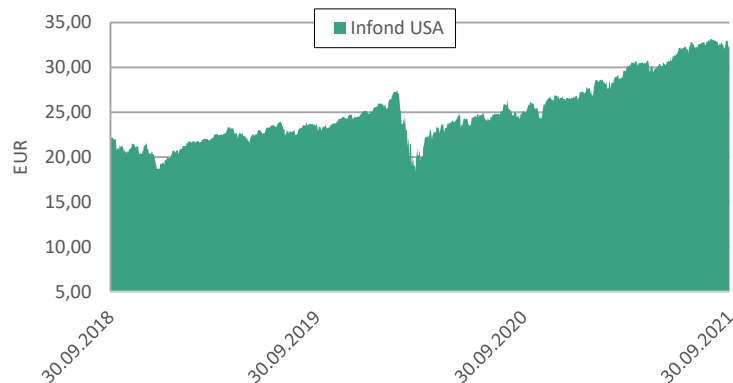
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

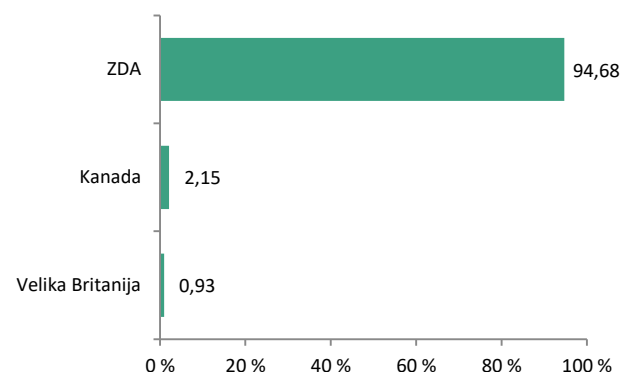
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

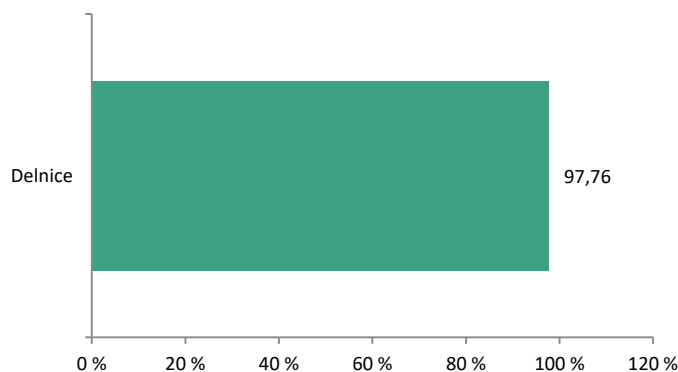
Gibanje VEP



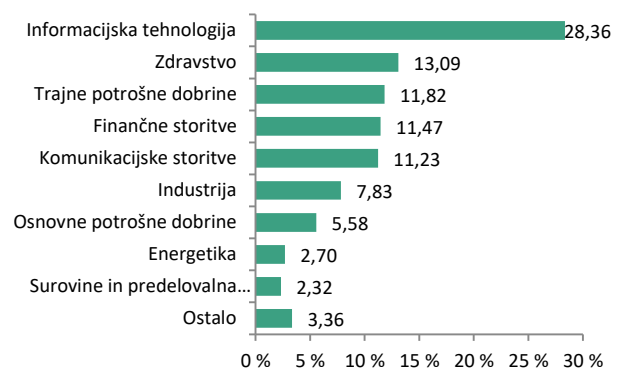
Geografska sestava naložb



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.