

SKLADI
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND

MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Balkan

Infond Bond - Euro

Infond Consumer

Infond Dividend

Infond Dynamic

Infond Europe

Infond Frontier

Infond Life

Infond ShortTerm Bond - Euro

Infond Technology

Infond Alfa

Infond Beta

Infond BRIC

Infond Defensive

Infond Družbeno odgovorni

Infond Energy

Infond Financials

Infond Global Flex

Infond Select

Infond Smart Quality

Infond USA

Borzni trendi

december 2019

Razviti trgi – Sanjsko leto in epsko desetletje tehnoloških delnic



Damjan Kovačič,
upravljalavec - analitik

Na finančne trge je po turbnem letu 2018 lani znova posijalo sonce, ki je s fantastičnimi donosi popolnoma zaslepilo črnooglede vlagatelje in skeptično finančno javnost. V letu 2019 so bili namreč donosi vseh osmih glavnih naložbenih razredov višji od 9 %, povprečje donosov pa je celo prvič po letu 1982 presežilo 20 % (vir: Ned Davis Research). Naj osvežimo spomin - leto se je začelo s katastrofalnim decembrskim padcem in depresivnimi naslovnici, ki so svarile pred medvedjim trgom, trgovinskimi vojnami, inverzno krivuljo donosnosti in recesijo.

Analiza gibanja tečaja delnice Appl je učbeniški primer muhaste narave delniških trgov. Po tem, ko je njihov šef Tim Cook na prvi delovni dan novega leta šokiral svet z zgodovinskim opozorilom o nedoseganju pričakovanih poslovnih rezultatov (profit warning), je delnica Appl v enem dnevu strmoglavila za skoraj 10 %, od oktobra 2018 pa celo za 40 %. Ko se je zdelo, da skoraj ni več upanja za Apple in tehnološke delnice, je prišlo do silovitega preobrata. Apple je dobesedno poletel v nebo kot feniks iz pepela, saj se je tečaj delnice od takrat več kot podvojil, v začetku leta »odpisane« tehnološke delnice pa so nato v 2019 pridobile okoli 50 % vrednosti.

Verjetno bi si bilo težko zamisliti bolj filmski in dramatičen zaključek desetletja, v katerem so tehnološke delnice na koncu v vrhovi dosegle 570 % celotni donos, povprečni letni donos pa je presežil 21 %. Še bolj veličastna je bila rast četverice največjih ameriških korporacij (Apple, Microsoft, Google in Amazon), ki so danes na trgu vredne neverjetnih 4.500 milijard dolarjev, kar je 14-krat več kot ob koncu zadnje finančne krize marca 2009 in 83-krat toliko, kot znaša slovenski BDP.

Borzni indeksi razvitih trgov so v koledarskem letu 2020 v vrhovi povprečju pridobili 28 % vrednosti: S&P 500 (+32 %), Dow Jones (+26 %), tehnološki Nasdaq (+39 %), evropski Stoxx Europe 600 (+24 %), nemški DAX (+22 %), japonski Nikkei (+22 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+28 %).

Trgi v razvoju - Desetletje prestopanja na mestu



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Če malo poenostavimo štetje let in menjavo desetice na koledarju enačimo z desetletjem, je čas, da pogledamo, kako so delniški indeksi držav v razvoju prestali zadnjih deset let. Ne preveč dobro, sploh če jih primerjamo z delnicami družb razvitih trgov. MSCI Emerging Markets indeks, osrednji predstavnik delniških indeksov trgov v razvoju, je po desetih letih približno tam, kjer je bil, nekoliko nad vrednostjo 1.000 točk. Opevani potencial rasti, ki je vseskozi prisoten, ni dosegel delniških trgov v takšni meri, kot bi pričakovali. Omenjen indeks je v preteklem desetletju dosegel 5 pozitivnih in 5 negativnih let.

Najpreprostejši odgovor za tako nizko rast najdemo v poslovanju družb, ki se po desetih letih v povprečju ni izrazilo izboljšalo – ne, če je merilo ameriški dolar (USD), ki se običajno uporablja kot skupni imenovalac za trge v razvoju. Dobiček na delnico (EPS) je nekje na nivojih izpred desetih let. Družbe so sicer v povprečju poslovale uspešno, vendar se je ta rast v veliki meri izgubila, ko jo pretvorimo v ameriški dolar (podobno velja tudi za evro). Nizke so bile tudi rasti dividend. Povprečna letna rast dividende v desetih letih znaša skromnih 1,4 %. V primerjavi z razvitimi trgi, kjer je v zadnjem desetletju dominiral delniški trg Združenih držav Amerike, so trgi v razvoju občutno zaostali in posledično razočarali vlagatelje.

Nizka rast je pripeljala tudi do razkoraka v vrednotenjih. Medtem ko je bilo zadnje desetletje predvsem v znamenju delnic družb iz razvitih držav, predvsem ZDA, so te po desetih letih tudi višje vrednotene. Vrednotenja delnic iz držav v razvoju v povprečju niso pretirana niti absolutno niti glede na lastno zgodovino. Desetletje smo začeli na pričakovanem PE (mnogokratnik dobička) v višini 11,3. Ob izteku desetletja smo na vrednosti 12,1. Torej na podobnih nivojih, ki pri naložbah ne veljajo za visoke. Prej obratno, povečujejo privlačnost naložb v delniške trge držav v razvoju. Za lažjo predstavbo dimenzij, pričakovan PE delnic iz razvitih trgov je višji in znaša okrog 16,1. Ta je bil ob začetku desetletja prav tako na nižjih nivojih, na vrednosti 12. Razkorak v relativnih vrednotenjih se je tako med enimi in drugimi v zadnjem desetletju močno povečal.

Borzni trendi

december 2019

Slovenija - 2019 najboljše v petih letih



Uroš Selič
upravljaavec - analitik

Leto 2019 se bo zapisalo v zgodovino kot izjemno leto za finančne naložbe, saj se je večina svetovnih indeksov podražila za več kot 20 %. Podobno so se odrezale tudi slovenske naložbe, za katere bo letošnje leto najboljše v zadnjih petih letih. Donosi so odraz uspešnega gospodarstva v Sloveniji, ki je v zadnjem letu zabeležilo rekordno zaposlenost, visoko rast BDP v primerjavi z ostalimi evropskimi članicami in bolj ali manj stabilne javne finance. Osrednji slovenski borzni indeks SBITOP je v letu 2019 zrasel za 15 %, upoštevajoč izplačane dividende pa za 22 %, kar je malenkostno manj kot splošni evropski indeks. Ta je porasel za 23 %, z izplačanimi dividendami pa 27 %.

K rasti SBI TOP so najbolj prispevale delnice največjega slovenskega farmacevta Krke s 26,5-odstotno rastjo, sledile so delnice Zavarovalne skupine Sava z rastjo 22,5 % in delnice Petrola z 17,5-odstotno rastjo. Poleg dobrega poslovanja podjetij je k rasti domačih delniških tečajev krepko prispevalo okolje nizkih oziroma nižajočih se obrestnih mer. Če upoštevamo, da ima že večina slovenskih družb lepo zgodovino izplačanih dividend, je marsikaterega vlagatelja zamikal nakup delnic, katerih dividenda iz leta v leto narašča. Dividenda donosnost slovenskih delnic ostaja visoka in znaša v povprečju dobrih 6 odstotkov.



Dolžniški trgi – Pogled na leto 2020



mag. Rene Redžič,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

V preteklem letu smo bili priča nadaljevanju ohlajanja gospodarske rasti tako v razvitih kot tudi razvijajočih se državah - ob zmerni stopnji inflacije. Politična tveganja ostajajo visoka (brexit, trgovinske napetosti na relaciji ZDA - Kitajska/Evropa), kar vnaša negotovost med podjetja, katerih zaupanje v ugodno gospodarsko okolje upada. Slednje se kot negativno kaže v rasti podjetniških investicij, globalna gospodarska rast pa postaja vse manj uravnotežena. Ob gospodarskem razhajanju, visokem političnem tveganju in omejenih inflacijskih pričakovanjih se je ustvarilo okolje, ki se mu prilagajajo tudi centralne banke. V ZDA smo tako v letu 2019 v nasprotju s pričakovanji trga videli tri znižanja ključne obrestne mere, trg v letu 2020 pričakuje dodatno znižanje.

Trge je presenetila tudi ECB, ki je na septembrskem zasedanju naznanila celovit paket monetarnih spodbud. Tako so centralni bankirji znižali depozitno obrestno mero za 10 bazičnih točk (0,1 %) na trenutnih -0,5 %, z novembrom pa je bil ponovno obujen program odkupov obveznic v višini 20 milijard evrov mesečno, brez časovne omejitve. Glede na slabšanje evropske gospodarske klime v zadnjem četrtletju 2019 in nižje napovedi za leto 2020 ni pričakovati, da bi ECB v kratkem posegala v obrestne mere. Trg sicer pričakuje, da se normalizacija obrestnih mer ne bo zgodila pred letom 2022.

Na dolžniških trgih je za nami zelo uspešno leto. Ob podpori centralnih bank so bili v minulem letu doseženi nadpovprečni donosi v vseh naložbenih segmentih. Tako je denimo indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns v letu 2019 porasel za 6,7 %, indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa za 6,3 %. Inflacijska pričakovanja so se v mesecu decembru nekoliko zvišala, a ostajajo omejena navzdol. V preteklem mesecu je prišlo do manjšega popravka na trgih, zahtevana donosnost obveznic se je tako nekoliko zvišala (najslabše so se odrezale visoko kakovostne državne obveznice). ECB na decembrskem zasedanju ni sprejemala pomembnejših sklepov, podobno je ravnala tudi ameriška centralna banka.

Priporočila analitskih hiš za dolžniške trge v letu 2020 gredo v smeri zmanjšanja izpostavljenosti do državnih obveznic iz jedrnih držav območja evra in okrepitve pozicije na ameriških državnih obveznicah. Podobno velja za obveznice iz držav v razvoju in lokalni valuti in trdnih valutah (dolar), kjer je pričakovani donos nadpovprečen. Prav tako ni smiselno povečevati izpostavljenosti do evropskih podjetniških obveznic znotraj naložbenega razreda zaradi dolgoročno podpovprečnih kreditnih razmikov. V splošnem velja, da so pričakovani donosi v letu 2020 pod povprečjem preteklih let, v nekaterih segmentih (državne obveznice) celo negativni.

1-LETNA DONOSNOST

+25,70%

Krovni sklad Infond

Infond 2040, podsklad ciljnega datuma**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,55
APPLE	US0378331005	2,52
ALPHABET	US02079K3059	2,30
ALIBABA	US01609W1027	2,00
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,92
AMAZON	US0231351067	1,91
MICROSOFT	US5949181045	1,90
SAMSUNG	US7960508882	1,85
MASTERCARD	US57636Q1040	1,80
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,75

ISIN

SI0021401672

Vrednost enote premoženja

€11,60

Čista vrednost sredstev (ČVS)

1.035.894 €

Vstopni stroški

0%

Izstopni stroški

do 3%

Upravljalvska provizija

padajoča - več na www.infond.si

Začetek trženja in upr. sklada

09.01.2017

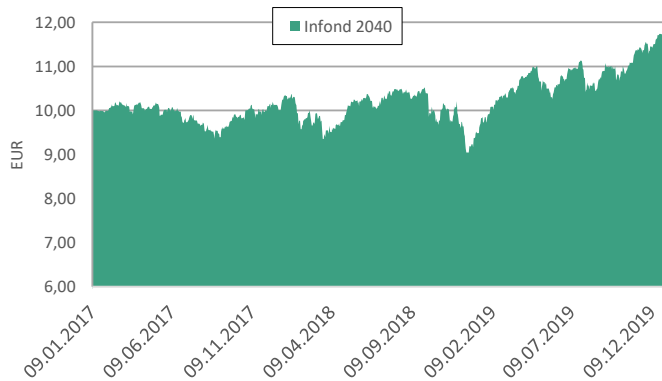
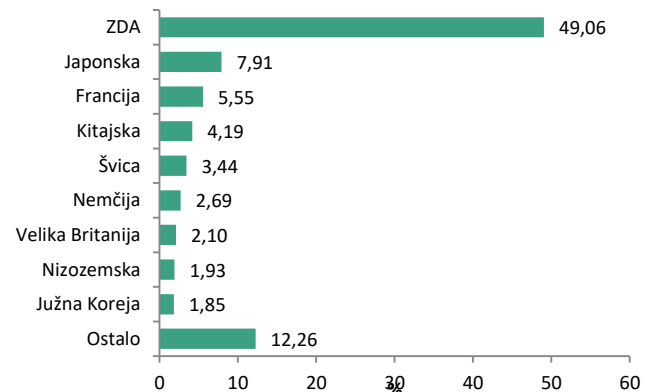
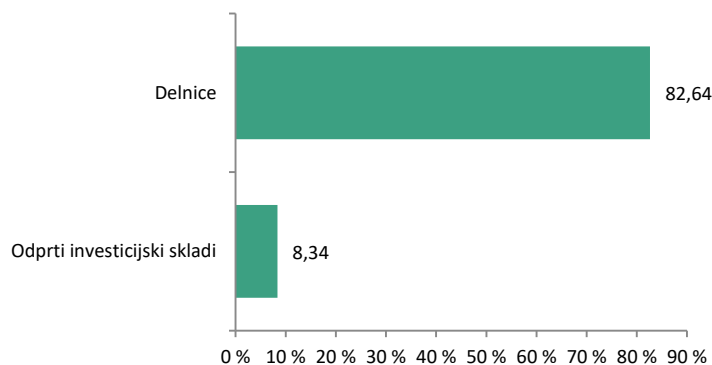
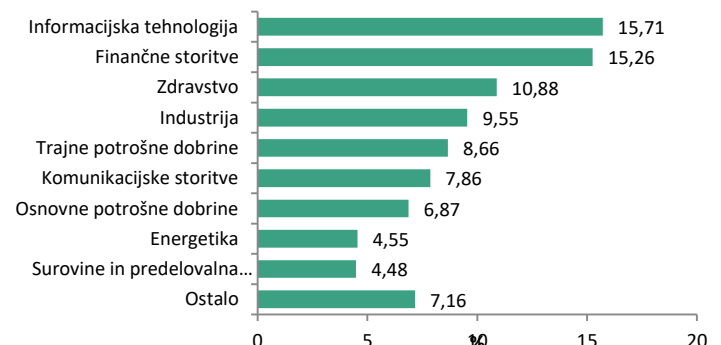
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

◀ 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 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.

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

Gibanje VEP od ustanovitve**Geografska sestava naložb****Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Panožna sestava naložb**

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

+16,59%

3-LETNA DONOSNOST

+17,01%

5-LETNA DONOSNOST

+32,65%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Alfa je opredeljen kot mešani uravnoteženi globalni podsklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, zanje je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,81
APPLE	US0378331005	1,76
AMAZON	US0231351067	1,61
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,59
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,56
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,56
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,55
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,55
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,54
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	1,54

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€75,53
Čista vrednost sredstev (ČVS)	35.656.112 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

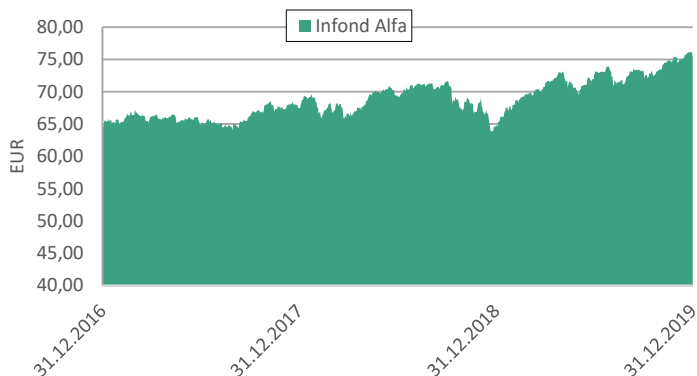
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

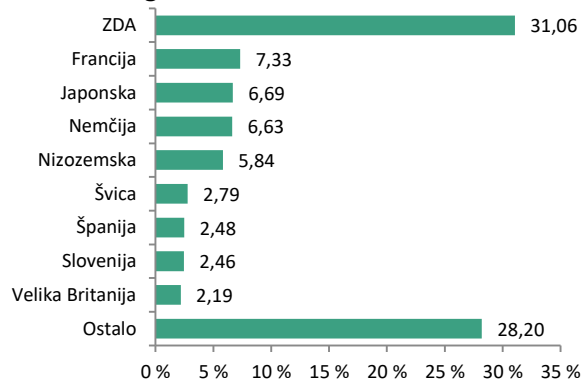
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

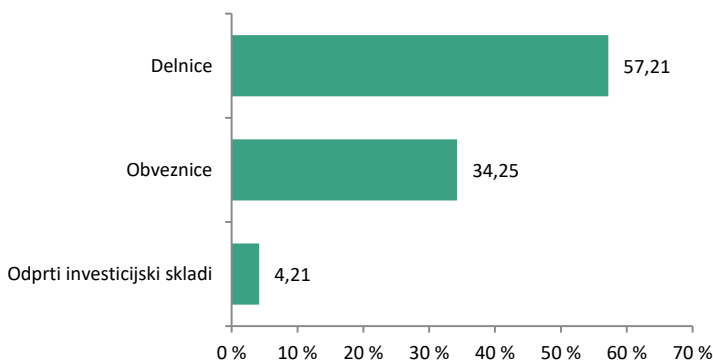
Gibanje VEP



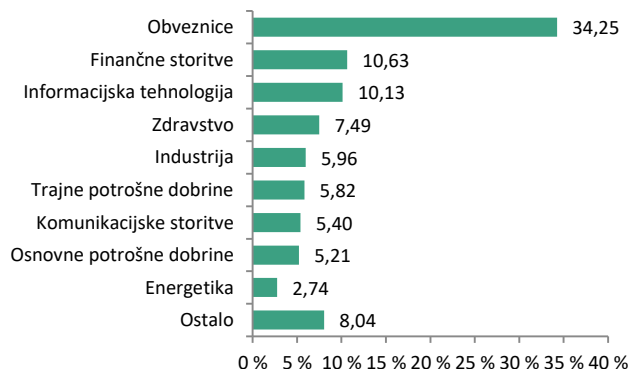
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+22,62%

3-LETNA DONOSNOST

+22,97%

5-LETNA DONOSNOST

+23,07%

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
PETROL	SI0031102153	7,98
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,59
KRKA	SI0031102120	7,25
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	5,23
OPAP	GRS419003009	5,12
ALPHA BANK	GRS015003007	4,40
MOH	GRS426003000	3,90
COCA-COLA HBC	CH0198251305	3,80
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	3,62
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	3,55

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	634.329 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

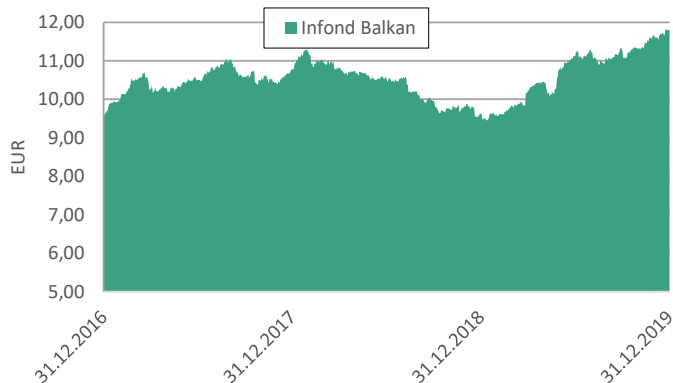
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

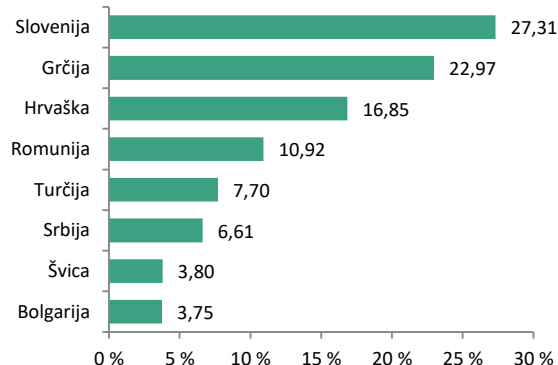
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

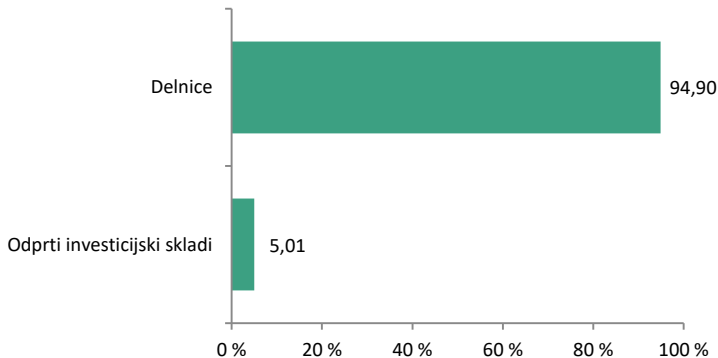
Gibanje VEP



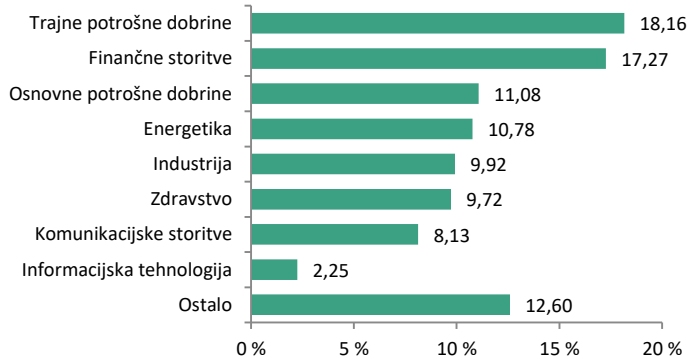
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+28,19%

3-LETNA DONOSNOST

+28,97%

5-LETNA DONOSNOST

+48,78%

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 vlagatelj, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,29
ALPHABET	US02079K3059	2,81
APPLE	US0378331005	2,72
AMAZON	US0231351067	2,49
ING GROEP	NL0011821202	2,25
BLACKROCK	US09247X1019	2,08
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,93
FACEBOOK	US30303M1027	1,80
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,78
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,77

ISIN

SI0021400179

Vrednost enote premoženja

€13,09

Čista vrednost sredstev (ČVS)

44.199.854 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

Stanje na dan 31.12.2019

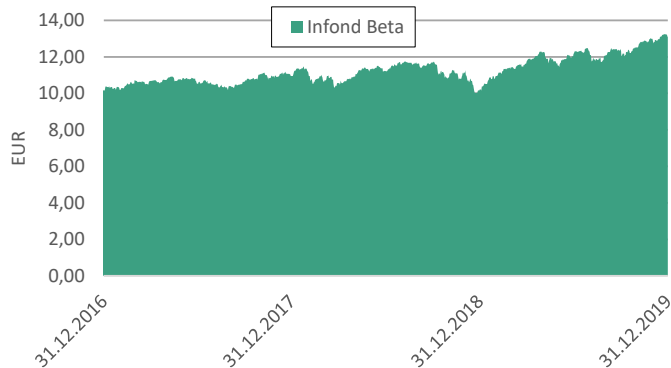
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

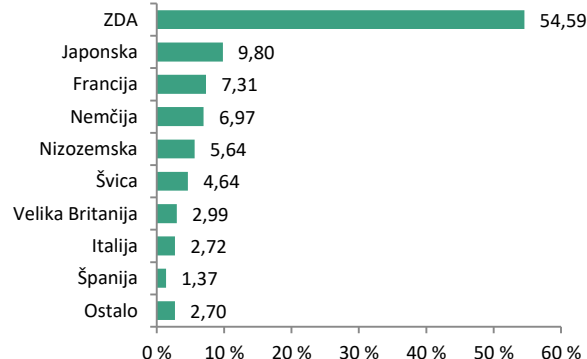
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

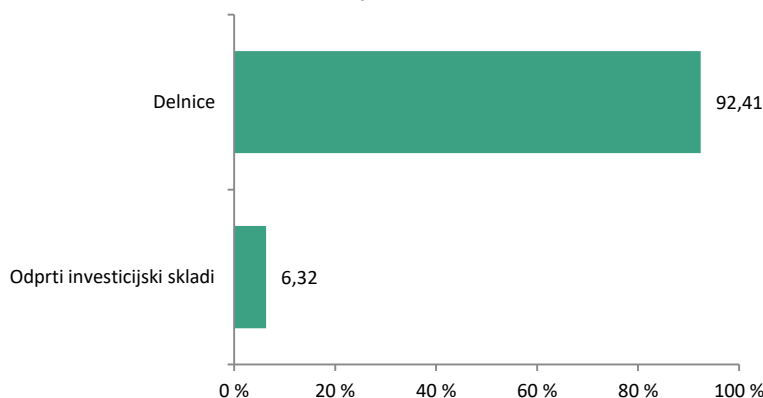
Gibanje VEP



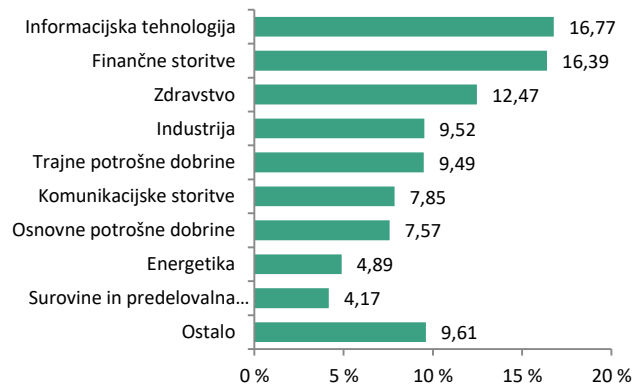
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+2,89%

3-LETNA DONOSNOST

+2,85%

5-LETNA DONOSNOST

+5,51%

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 31.12.2019	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,35
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,21
ACS SERVICIOS	XS1799545329	2,11
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC US4642882819	US4642882819	2,08
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 3.875	PTOTEROE0014	1,98
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	1,91
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 1.25	XS1310032187	1,84
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	1,80
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,71
CPI PROPERTY - CPIPGR 1.45	XS1894558102	1,70

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,72
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.219.075 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

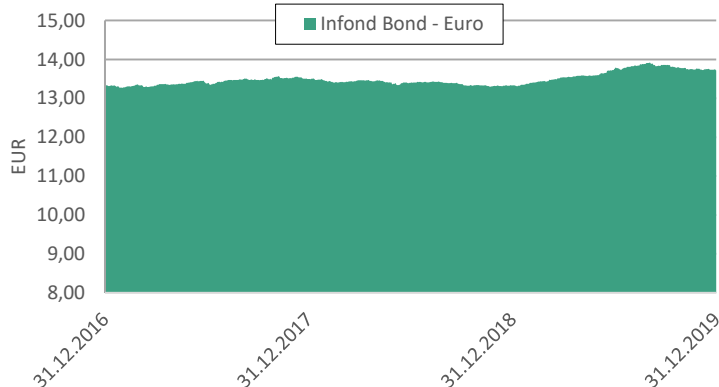
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

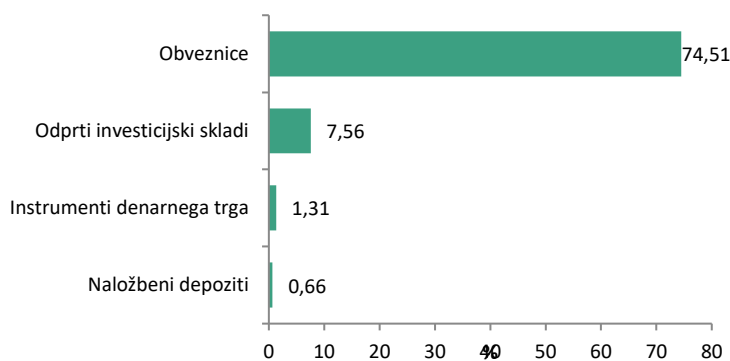
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. • Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

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

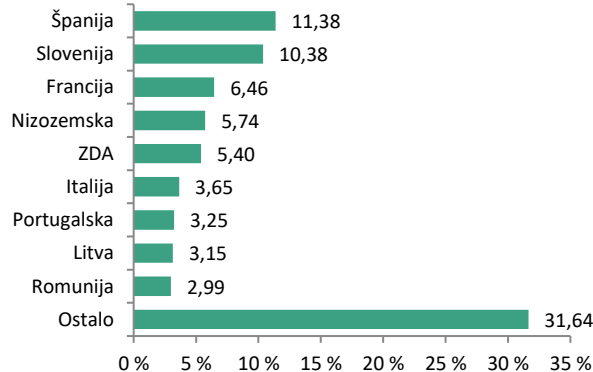
Gibanje VEP



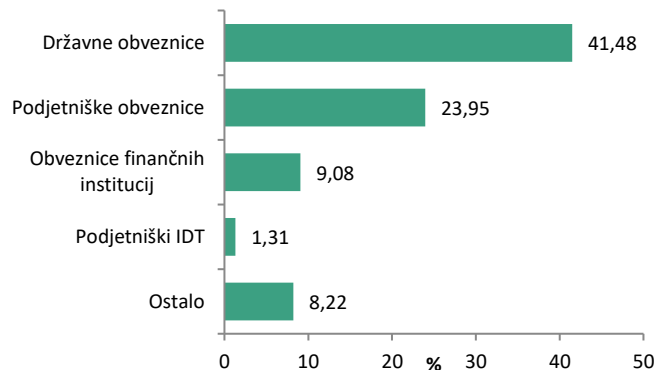
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+18,28%

3-LETNA DONOSNOST

+21,85%

5-LETNA DONOSNOST

+28,55%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
ALIBABA	US01609W1027	8,81
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,62
JD.COM	US47215P1066	3,93
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,84
AIA	HK0000069689	2,82
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,80
TRIP.COM	US89677Q1076	2,73
ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	2,49
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,48
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,38

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€25,91
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.848.102 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

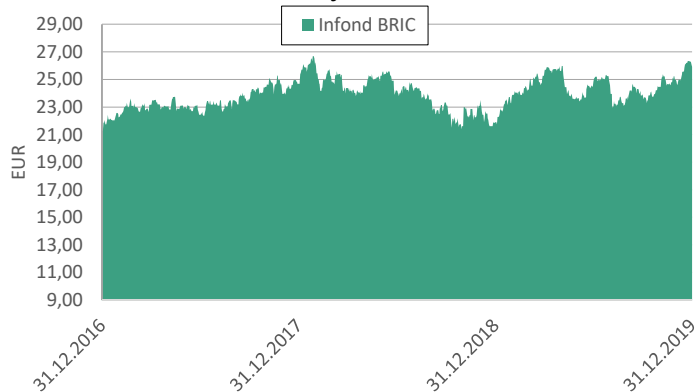
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

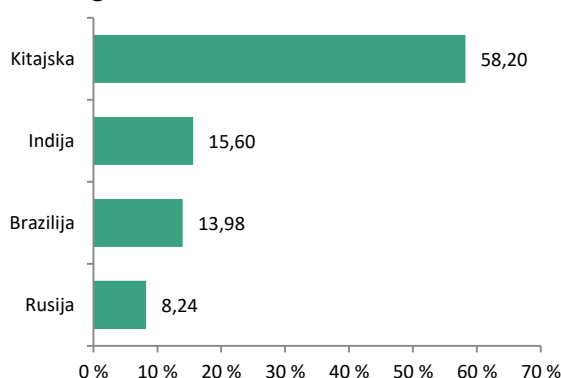
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

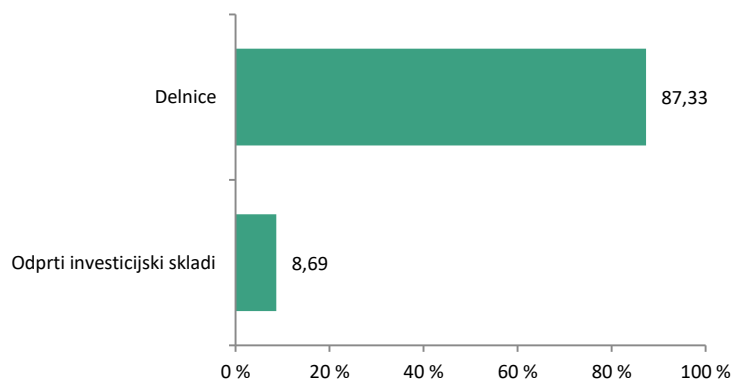
Gibanje VEP



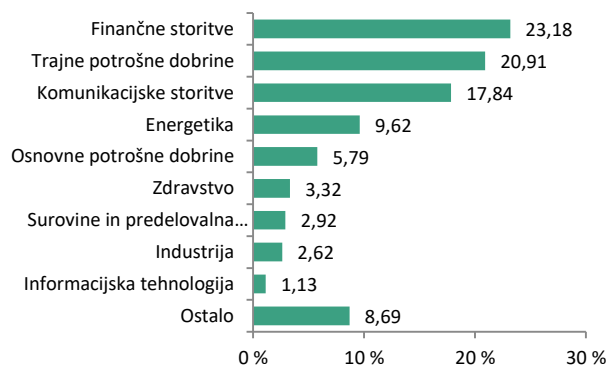
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+26,95%

3-LETNA DONOSNOST

+23,08%

5-LETNA DONOSNOST

+39,97%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,54
NESTLE	CH0038863350	4,09
ALIBABA	US01609W1027	3,11
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,05
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,03
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,95
PEPSI	US7134481081	2,61
ALTRIA GROUP	US0220951033	2,48
UNILEVER	NL0000388619	2,30
DIAGEO	GB0002374006	2,29

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.004.127 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

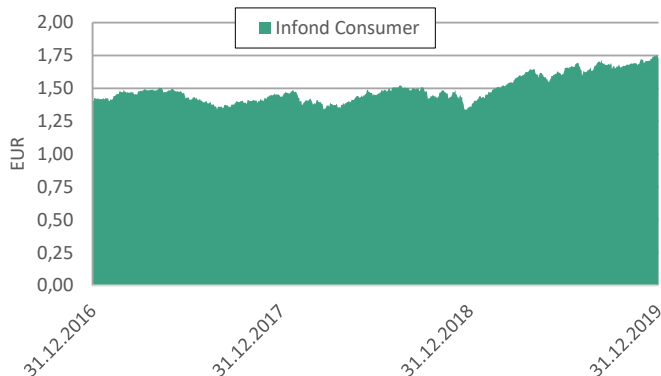
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

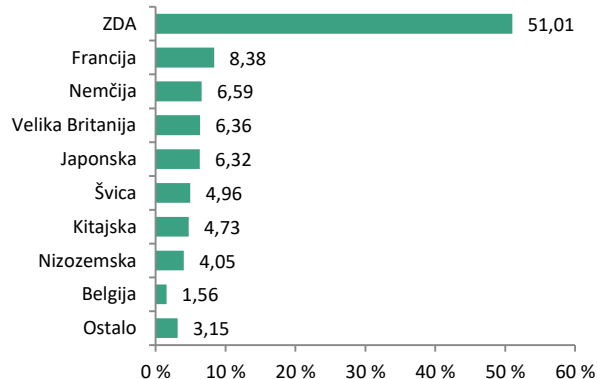
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

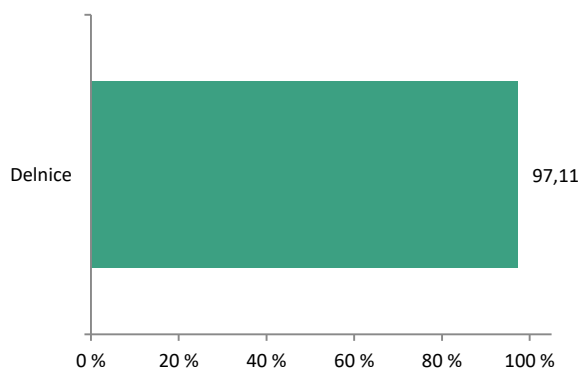
Gibanje VEP



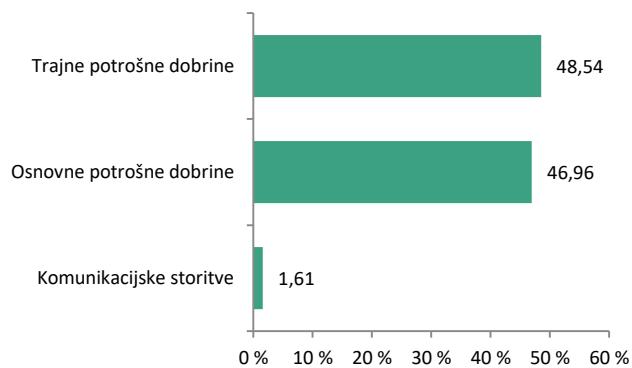
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+9,48%

3-LETNA DONOSNOST

+13,63%

5-LETNA DONOSNOST

+25,23%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,61
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,44
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,25
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,75
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,71
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,54
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,47
PPF ARENA - PPFARA 3.125	XS1969645255	1,44
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1428088626	1,42
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,39

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€39,58

Čista vrednost sredstev (ČVS)

33.674.032 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 31.12.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

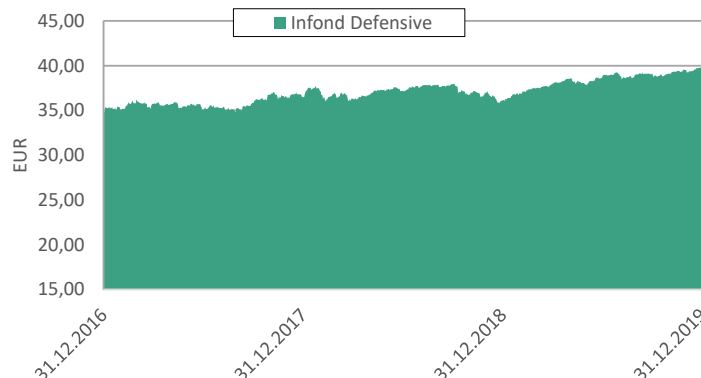
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

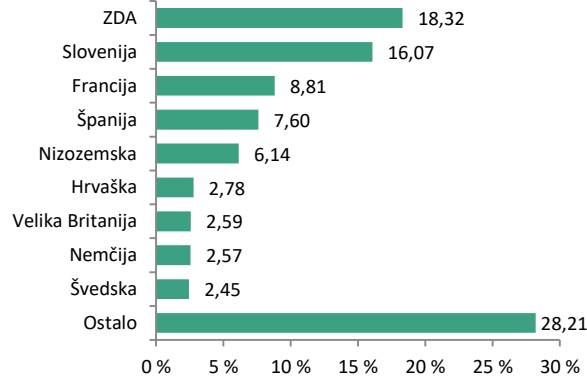
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

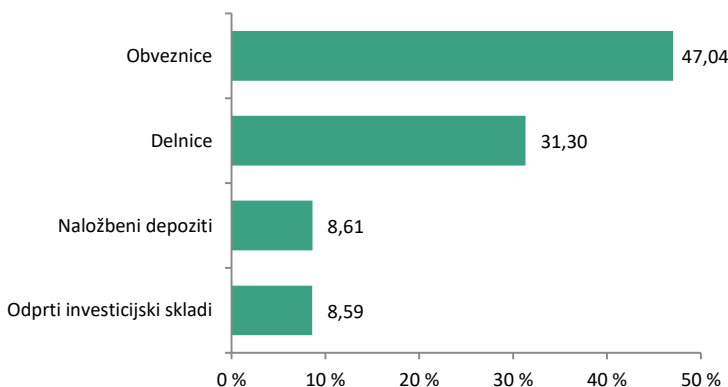
Gibanje VEP



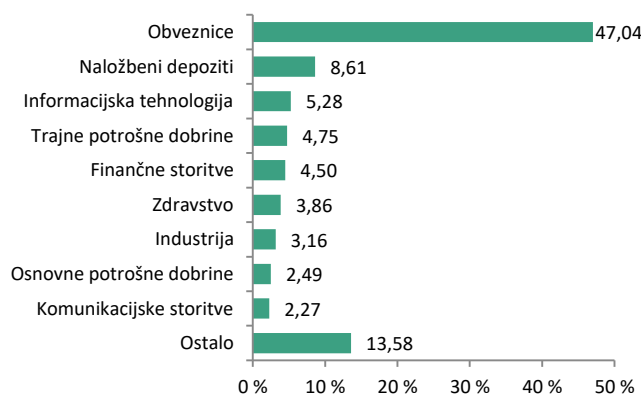
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+17,99%

3-LETNA DONOSNOST

+15,21%

5-LETNA DONOSNOST

+30,31%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
BEST BUY	US0865161014	2,40
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,34
RALPH LAUREN	US7512121010	2,33
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820	2,32
NITTO DENKO	JP3684000007	2,29
AMGEN	US0311621009	2,27
CATERPILLAR	US1491231015	2,19
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,17
NETAPP	US64110D1046	2,15
BLACKROCK	US09247X1019	2,14

Stanje na dan 31.12.2019

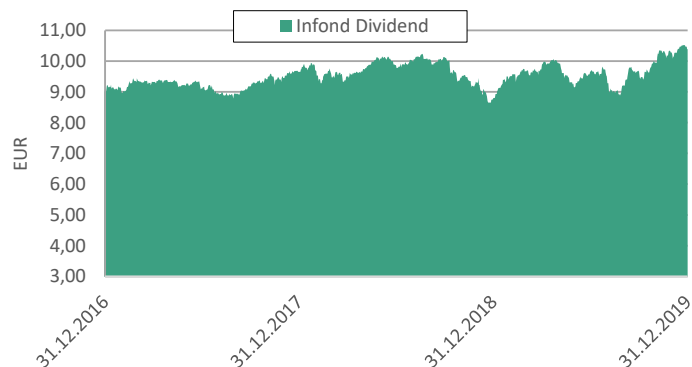
ISIN	S10021401342
Vrednost enote premoženja	€10,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.754.871 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

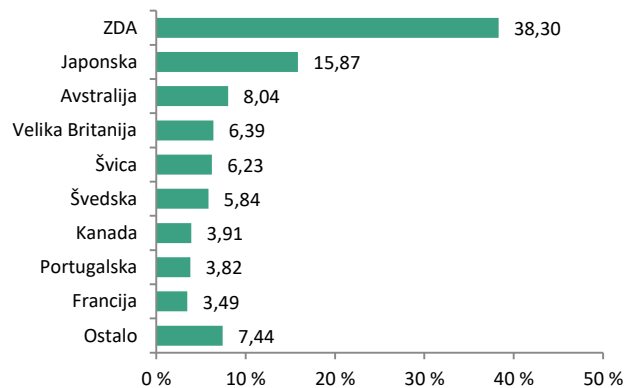
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

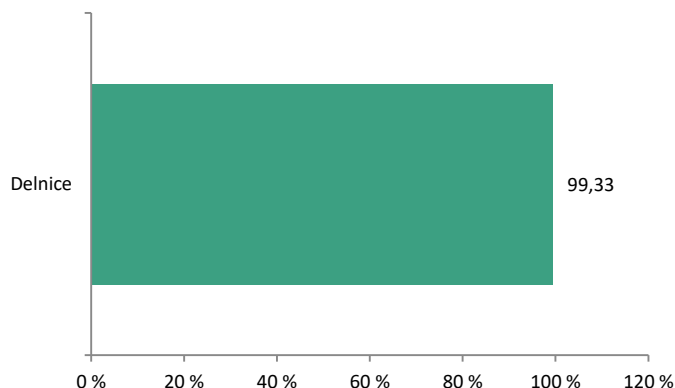
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+33,24%

3-LETNA DONOSNOST

+28,32%

5-LETNA DONOSNOST

+42,53%

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 uravnoteženega 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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,07
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,00
MICROSOFT	US5949181045	2,83
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	2,79
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,61
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,59
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,25
MASTERCARD	US57636Q1040	2,23
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,15
TOMRA SYSTEMS	NO0005668905	2,13

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€38,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.954.194 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

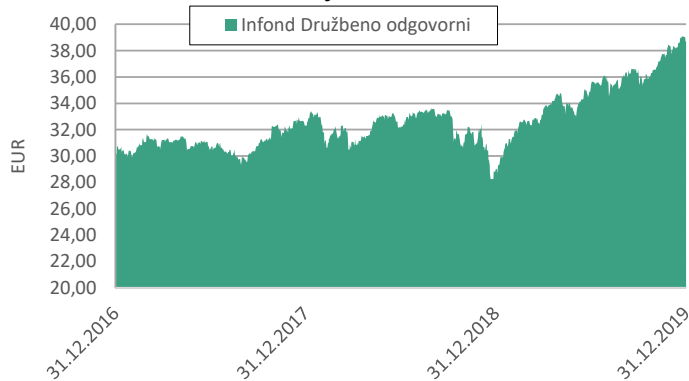
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

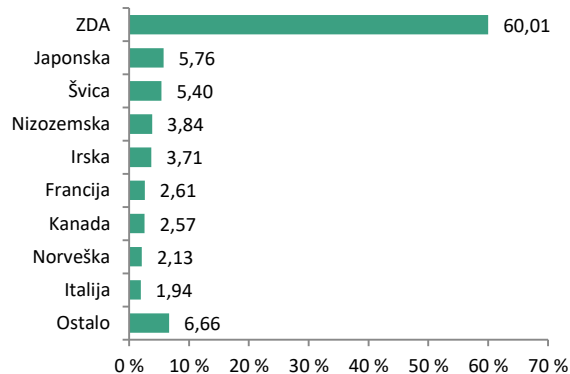
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

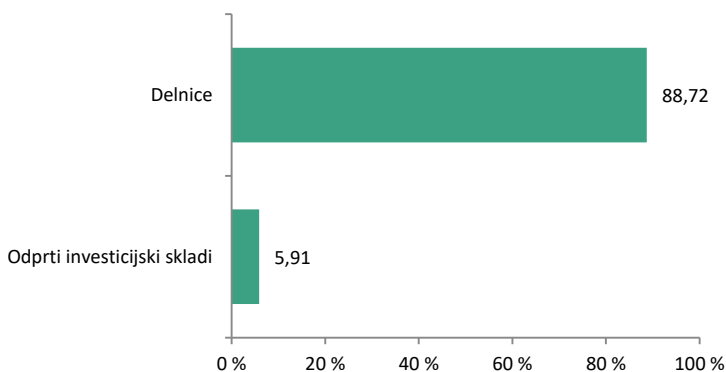
Gibanje VEP



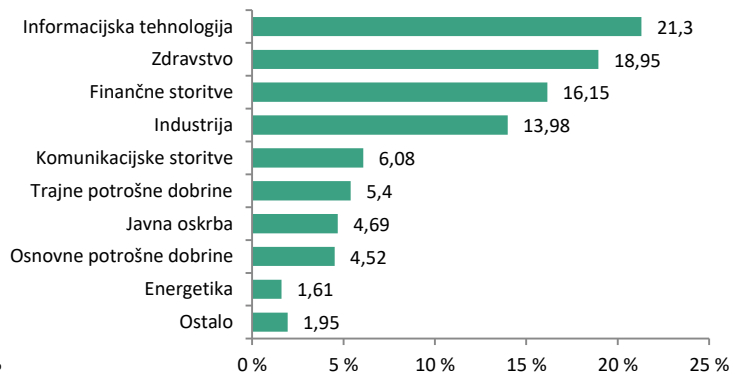
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+28,62%

3-LETNA DONOSNOST

+33,98%

5-LETNA DONOSNOST

+62,23%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,00
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,83
ALPHABET	US02079K3059	2,29
ALIBABA	US01609W1027	2,19
AMAZON	US0231351067	2,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,05
APPLE	US0378331005	1,99
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,85
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,83
ING GROEP	NL0011821202	1,70

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€7,49
Čista vrednost sredstev (ČVS)	32.760.566 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

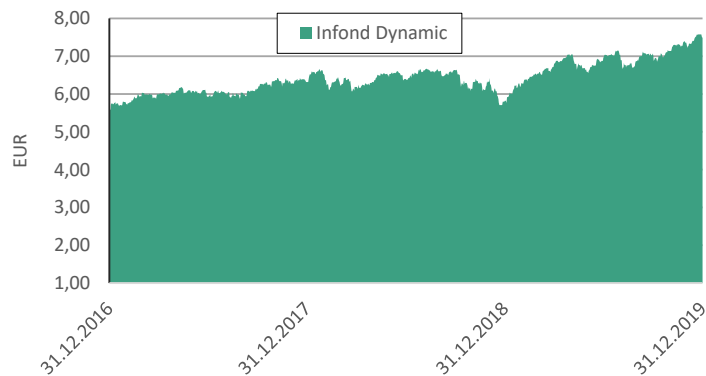
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

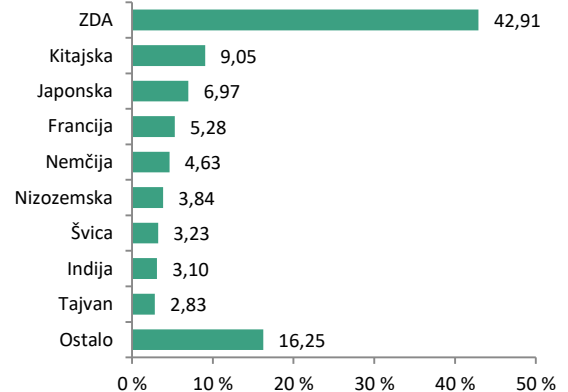
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

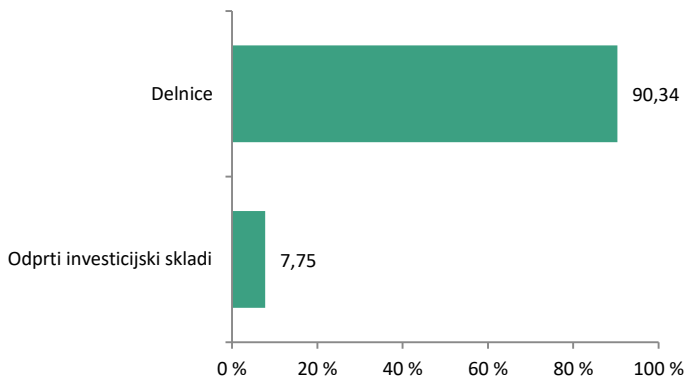
Gibanje VEP



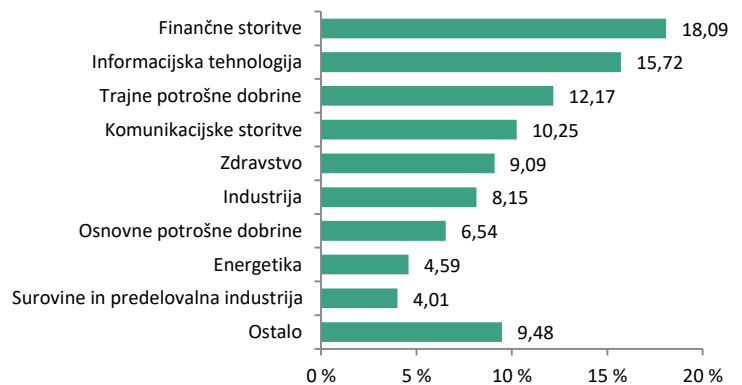
Geografska sestava naložb



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

+9,50%

3-LETNA DONOSNOST

-8,24%

5-LETNA DONOSNOST

-6,69%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,84
CHEVRON	US1667641005	8,83
TOTAL	FR0000120271	7,25
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,71
BP PLC	GB0007980591	4,40
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,70
SCHLUMBERGER	AN8068571086	3,52
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	3,31
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,30
REPSOL	ES0173516115	3,01

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	S10021400500
Vrednost enote premoženja	€12,00
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.071.965 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

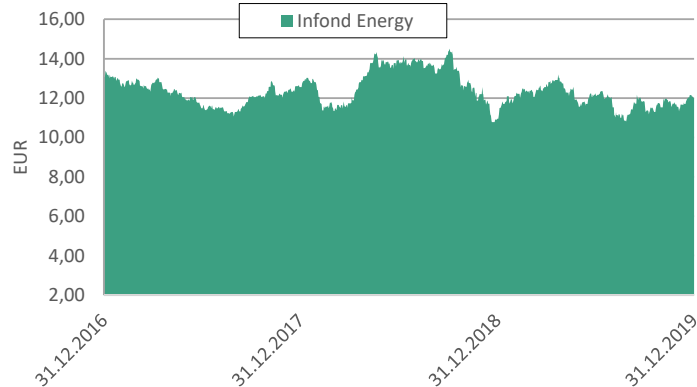
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

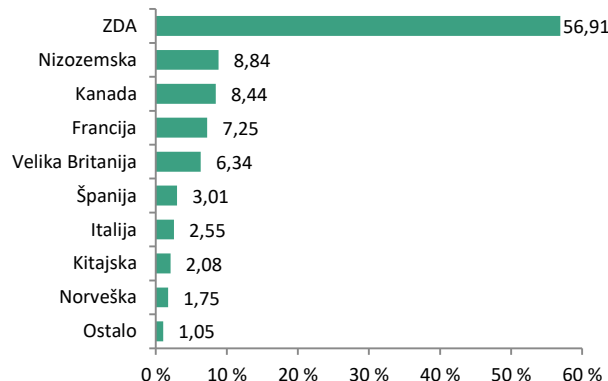
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

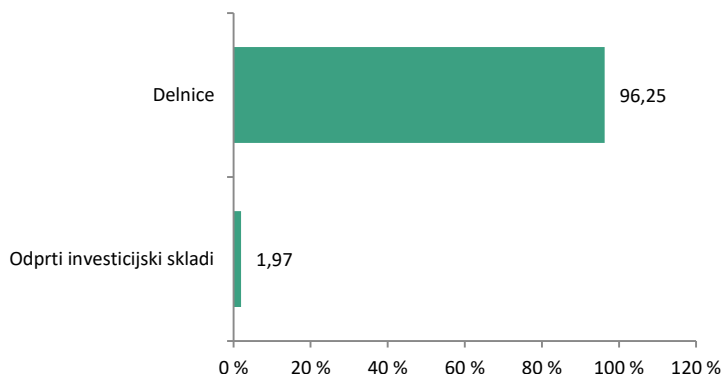
Gibanje VEP



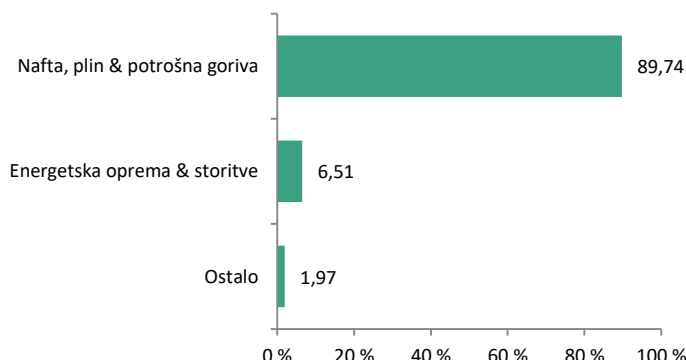
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+25,77%

3-LETNA DONOSNOST

+17,29%

5-LETNA DONOSNOST

+26,04%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,66
NOVARTIS	CH0012005267	3,41
SANOFI	FR0000120578	3,35
ASML HOLDING	NL0010273215	3,06
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	2,99
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,87
DIAGEO	GB0002374006	2,64
L'OREAL	FR0000120321	2,62
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,59
BP PLC	GB0007980591	2,45

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.12.2019

SI0021400492

€5,36

13.116.112 €

do 3%

0%

2,25%

15.11.2004

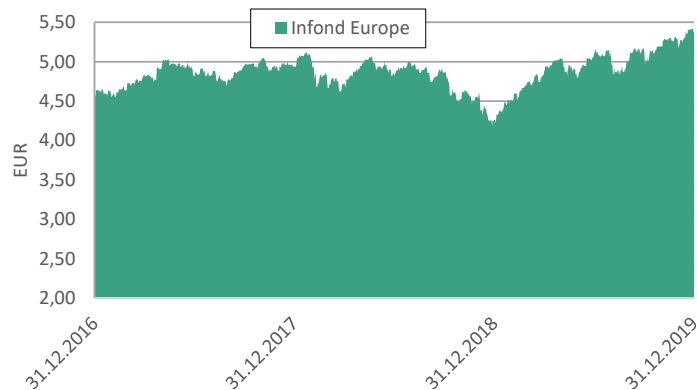
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

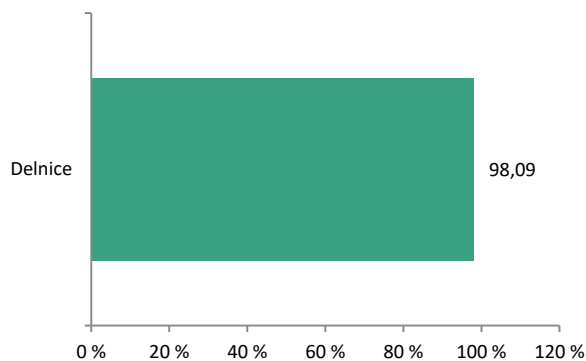
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

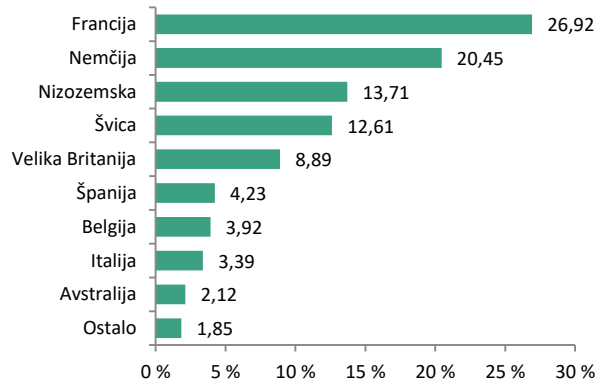
Gibanje VEP



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

+23,17%

3-LETNA DONOSNOST

+6,54%

5-LETNA DONOSNOST

+24,89%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	4,21
BANK OF AMERICA	US0605051046	4,21
ICICI BANK	US45104G1040	3,37
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,12
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,68
BLACKROCK	US09247X1019	2,64
CITIGROUP	US1729674242	2,62
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,51
ALLIANZ	DE0008404005	2,45
CME GROUP	US12572Q1058	2,37

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	677.777 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

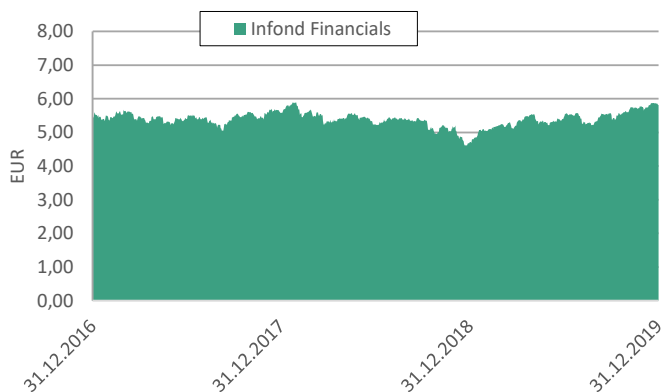
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

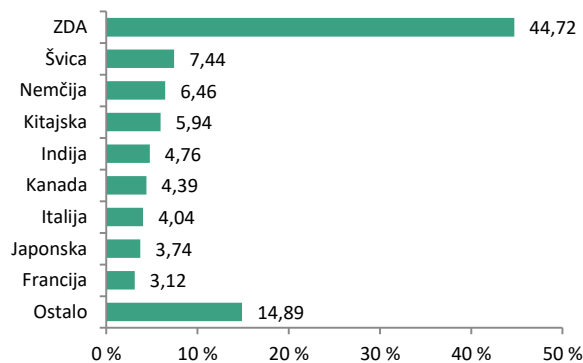
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

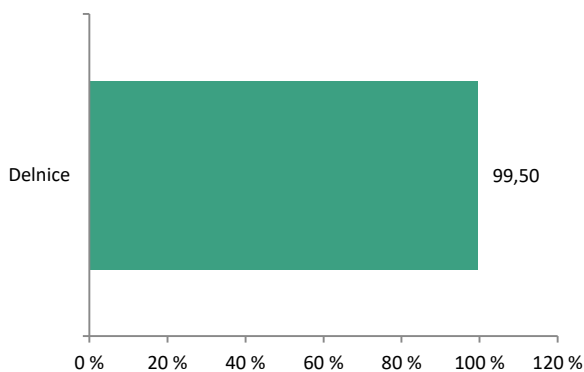
Gibanje VEP



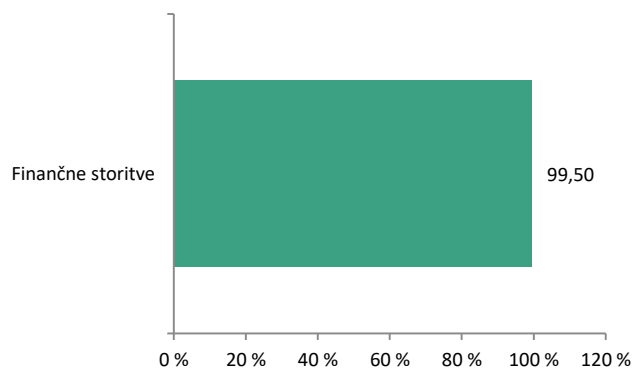
Geografska sestava naložb



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

+14,55%

3-LETNA DONOSNOST

+10,21%

5-LETNA DONOSNOST

+4,43%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Frontier je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju brez naložb v Brazilijo, Rusijo, Indijo in Kitajsko. Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah 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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
COPA HOLDINGS	PAP310761054	4,06
SK HYNIX	KR7000660001	3,92
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,77
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,52
NASPERS	ZAE000015889	3,40
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,34
AMERICA MOVIL	US02364W1053	3,34
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,29
SAMSUNG	US7960508882	3,24

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€14,56

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.264.413 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

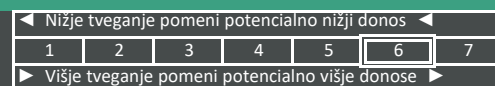
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

Stanje na dan 31.12.2019

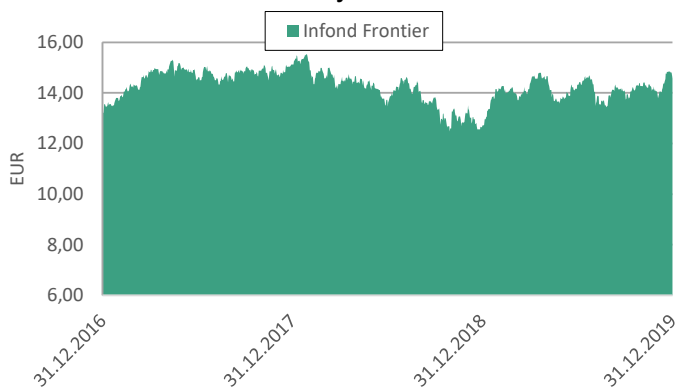
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



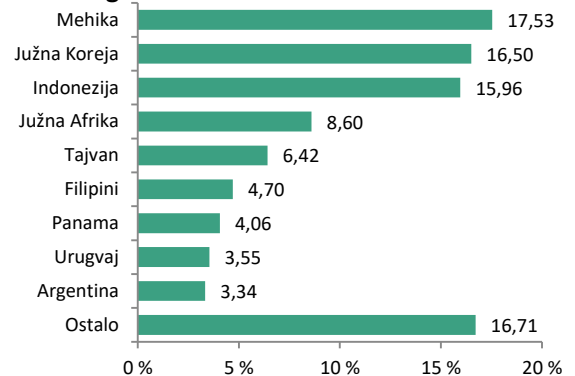
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

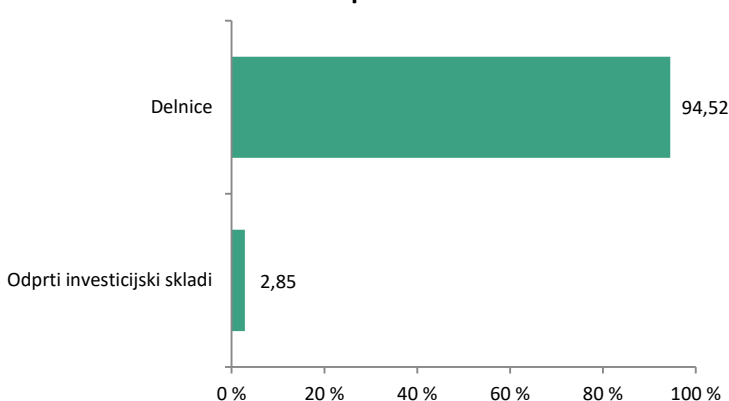
Gibanje VEP



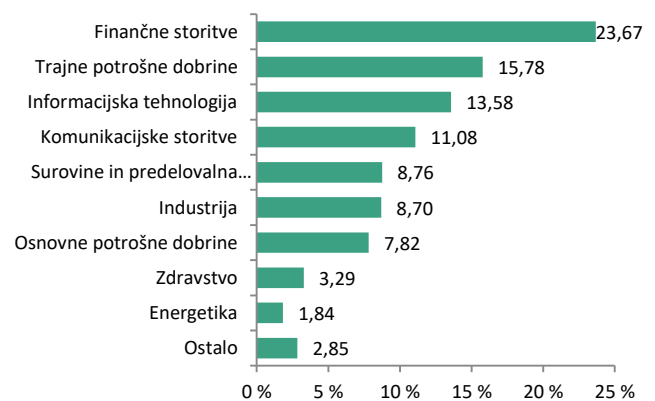
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+16,16%

3-LETNA DONOSNOST

+13,82%

5-LETNA DONOSNOST

+31,26%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,27
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,84
HIT	SI0031200239	4,39
APPLE	US0378331005	2,34
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,23
SDH - SOS3	SI0002103529	2,12
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,11
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,96
ING GROEP	NL0011821202	1,80
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,69

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€11,14

Čista vrednost sredstev (ČVS)

18.982.254 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavška provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

Stanje na dan 31.12.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

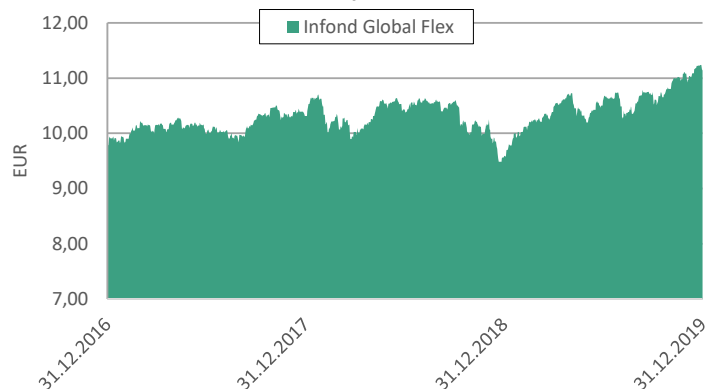
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

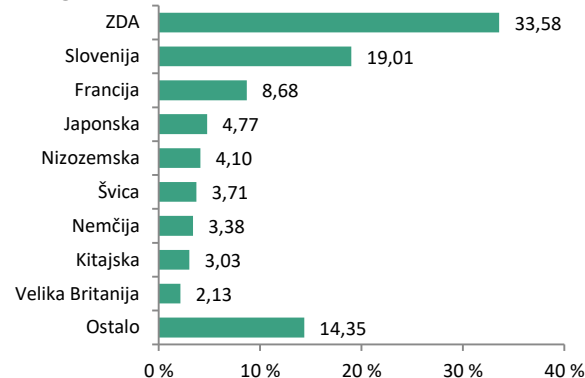
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

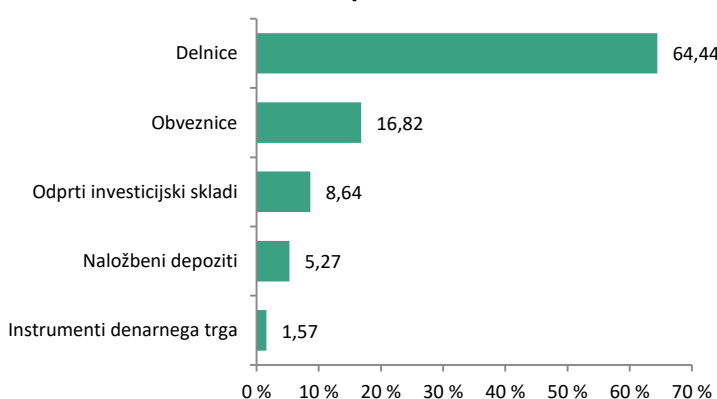
Gibanje VEP



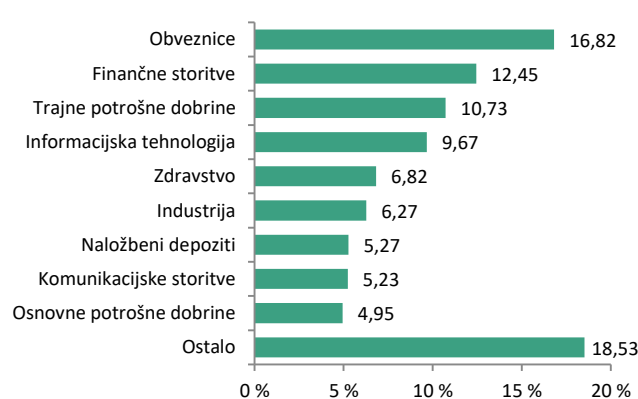
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+21,72%

3-LETNA DONOSNOST

+32,43%

5-LETNA DONOSNOST

+41,58%

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 delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,64
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,41
MERCK & CO	US58933Y1055	5,37
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,21
PFIZER	US7170811035	4,28
NOVARTIS	CH0012005267	3,95
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,43
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,34
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,28
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	2,82

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	S10021400526
Vrednost enote premoženja	€36,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.601.464 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

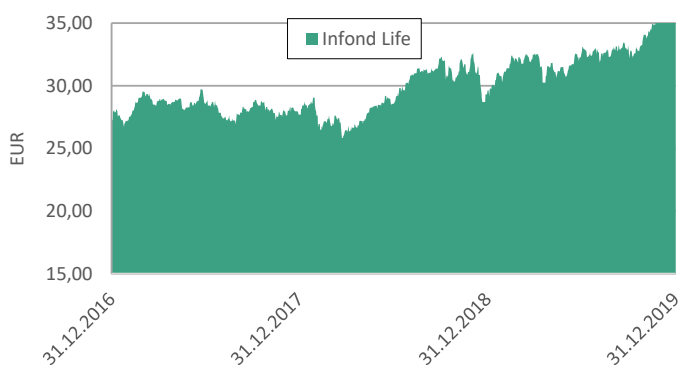
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

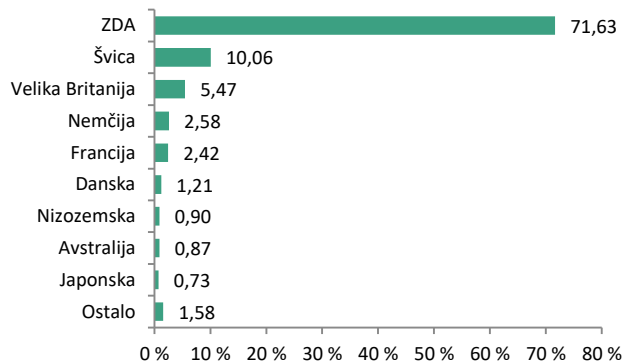
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

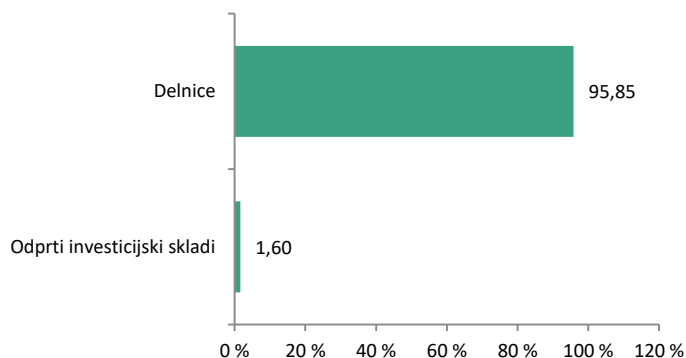
Gibanje VEP



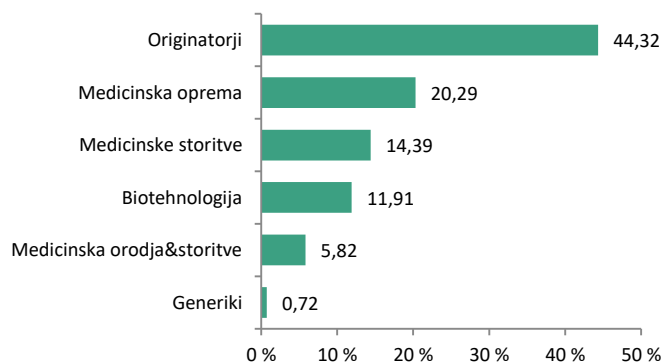
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+30,47%

3-LETNA DONOSNOST

+33,75%

5-LETNA DONOSNOST

+63,72%

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 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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,06
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,45
ALPHABET	US02079K3059	5,84
MICROSOFT	US5949181045	4,69
FACEBOOK	US30303M1027	4,07
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,41
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,26
UNILEVER	NL0000388619	3,19
BLACKROCK	US09247X1019	3,19
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CH0210483332	3,12

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.12.2019

SI0021400344

€16,30

2.245.856 €

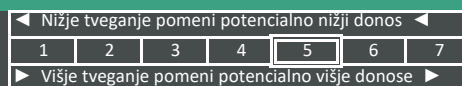
do 3%

0%

2,25%

01.08.2007

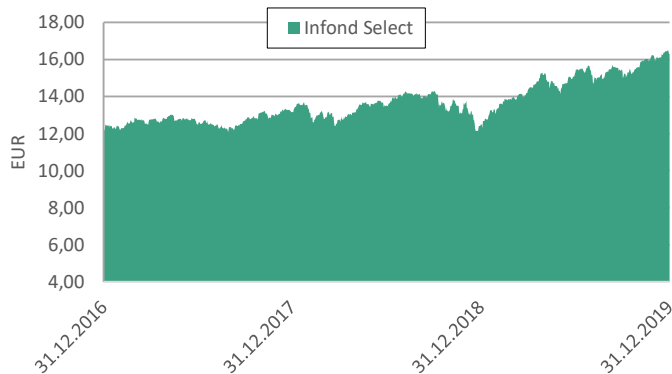
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



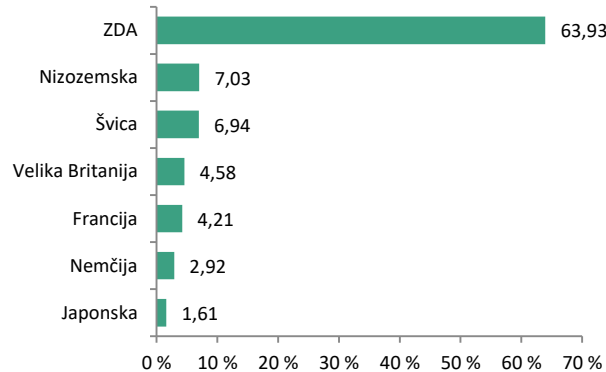
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

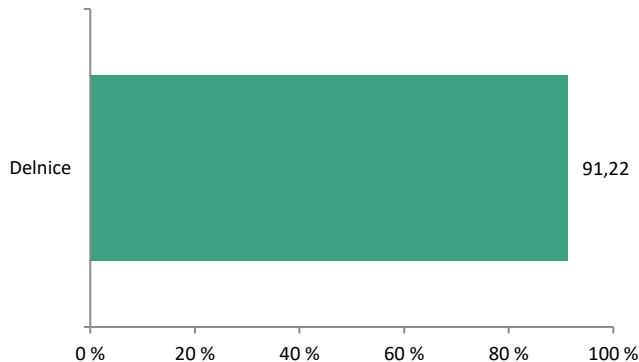
Gibanje VEP



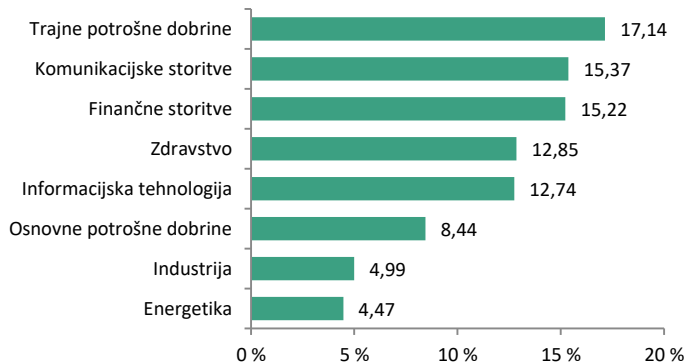
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+0,57%

3-LETNA DONOSNOST

+0,07%

5-LETNA DONOSNOST

-0,09%

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 pripravljene 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 31.12.2019	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5.5	IT0004801541	3,49
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	3,47
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.6	ES00000123U9	3,43
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	3,35
GEN-I - GEN08	SI0032502401	3,32
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,27
ORLEN CAPITAL - PKNPW 2.5	XS1429673327	3,25
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,24
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	3,05
THALES - HOFPP 0.875	FR0013330115	2,76

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,57
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.998.980 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

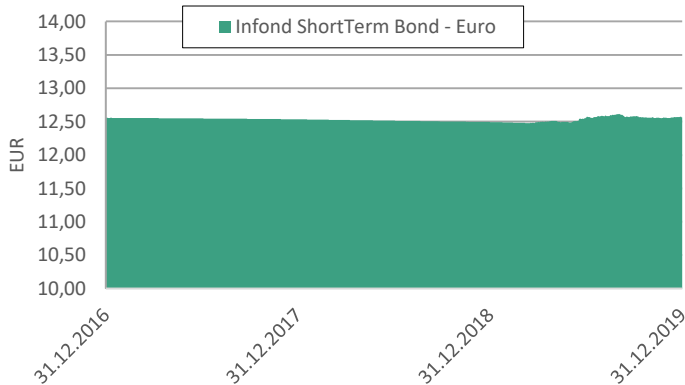
Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

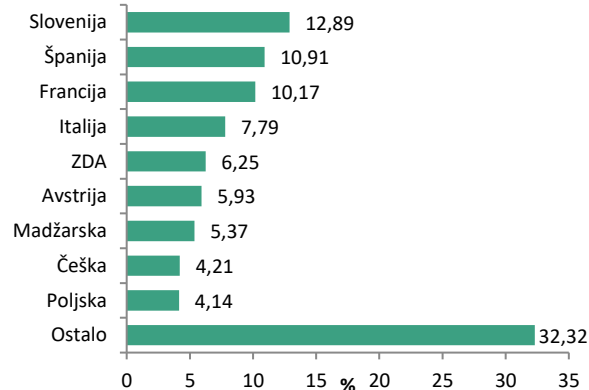
Ker je del sredstev naloženih v dolžniške instrumente, obstaja možnost, da izdajatelj svojih obveznosti (glavnice, obresti) ne poravnava v celoti ali pravočasno (kreditno tveganje).

Neugodne razmere na kapitalskih trgih pa lahko povzročijo težave pri unovčevanju premoženja sklada, saj obstaja nevarnost, da mora sklad za zagotovitev denarnih sredstev (za izplačila vlagateljem) trgovati na občutno slabših cenovnih pogojih (likvidnostno

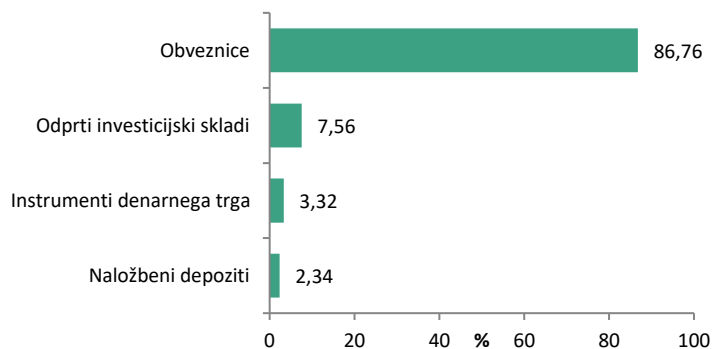
Gibanje VEP



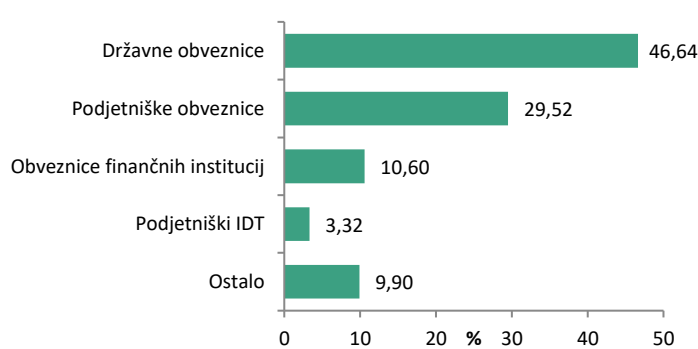
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+32,28%

3-LETNA DONOSNOST

+25,77%

5-LETNA DONOSNOST

+41,46%

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

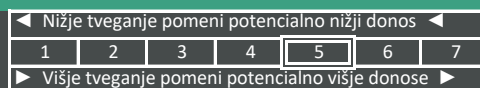
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2019	ISIN	Delež v %
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	ES0177542018	3,23
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,16
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	3,07
AMGEN	US0311621009	2,88
PERSIMMON	GB0006825383	2,86
ITV	GB0033986497	2,82
FASTENAL	US3119001044	2,81
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,80
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	2,76
KUEHNE	CH0025238863	2,74

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	S10021400039
Vrednost enote premoženja	€1,04
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.367.568 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

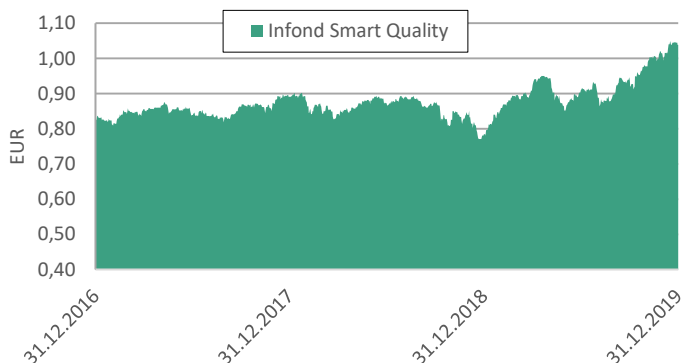
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



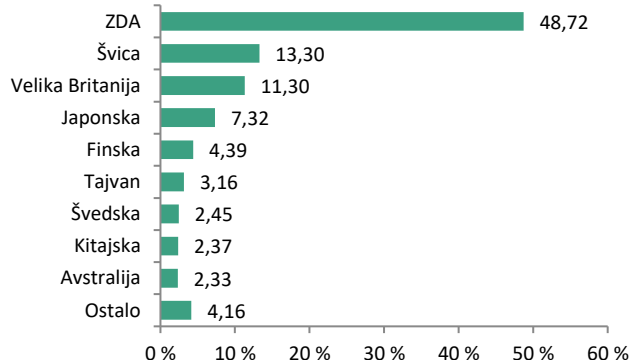
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

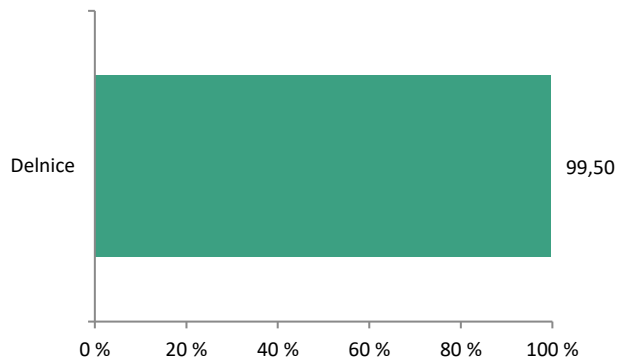
Gibanje VEP



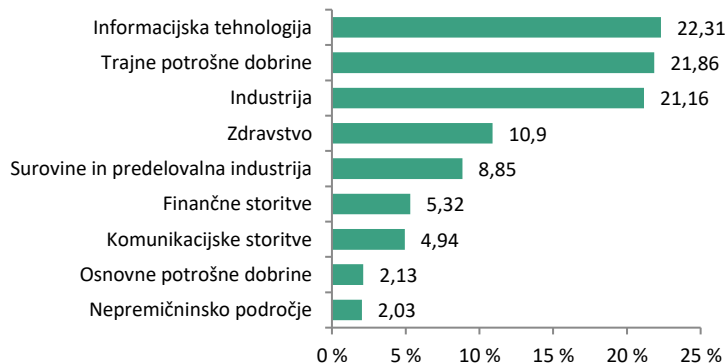
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+47,75%

3-LETNA DONOSNOST

+92,88%

5-LETNA DONOSNOST

+153,28%

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 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	9,31
MICROSOFT	US5949181045	8,92
SERVICENOW	US81762P1021	8,84
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,60
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,81
AMAZON	US0231351067	4,38
MASTERCARD	US57636Q1040	4,00
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,91
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	3,34
NVIDIA	US67066G1040	3,20

ISIN

Vrednost note premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.12.2019

SI0021400914

€60,44

45.786.742 €

do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

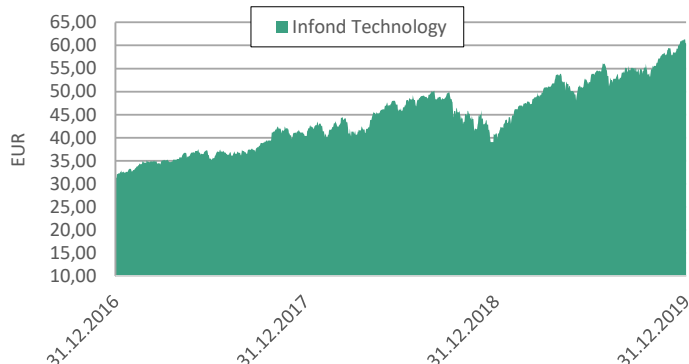
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

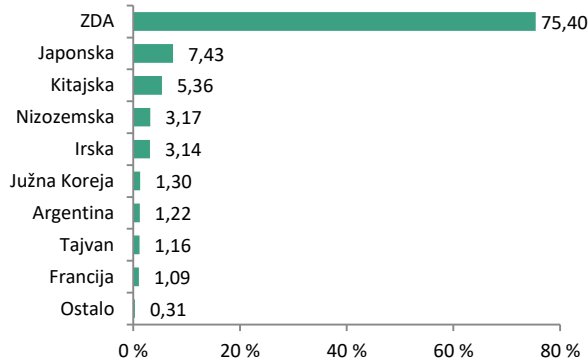
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

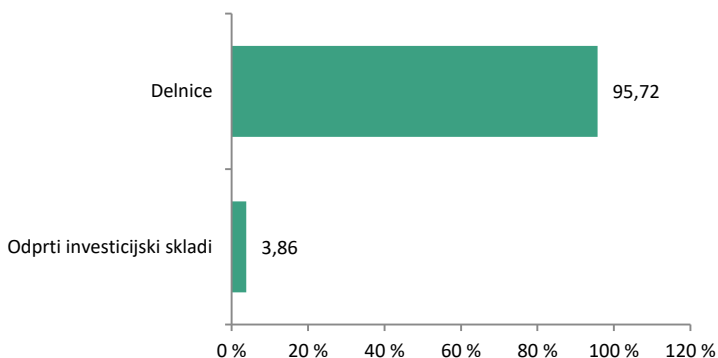
Gibanje VEP



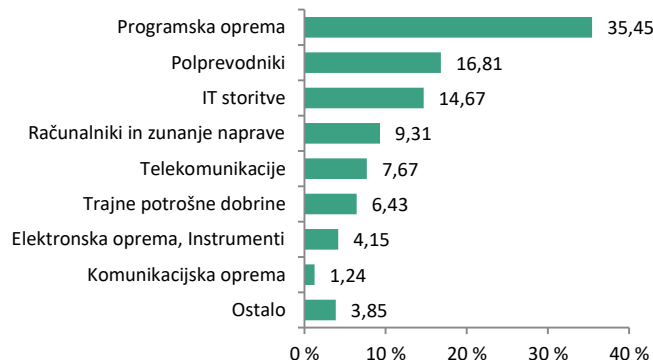
Geografska sestava naložb



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

+28,13%

3-LETNA DONOSNOST

+35,55%

5-LETNA DONOSNOST

+62,27%

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 PanAmerica 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,48
APPLE	US0378331005	3,96
ALPHABET	US02079K3059	3,71
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,02
AMAZON	US0231351067	2,90
MASTERCARD	US57636Q1040	2,79
SERVICENOW	US81762P1021	2,14
ANTHEM	US0367521038	2,13
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	2,09
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,03

Stanje na dan 31.12.2019

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€24,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.768.390 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

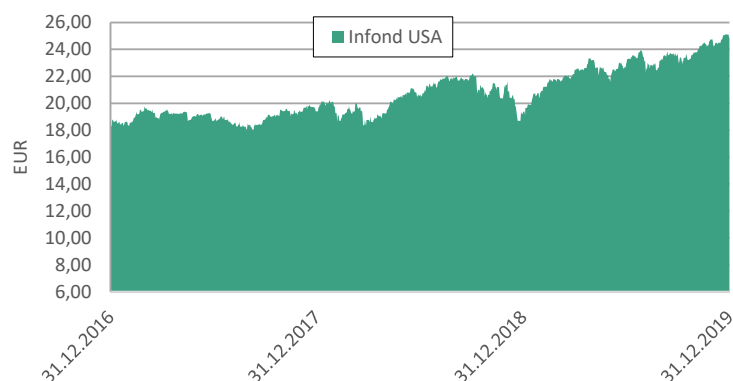
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

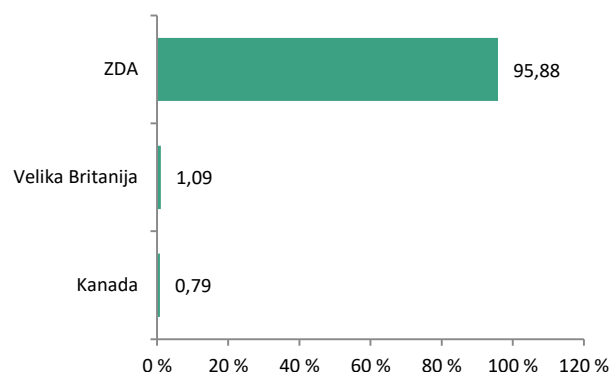
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

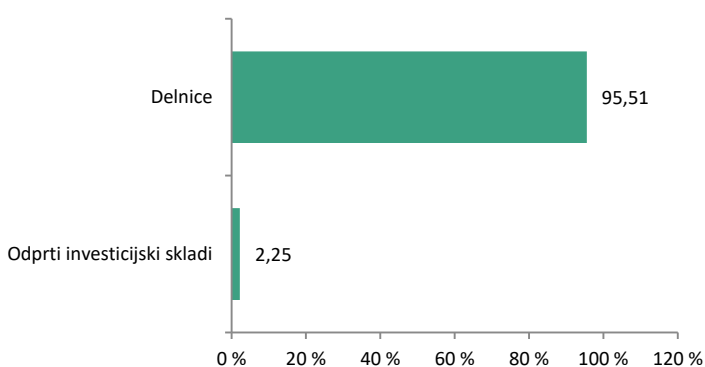
Gibanje VEP



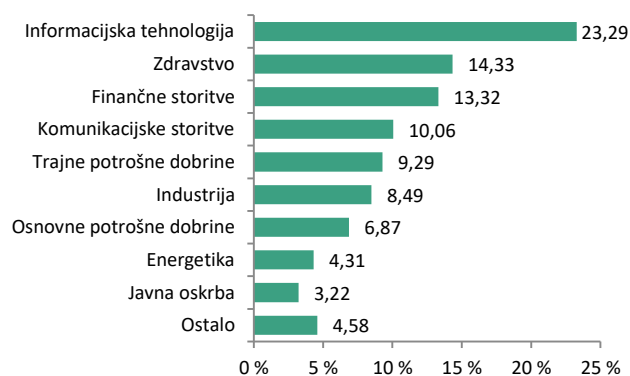
Geografska sestava naložb



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



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 5 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje (v slovenskem jeziku, za Infond BRIC, Infond Life in Infond Frontier in Infond Life pa tudi v nemškem, slovaškem in češkem jeziku), sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani www.infond.si, na podstraneh vsakega posameznega sklada oz. podsklada, na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe. Vsi zainteresirani lahko prospekte in ključne podatke za vlagatelje pridobijo tudi v pisni obliki na vseh vpisnih mestih in na sedežu družbe. Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.