

**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

december 2020

Razviti trgi: Annus Horribilis* ali Annus Mirabilis**?



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

*Leto groze (Annus Horribilis) 2020 je pahnilo svet v pandemijo koronavirusa, ki je okužil več kot 90 milijonov ljudi, zahteval skoraj dva milijona žrtev, povzročil približno 4-odstotni padec globalne gospodarske rasti in 15-odstotni padec podjetniških dobičkov.

Čeprav je epidemija zamajala temelje našega načina življenja, so jo finančni trgi in večina naložbenih razredov na splošno v povprečju odnesli brez večjih prask, kar je pravi mali čudež v letu groze. Trgi so po svoji naravi kompleksni dinamični adaptivni sistemi, zato se zdijo hladni, nesentimentalni in neusmiljeni. Kot da jim ni mar za smrti in trpljenje ljudi ter jih zanima samo, kakšne svetle obete prinaša prihodnosti in kakšni bodo prihodnji dobički podjetij. In prav ti - prihodnji dobički delniških družb, predvsem tehnoloških podjetij - bodo v naslednjih petih ali desetih letih bistveno več vredni v okolju trajno nizkih ničelnih obrestnih mer.

Preden potegnemo črto pod 2020, ki bi ga radi čim prej izbrisali iz kolektivnega spomina, si na hitro pogledimo evrske donose glavnih premoženjskih razredov in nekaterih zanimivih segmentov delniških in surovinskih trgov. Resnici na ljubo bi lahko za veliko večino realnih in finančnih naložb paradoksalno rekli, da je bilo leto 2020 prej **čudežno leto (Annus Mirabilis), kot leto groze. **Zmagovalci:** globalne delnice, +7,3 %, evrske obveznice, +4,1 %, cene hrane (World Price Index), +3 %, zlato, +15 %, evro v dolarjih, + 8,9 %, bitcoin, +300 %, trgi v razvoju, +8,8 %, ZDA, +8,8 %, Kitajska (CSI 300), +27 %, Koreja, +29 %, tehnološke delnice, +33 %, sektor trajnih potrošnih dobrin, +16 %, delnice podjetij, ki ponujajo računalniške storitve v oblaku, +93 %, delnice podjetij iz naslova prve prodaje (IPO), +91 %, solarna energija, +207 %, vetrna energija, + 48 %, železova ruda, +59 %, baker, +23 %, delnice rudarskih družb +17 %.

Poraženci: industrijski sektor, +0 %, Evropa, -1,4 %, hoteli, restavracije in potovalna industrija, -8 %, globalne finančne delnice, -10 %, surovinski indeks CRB, -17 %, Rusija, -20 %, EU banke, -24 %, Brazilija, -26 %, svetovne letalske družbe, -32 %, energetske sektor, -36 %, nafta (brent), -53 %.

Delniški trgi niso nikoli očitni. Kot pravi Jesse Livermore, so »narejeni tako, da večino časa vlečejo za nos večino ljudi.« V nasprotju s trendi v zadnjem borznem ciklu se zdi v letu 2021 najbolj verjetno, da bodo zmagovalci in poraženci zamenjali svoje pozicije. To pomeni, da pričakujemo nadaljevanje ekstremne zgodovinske rotacije v prid tistih »cepivo je tu« cikličnih naložb, ki so bile najbolj prizadete v času covid recesije in so posledično najbolj občutljive na normalizacijo gospodarskega in družbenega življenja.

Po drugi strani nas po izjemni rasti delnic in pretirani evforiji v povezavi s podjetji, ki prvič prihajajo na borzo (IPO), katerih tečaji so se letos več kot podvojili, v prihodnjih tednih ne sme presenetiti rahel popravek delniških tečajev. Po tehnični sliki so tečaji ameriških delnic okoli 15 % nad 200-dnevnim drsečim povprečjem. V preteklosti so epizodam tako hitre rasti večinoma sledile kratko- do srednjeročne korekcije tečajev, ki pa so z moje perspektive dobrodošla ohladitev pregretyh tečajev in verjetno prehodne narave.

Trgi v razvoju: Zmagovalke leta 2020 so bile azijske, tehnološko bolj napredne države



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Leto 2020 bo nedvomno zaznamovano kot leto pandemije, z velikimi omejitvami gibanja in nenadnim padcem gospodarske dejavnosti, ki so se zgodile čez noč, sinhrono, po vsem svetu. Trge v razvoju je pandemija v mnogih pogledih prizadela še huje kot razvite trge, še najbolj manj robustne zdravstvene sisteme in paradnega konja trgov v razvoju, izvoz. Da pandemija ne bi sprožila hujše finančne krize, so centralne banke po vsem svetu s povečanjem obsega denarja v obtoku in drugimi monetarnimi ukrepi ter države z izrednimi stimulativnimi fiskalnimi ukrepi pripomogle k okrevanju gospodarstev in delniških tečajev v drugi polovici leta. Kljub vsemu je pestro dogajanje na delniških trgih skozi leto 2020, kot običajno, prineslo zmagovalce in poražence v podjetjih, panogah in seveda državah.

V povprečju so trgi v razvoju v letu 2020 zabeležili pozitivno donosnost (6,41 %, merjeno v evrih). Največje zmagovalke so bile azijske, tehnološko bolj napredne države, kot npr. Južna Koreja, kjer se je vrednost indeksa povečala za dobrih 26 % od začetka leta. Poraženke pa so države, ki se soočajo s številnimi težavami, kot so previsoka zadolženost, prepočasne strukturne reforme in tiste, kjer je državna blagajna odvisna od naftnih prihodkov.



Vir: Bloomberg.

V preteklosti so bili delniški trgi držav v razvoju bolj dovzetni na nestanovitne surovinske trge, vendar se je v zadnjih letih odvisnost zmanjšala, predvsem na račun azijskih tehnoloških podjetij, ki dosegajo vedno večji delež v gospodarstvu. Zadnji ekonomski podatki iz drugega največjega gospodarstva sveta, Kitajske, so zelo obetavni. Kot kaže, jim je kot prvim uspelo normalizirati življenje v zvezi z pandemijo, kar je pripomoglo k izjemnemu okrevanju gospodarske dejavnosti in pomembno prispevalo tudi k trenutni stabilizaciji svetovnega gospodarstva.

Optimizem in poplava poceni denarja, ki se bosta nadaljevala še nekaj časa, sta na nekaterih delniških trgih v razvoju že privedla do novih rekordnih vrednosti tečajev delnic.

Borzni trendi

december 2020

Slovenija: Slovenske delnice peto leto zapored prinašajo pozitiven donos



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Za nami je izredno nenavadno leto, ki je preseglo tudi predstave analitikov z najdrznejšo domišljijo o globalni pandemiji. Ta je od začetka leta 2020 brzela po vsem svetu in povzročala hude omejitve, ki so rušile gospodarske aktivnosti v obsegu, ki mu nismo bili priča vse od druge svetovne vojne. Kljub vsem negativnim novicam pa je večina svetovnih delniških trgov in indeksov dobro prebrodila leto, saj je dobra tretjina indeksov končala v pozitivnih številkah, medtem ko je vlagatelj, ki so držali slovenske delnice skozi vse leto, portfelj ostal nespremenjen.

SBITOP indeks je leto sicer končal 2,78 odstotka nižje, vendar, če vključimo še nadpovprečne izplačane dividende, ki so jih delničarjem z izjemo finančnih družb namenila slovenska podjetja, opazimo, da slovenske delnice že peto leto zapored prinašajo pozitiven donos.

Gibanje SBITOP v EUR



Vir: Bloomberg.

Daleč najbolje se je obnesla naložba v delnice največjega slovenskega farmacevta Krka, ki spada med zmagovalce zdravstvene krize, saj je podjetje v teh nemirnih časih doseglo rekordno prodajo in dobiček. Vlagatelji, ki so držali delnico čez vse prejšnje leto, so bili nagradjeni z skoraj 30-odstotnim donosom, če upoštevamo še rekordno izplačano dividendo v znesku 4,55 EUR po delnici.

Slovenske delnice ostajajo privlačne. V primerjavi z evropskimi so relativno še vedno podcenjene, saj znaša v povprečju kazalnik med ceno in dobičkom na delnico, P/E, samo 8, medtem ko povprečni evropski kazalnik P/E znaša 22. Za polovico višji od evropskega povprečja pa je dividendi donos, ki trenutno znaša 5 odstotkov.

Dolžniški trgi: Pogled v leto 2021



mag. Rene Redžič,
vodja področja upravljanja naložb

Za vlagatelje na dolžniških trgih je bilo leto 2020 uspešno, donosi pa so bili pozitivno korelirani z delniškimi trgi. Zahtevane donosnosti so se znižale v praktično vseh naložbenih segmentih, izjema ostajajo podjetniške obveznice zunaj naložbenega razreda. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je samo v decembru pridobil 0,1 odstotka in zaključil leto s 5 odstotki rasti. Indeks podjetniških obveznic, denominiranih v evrih, iBoxx € Corporates pa je po nadpovprečni nihajnosti v mesecu marcu nadoknadil izgubljeno ter leto zaključil z 2,7-odstotno rastjo. Inflacijska pričakovanja v območju z evrom so se v decembru zvečala za 4 bazične točke, a ostajajo omejena navzdol (pri 1,26 odstotka). Stopnja inflacije v območju z evrom se sicer v novembru v primerjavi s preteklim mesecem ni spremenila ter ostaja pri -0,3 odstotka, prav tako jedrna inflacija, ki trenutno znaša 0,2 odstotka na letni ravni. Podatki za december se najverjetneje ne bodo bistveno razlikovali od novembrskih.

Znotraj programa PEPP je ECB do konca decembra odkupila za 753 milijard evrov obveznic. Glede na pretekli mesec predstavlja to neto zvišanje 57 milijard evrov. Ugibanja, da bi lahko ECB na decembrskem zasedanju zvišala obseg nakupov znotraj programa PEPP, so se izkazala za pravilna. Centralna banka je dvignila mejo nakupov za dodatnih 500 milijard evrov na skupno 1.850 milijard evrov, kar presega 16 odstotkov BDP na ravni evroobmočja. Obdobje, ko se bodo izvajali nakupi s strani ECB, se podaljšuje vsaj do konca marca 2022. V vsakem primeru se bodo nakupi izvajali tako dolgo, dokler ECB ne oceni, da je kriza zaradi pandemije covid-19 končana. Svet ECB je tudi sklenil, da v letu 2021 ponudi štiri dodatne izredne operacije dolgoročnejšega refinanciranja ob pandemiji (PELTRO), ki bodo še naprej zagotavljale učinkovito likvidnostno varovalo v bančnem sistemu.

Pogled na pričakovane donose v letu 2021 dolžniškim trgov ni pretirano naklonjen. Priporočila analitikov gredo v smeri znižanja izpostavljenosti do državnih obveznic iz območja evra ter zvišanja pozicije pri kakovostnejših ameriških podjetniških obveznicah. Za investitorje ostajajo zanimive tudi obveznice iz držav v razvoju v lokalni valuti in v trdnih valutah (zlasti v dolarjih), kjer je pričakovani donos nadpovprečen. Prav tako po mnenju analitikov ni smiselno povečevati izpostavljenosti do ameriških podjetniških obveznic zunaj naložbenega razreda zaradi dolgoročno podpovprečnih kreditnih razmikov ter rastočih stopenj neplačil obveznosti. Ob globalnem okrevanju vidijo več prostora za rast pri evropskih obveznicah zunaj naložbenega razreda. V splošnem velja, da so pričakovani donosi v letu 2021 nizki, na nekaterih segmentih (državne obveznice) celo negativni.

1-LETNA DONOSNOST

+5,61%

3-LETNA DONOSNOST

+22,46%

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

Komu je namenjen

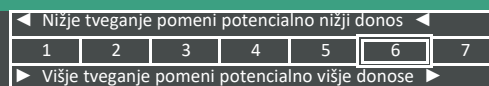
Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040,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

10 največjih naložb na dan 31.12.2020

		Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,47
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,47
APPLE	US0378331005	2,27
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,25
AMAZON	US0231351067	2,23
SERVICENOW	US81762P1021	2,20
ALIBABA	US01609W1027	2,19
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,03
SAMSUNG	US7960508882	1,87
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,87

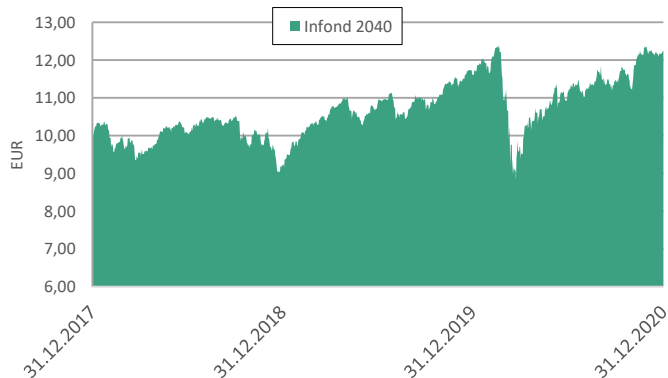
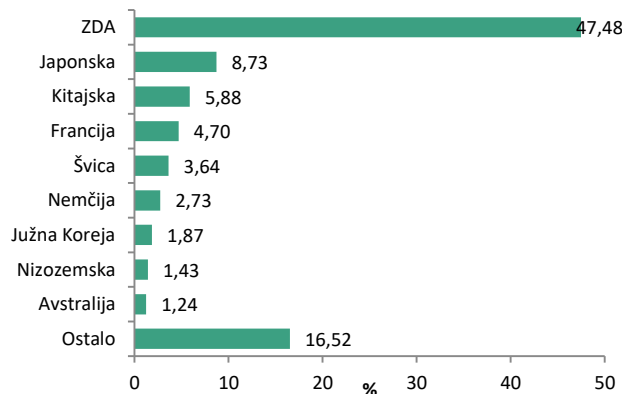
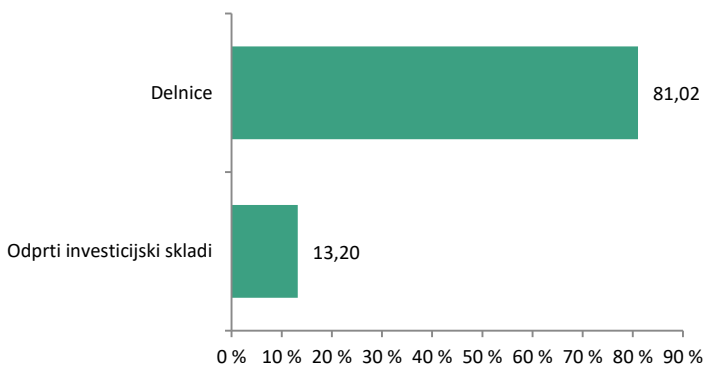
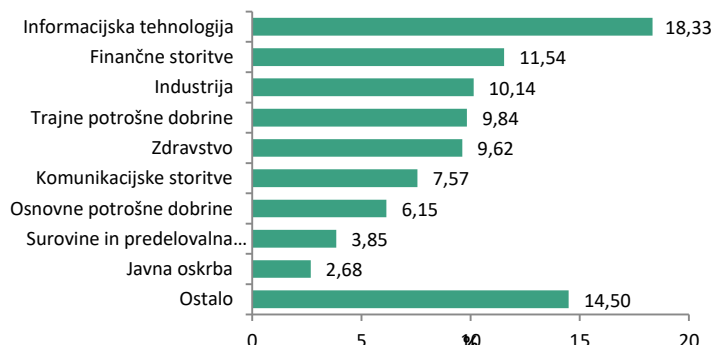
Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€12,26
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.428.608 €
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

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.

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

+6,77%

3-LETNA DONOSNOST

+19,50%

5-LETNA DONOSNOST

+34,69%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	3,00
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,06
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,06
APPLE	US0378331005	2,04
MICROSOFT	US5949181045	1,97
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,96
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,96
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,84
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,83
BELGIUM KINGDOM - BGB 4.5	BE0000324336	1,71

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€80,65
Čista vrednost sredstev (ČVS)	41.427.407 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

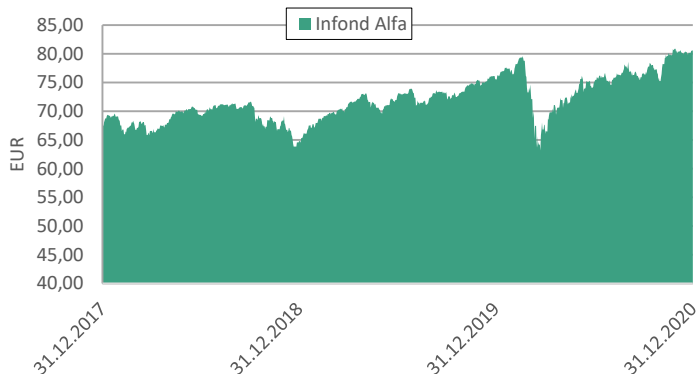
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

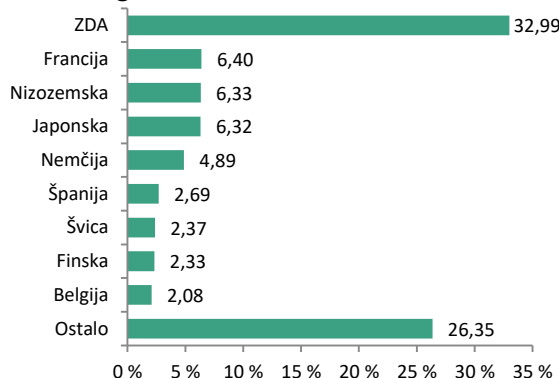
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

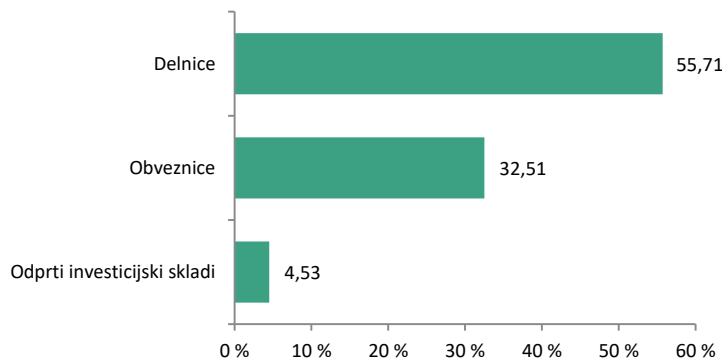
Gibanje VEP



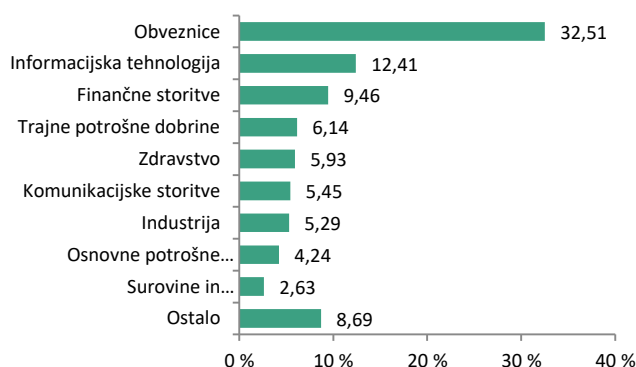
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

-13,03%

3-LETNA DONOSNOST

-4,74%

5-LETNA DONOSNOST

+18,15%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
COCA-COLA HBC	CH0198251305	8,06
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,98
KRKA	SI0031102120	7,92
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	5,22
PETROL	SI0031102153	4,03
MOH	GRS426003000	4,02
HSBC MSCI TURKEY	IE00B5BRQB73	4,00
OPAP	GRS419003009	3,90
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	GRS260333000	3,67
AEGEAN AIRLINES	GRS495003006	3,59

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€10,26
Čista vrednost sredstev (ČVS)	645.885 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

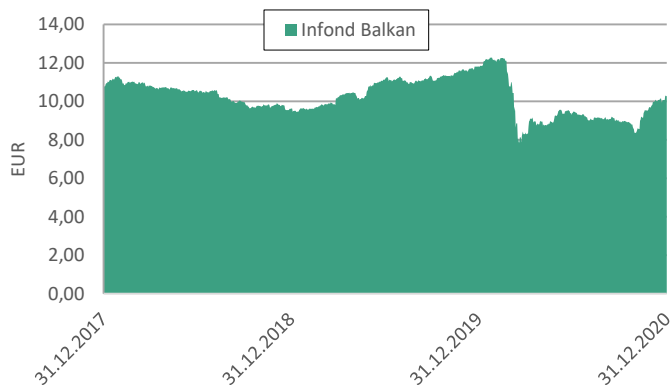
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

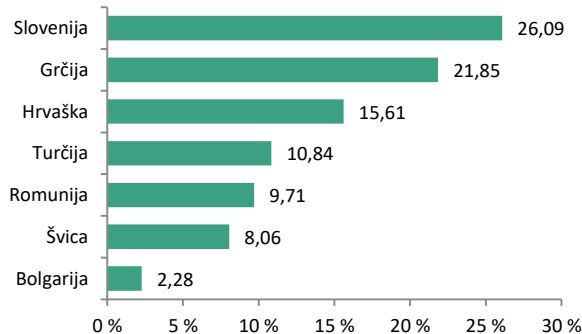
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

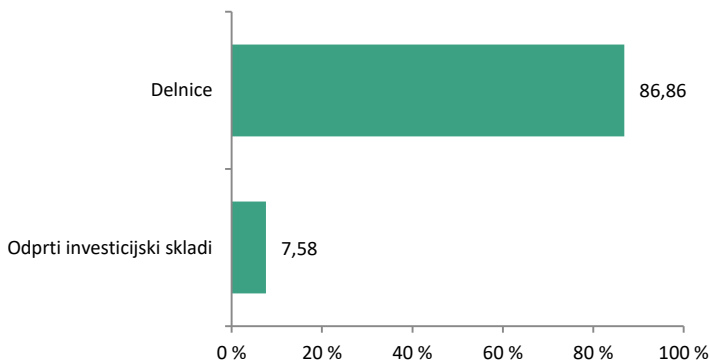
Gibanje VEP



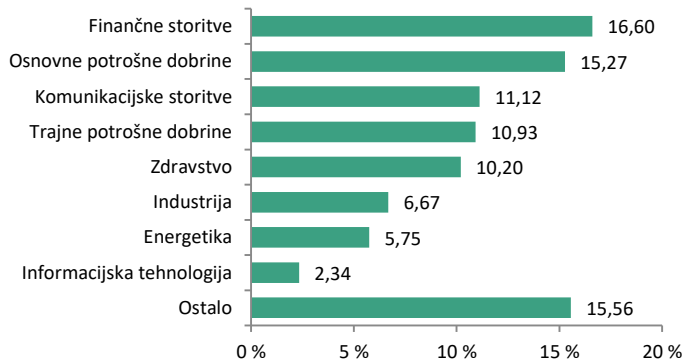
Geografska sestava naložb



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

+3,99%

3-LETNA DONOSNOST

+24,39%

5-LETNA DONOSNOST

+43,33%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,88
APPLE	US0378331005	3,59
AMAZON	US0231351067	2,86
ALPHABET	US02079K3059	2,69
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,04
PAYPAL	US70450Y1038	2,01
BLACKROCK	US09247X1019	1,85
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,80
FACEBOOK	US30303M1027	1,80
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,74

ISIN

SI0021400179

Vrednost enote premoženja

€13,62

Čista vrednost sredstev (ČVS)

44.527.093 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

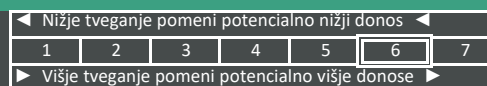
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

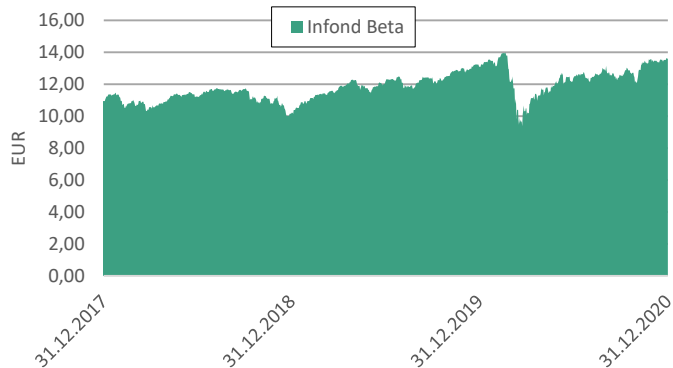
Stanje na dan 31.12.2020

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

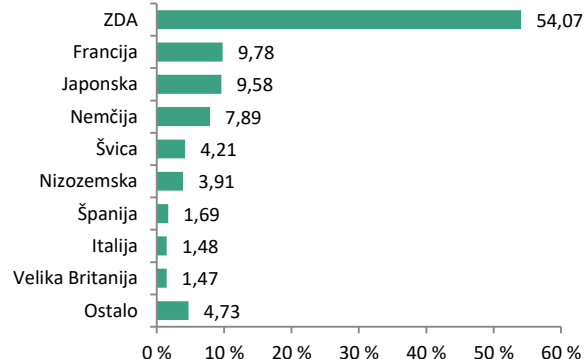


Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

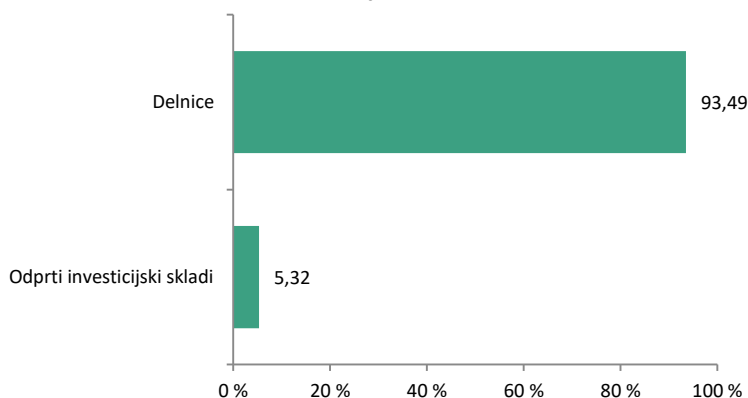
Gibanje VEP



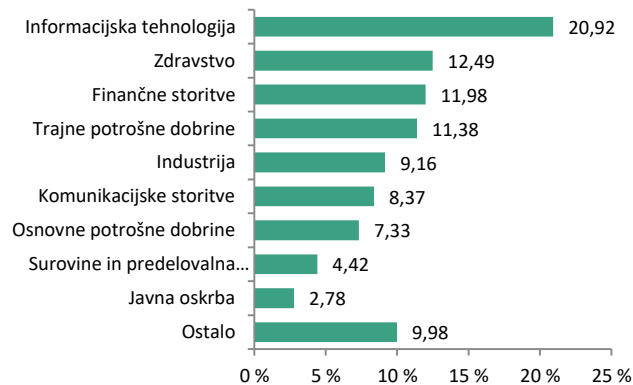
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+2,13%

3-LETNA DONOSNOST

+3,84%

5-LETNA DONOSNOST

+7,28%

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

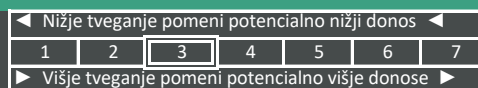
Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, in z njim želijo uravnotežiti svoj delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3 leta in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2020	ISIN	Delež v %
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC US4642882819		3,35
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	3,11
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	3,04
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	2,94
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	2,70
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 1.1	IE00BH3SQ895	2,69
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,67
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	2,64
HELLENIC REPUBLIC - GGB 1.875	GR0118019679	2,61
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,58

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€14,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.908.308 €
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

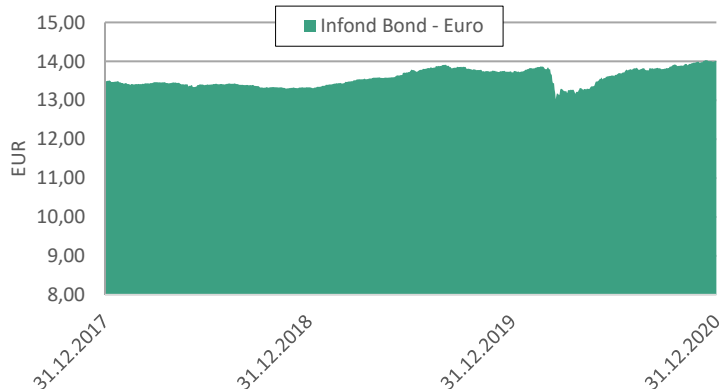


Sklad je uvrščen v kategorijo 3 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

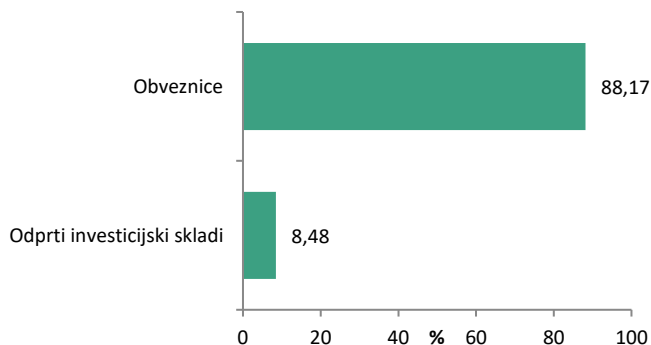
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

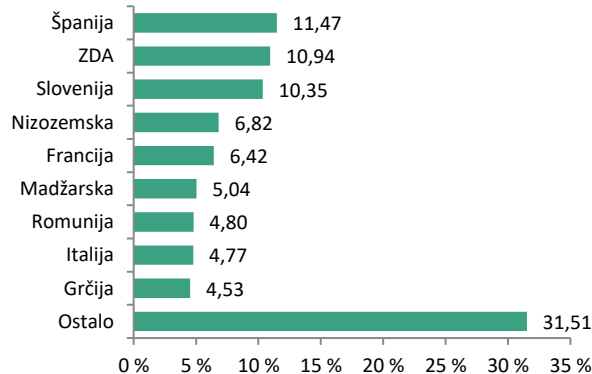
Gibanje VEP



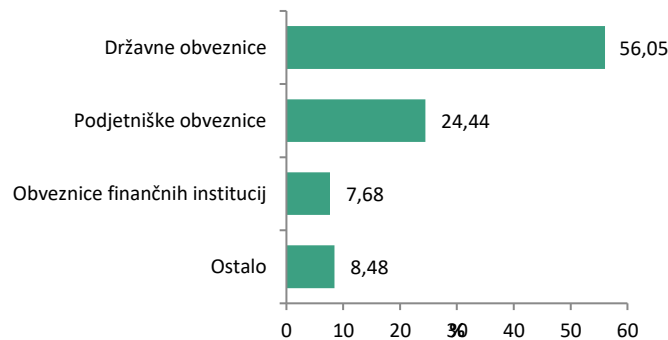
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

+9,80%

3-LETNA DONOSNOST

+15,23%

5-LETNA DONOSNOST

+47,44%

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 družin in delniške ciljne sklade s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
JD.COM	US47215P1066	7,46
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,23
ALIBABA	US01609W1027	6,51
XIAOMI	KYG9830T1067	3,99
BAIDU	US0567521085	3,27
AIA	HK0000069689	2,94
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	2,83
LI NING	KYG5496K1242	2,78
CIA VALE DO RIO DOCE	US91912E1055	2,64
TRIP.COM	US89677Q1076	2,51

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€28,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.358.543 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

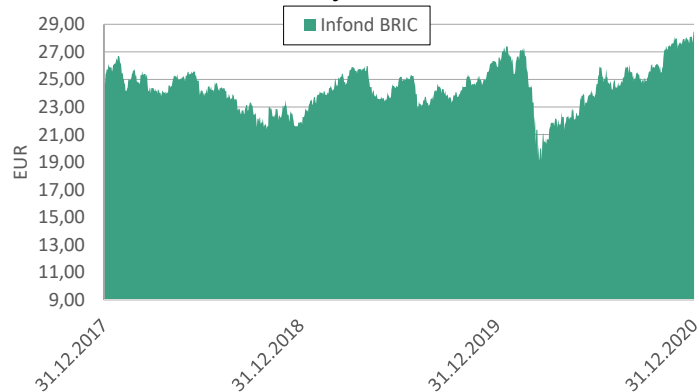
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

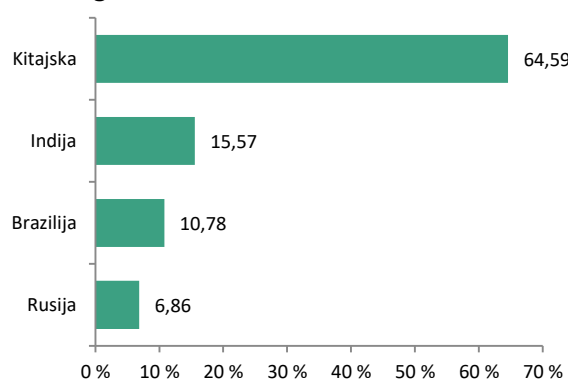
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

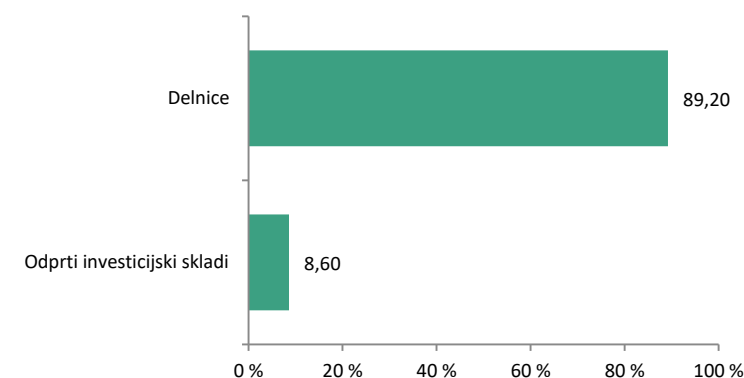
Gibanje VEP



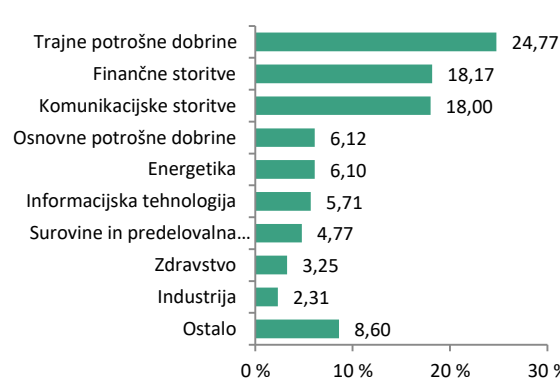
Geografska sestava naložb



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

+8,60%

3-LETNA DONOSNOST

+30,63%

5-LETNA DONOSNOST

+38,32%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	7,56
NESTLE	CH0038863350	5,61
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	4,47
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,42
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,06
ALIBABA	US01609W1027	3,03
PEPSI	US7134481081	2,75
DIAGEO	GB0002374006	2,74
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,62
WAL - MART STORES	US9311421039	2,48

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.755.055 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

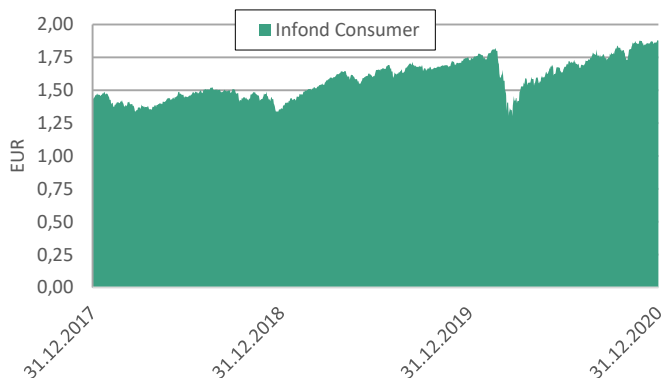
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

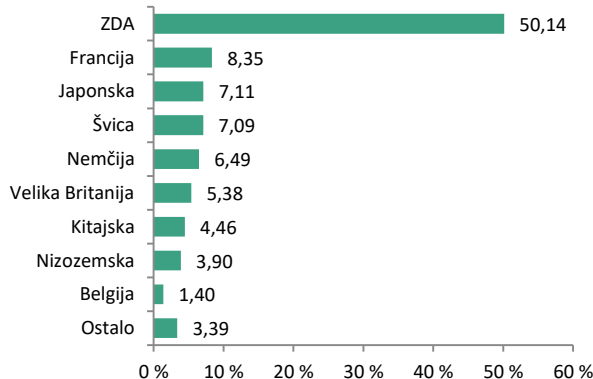
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

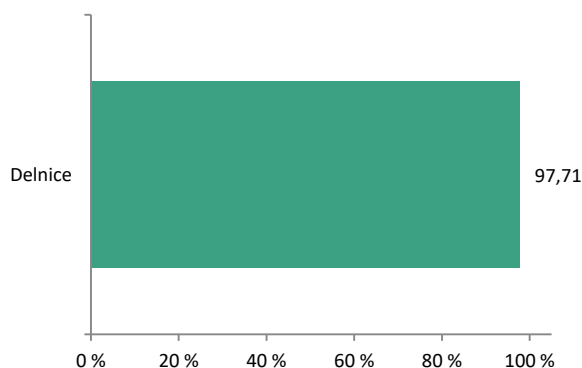
Gibanje VEP



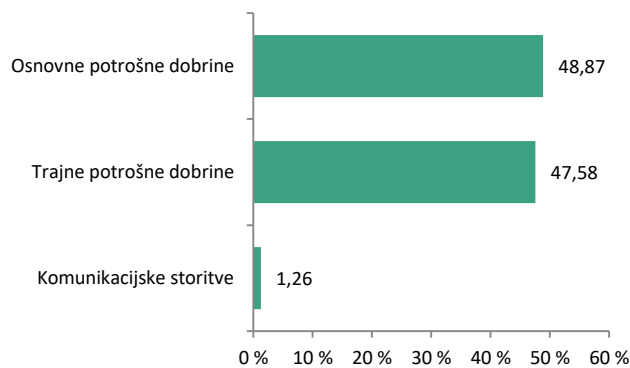
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+2,86%

3-LETNA DONOSNOST

+11,54%

5-LETNA DONOSNOST

+25,63%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,50
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,33
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,02
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	1,97
AMAZON	US0231351067	1,58
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,57
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,53
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	1,53
BLACKROCK	US09247X1019	1,49
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	1,49

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€40,71

Čista vrednost sredstev (ČVS)

33.590.134 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 31.12.2020

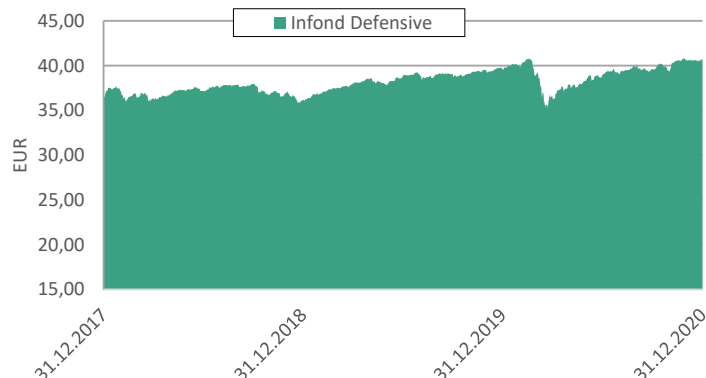
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

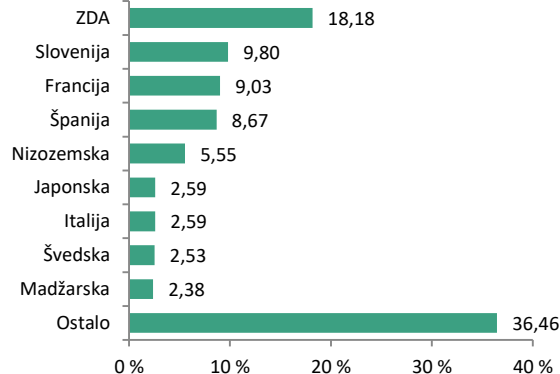
Sklad je uvrščen v kategorijo 4 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

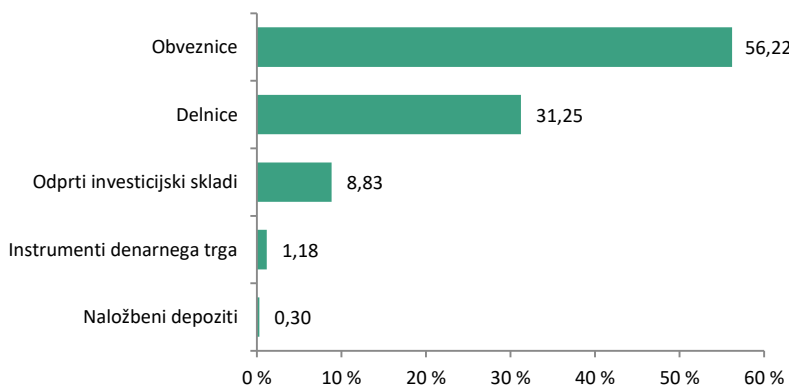
Gibanje VEP



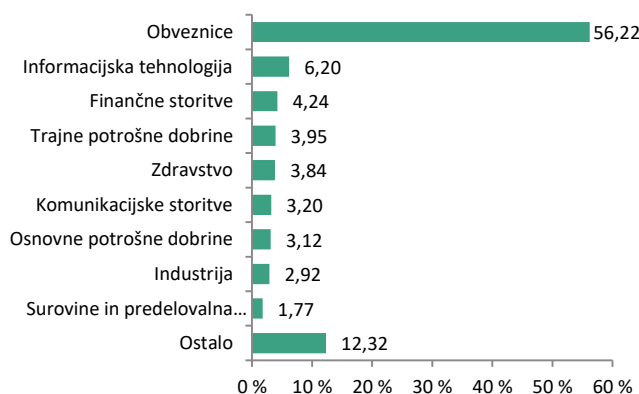
Geografska sestava naložb



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

-4,71%

3-LETNA DONOSNOST

+2,55%

5-LETNA DONOSNOST

+29,69%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	3,05
NETAPP	US64110D1046	2,68
CHARLES SCHWAB	US8085131055	2,53
NESTE OYJ	FI0009013296	2,45
LANXESS	DE0005470405	2,42
NITTO DENKO	JP3684000007	2,36
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,35
PIONEER NATURAL RESOURCES	US7237871071	2,25
CATERPILLAR	US1491231015	2,23
RAYMOND JAMES FINANCIAL	US7547301090	2,19

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.12.2020

SI0021401342

€9,89

7.253.090 €

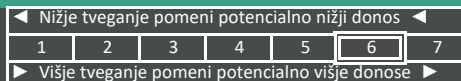
do 3%

0%

2,25%

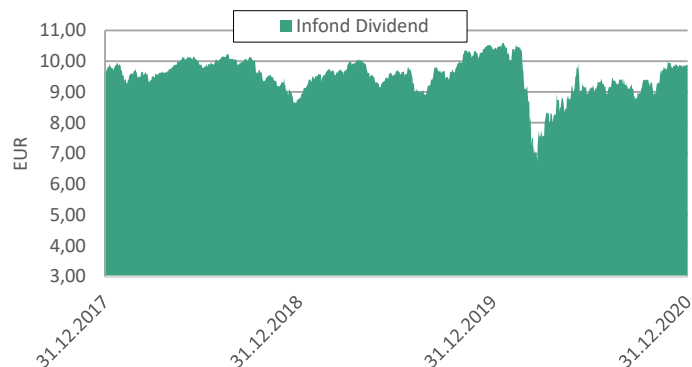
11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

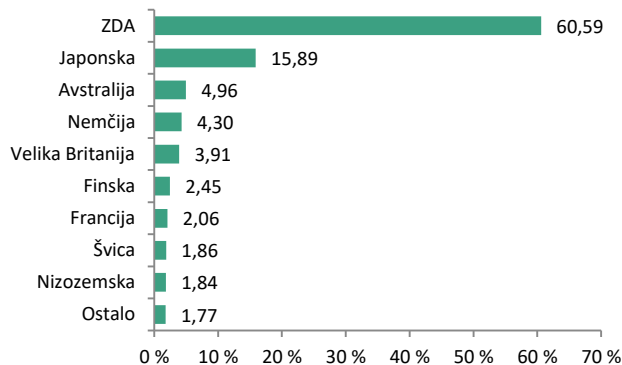


Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene 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 spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

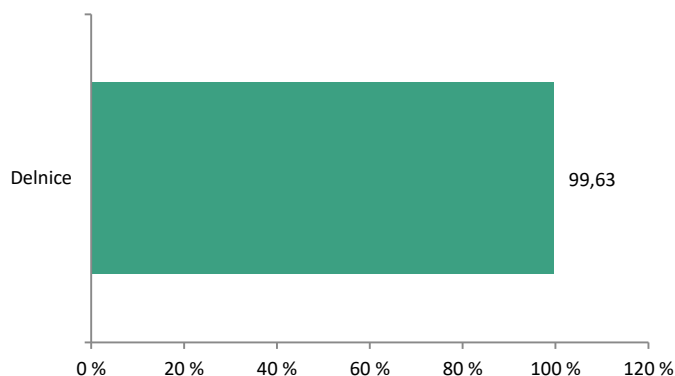
Gibanje VEP



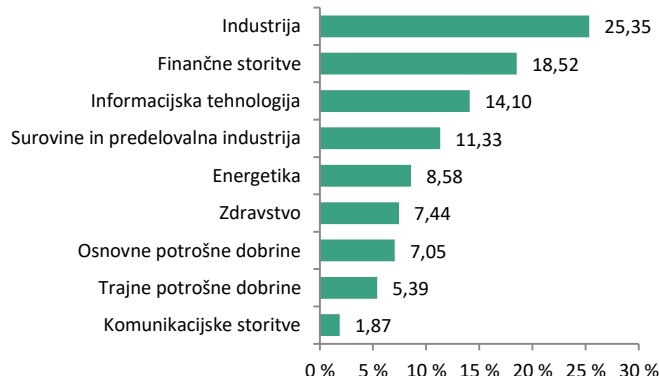
Geografska sestava naložb



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

+15,82%

3-LETNA DONOSNOST

+38,57%

5-LETNA DONOSNOST

+57,02%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,04
UNITEDHEALTH	US91324P1021	2,40
PNC	US6934751057	2,38
XYLEM	US98419M1009	2,32
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,31
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,27
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,23
PHILIPS	NL000009538	2,20
LAM RESEARCH	US5128071082	2,15
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	US4642875565	2,07

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	S10021400880
Vrednost enote premoženja	€44,79
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.156.815 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

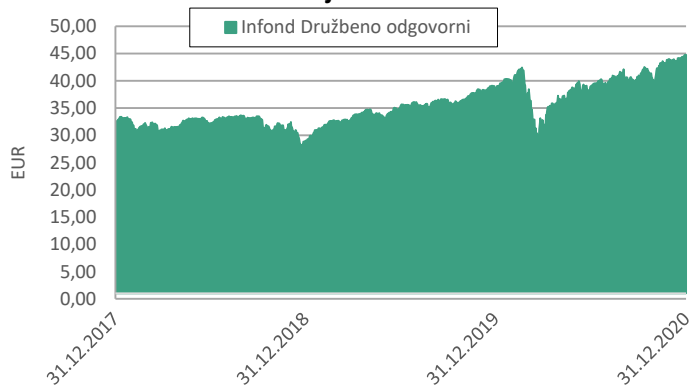
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

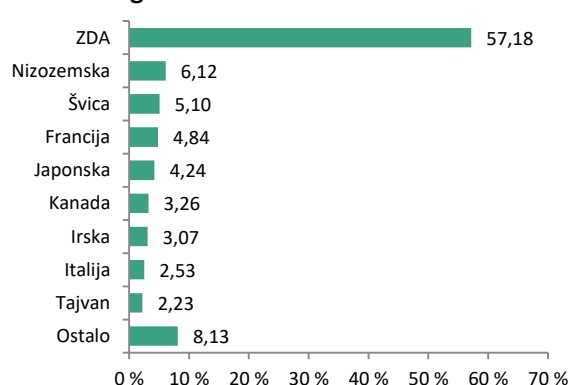
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

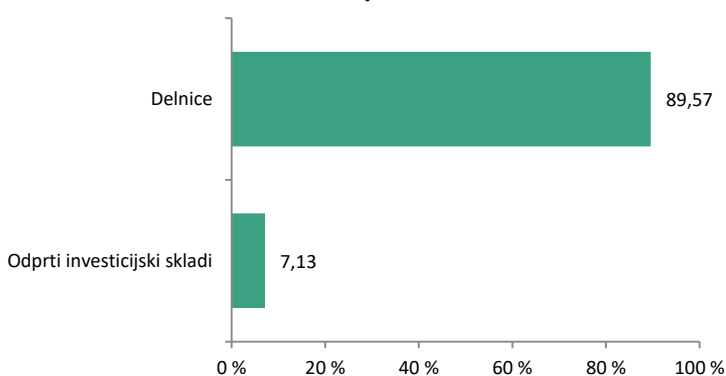
Gibanje VEP



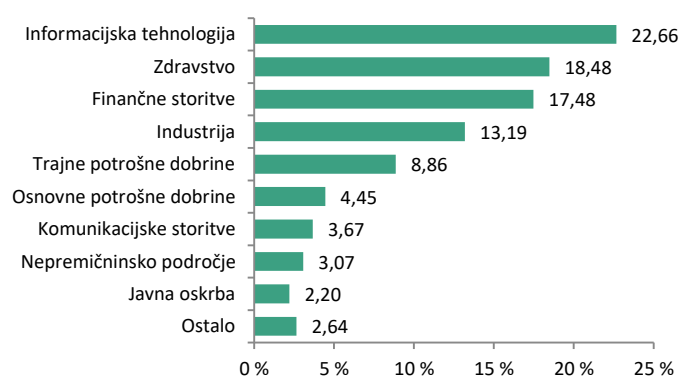
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,83%

3-LETNA DONOSNOST

+25,41%

5-LETNA DONOSNOST

+54,11%

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.

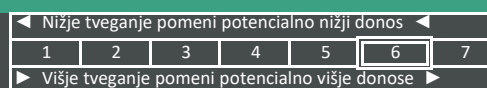
10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,19
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	3,16
APPLE	US0378331005	2,43
AMAZON	US0231351067	2,30
SAMSUNG	US7960508882	2,23
ALPHABET	US02079K3059	2,20
ALIBABA	US01609W1027	2,19
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,18
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,10
PAYPAL	US70450Y1038	1,93

Stanje na dan 31.12.2020

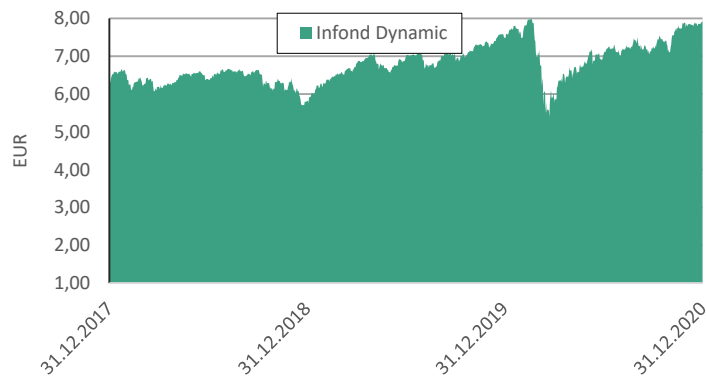
ISIN	S10021401136
Vrednost enote premoženja	€7,92
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.674.257 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

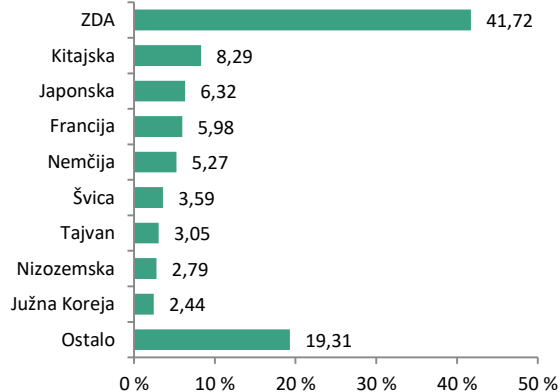


Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

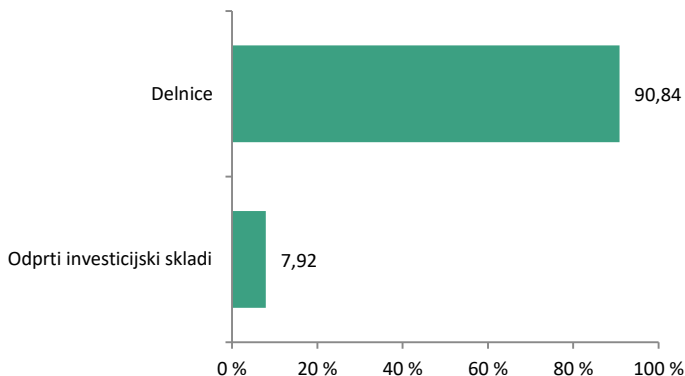
Gibanje VEP



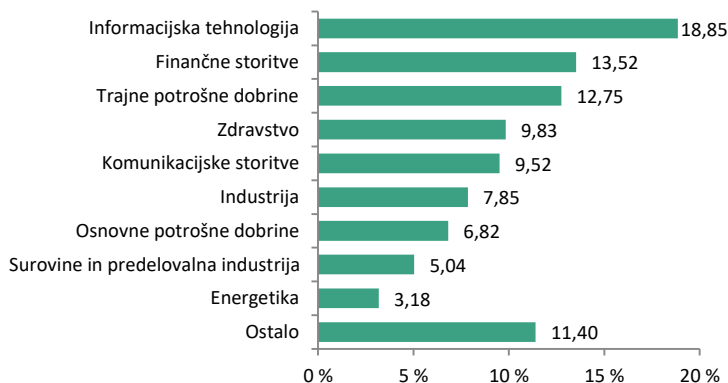
Geografska sestava naložb



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

-32,92%

3-LETNA DONOSNOST

-35,88%

5-LETNA DONOSNOST

-25,30%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,68
TOTAL	FR0000120271	8,47
CHEVRON	US1667641005	7,93
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	7,65
NESTE OYJ	FI0009013296	4,61
BP PLC	GB0007980591	3,56
HALLIBURTON	US4062161017	3,36
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	3,25
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	3,07
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,00

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	S10021400500
Vrednost enote premoženja	€8,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.210.471 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

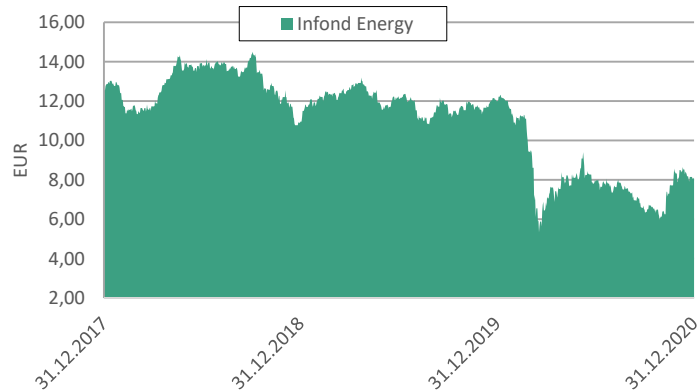
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

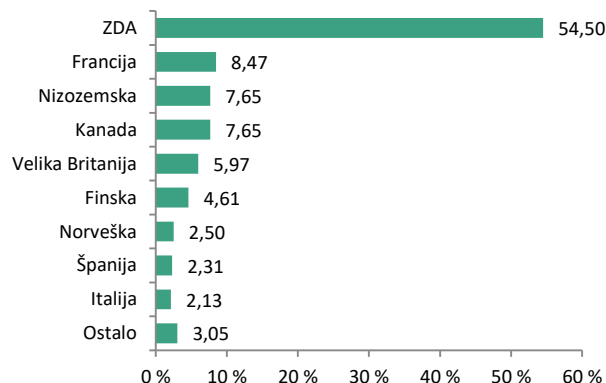
Sklad je uvrščen v kategorijo 7 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

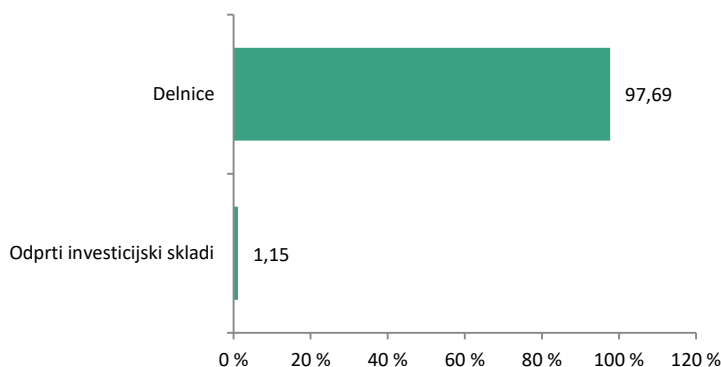
Gibanje VEP



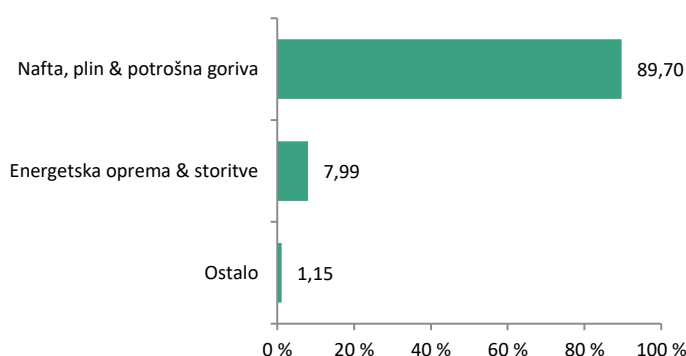
Geografska sestava naložb



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

-1,75%

3-LETNA DONOSNOST

+6,80%

5-LETNA DONOSNOST

+19,27%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	4,67
NOVARTIS	CH0012005267	3,96
LVMH MOETHESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,20
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,13
SANOFI	FR0000120578	3,05
DIAGEO	GB0002374006	2,77
DEUTSCHE POST	DE0005552004	2,70
L'OREAL	FR0000120321	2,53
ALLIANZ	DE0008404005	2,40
AIRBUS	NL0000235190	2,23

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€5,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.052.068 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

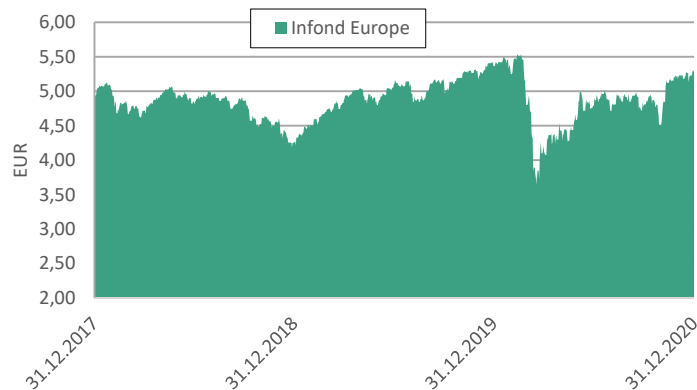
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

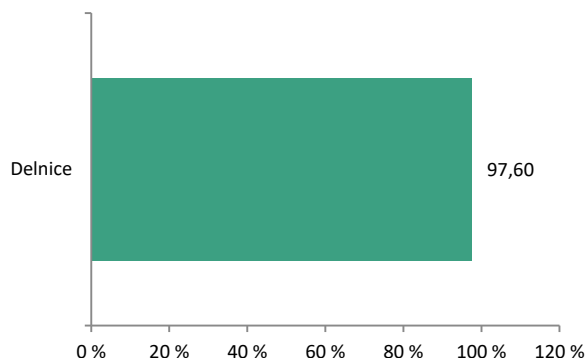
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

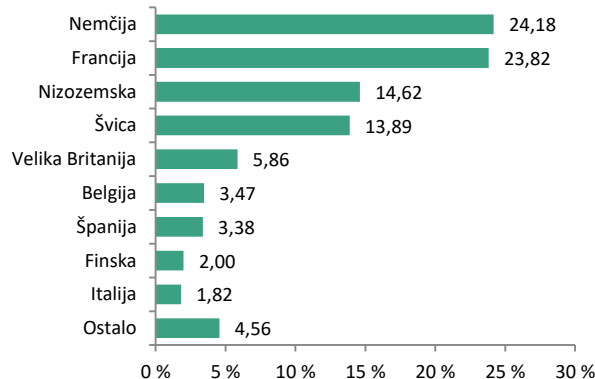
Gibanje VEP



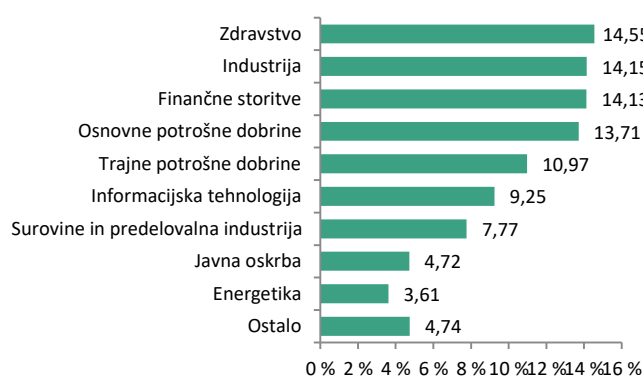
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-11,30%

3-LETNA DONOSNOST

-7,68%

5-LETNA DONOSNOST

+10,25%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	S10021401169
Vrednost note premoženja	€5,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	471.714 €
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 ▶						

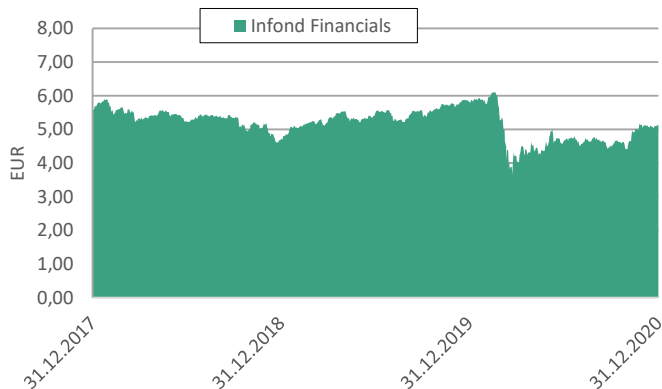
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

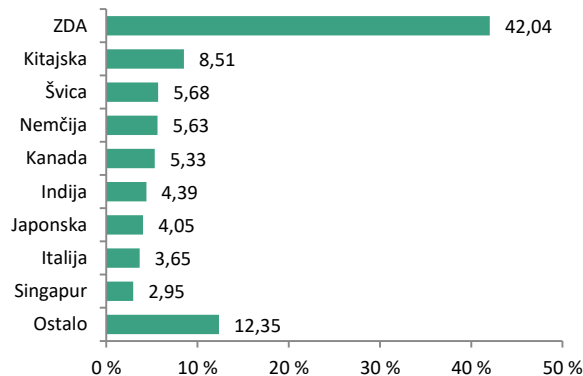
10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
AIA	HK0000069689	3,60
TORONTO - DOMINION BANK	CA8911605092	3,12
DBS GROUP HOLDINGS	SG1L01001701	2,95
ICICI BANK	US45104G1040	2,93
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,92
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,85
PNC	US6934751057	2,83
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,80
BANK OF AMERICA	US0605051046	2,78
BLACKROCK	US09247X1019	2,74

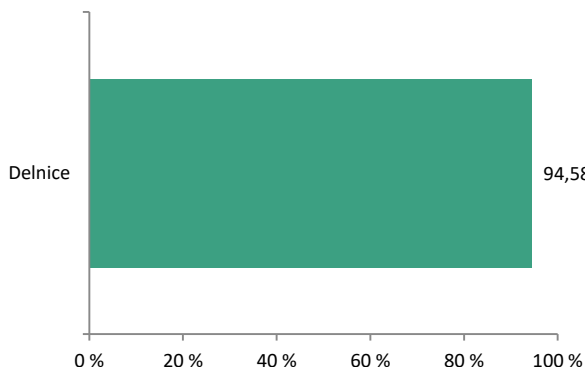
Gibanje VEP



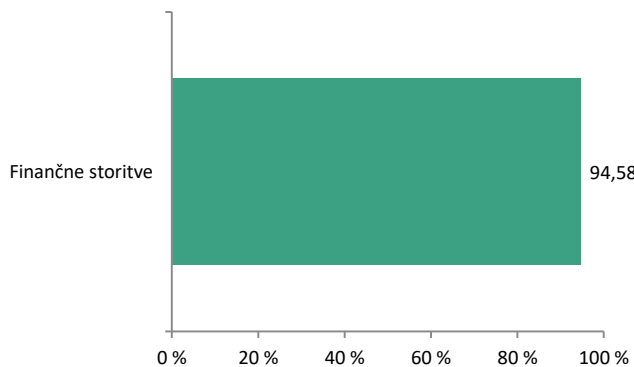
Geografska sestava naložb



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

+0,42%

3-LETNA DONOSNOST

-3,26%

5-LETNA DONOSNOST

+22,26%

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

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

10 največjih naložb na dan 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
MERCADOLIBRE	US58733R1023	7,78
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,19
NASPERS	ZAE00015889	7,11
LG CHEM	KR7051910008	6,22
SK HYNIX	KR7000660001	4,23
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	US00215W1009	4,09
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	4,09
AMERICA MOVIL	US02364W1053	3,61
SAMSUNG	US7960508882	3,55
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,38

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€14,63

Čista vrednost sredstev (ČVS)

3.770.821 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

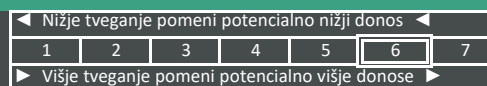
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

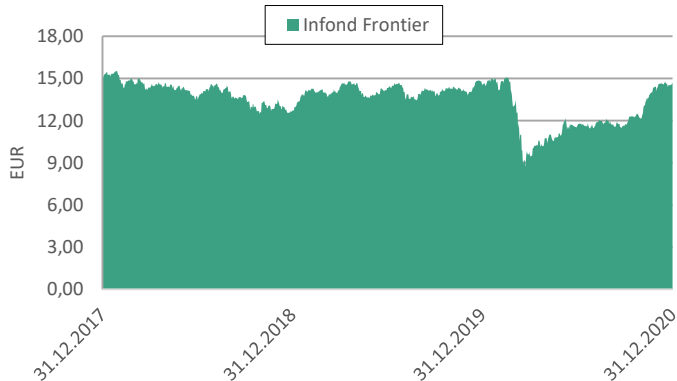
Stanje na dan 31.12.2020

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

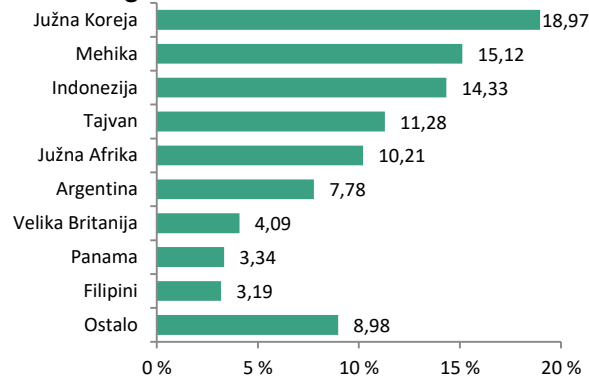


Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

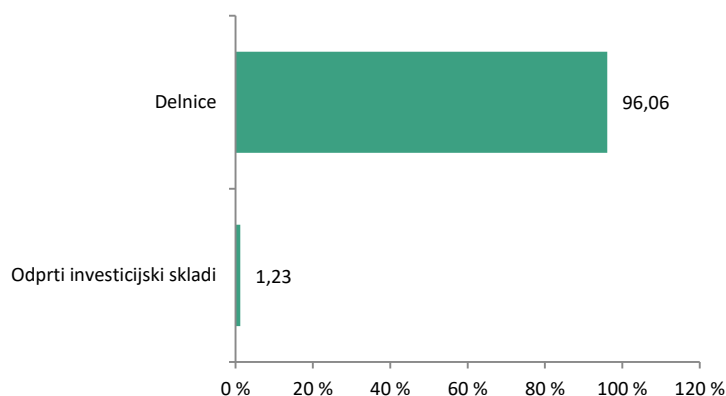
Gibanje VEP



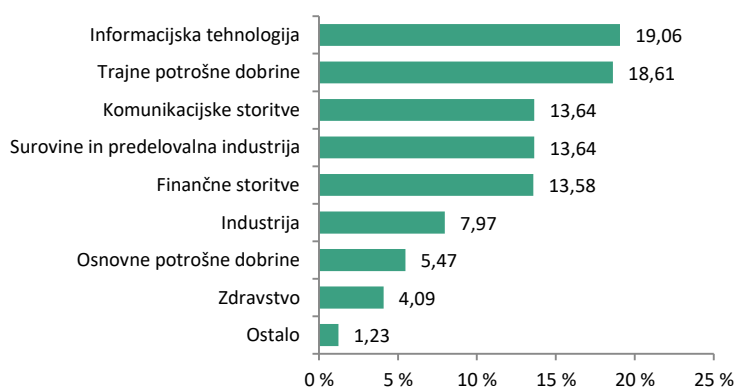
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,79%

3-LETNA DONOSNOST

+9,97%

5-LETNA DONOSNOST

+28,27%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	5,73
BKS - DEPOZIT	-	4,63
BLACKROCK	US09247X1019	2,38
HIT	SI0031200239	2,32
AMAZON	US0231351067	2,15
MICROSOFT	US5949181045	2,05
PAYPAL	US70450Y1038	1,99
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	1,97
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,96
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,90

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€11,34

Čista vrednost sredstev (ČVS)

17.273.080 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavška provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

Stanje na dan 31.12.2020

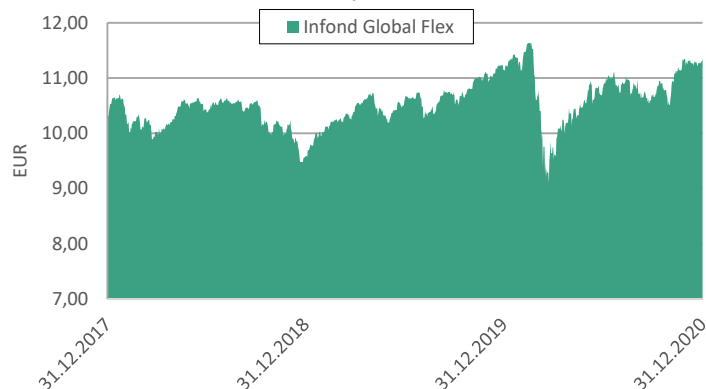
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

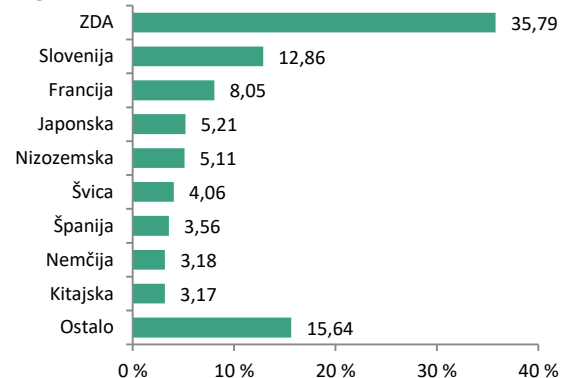
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

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

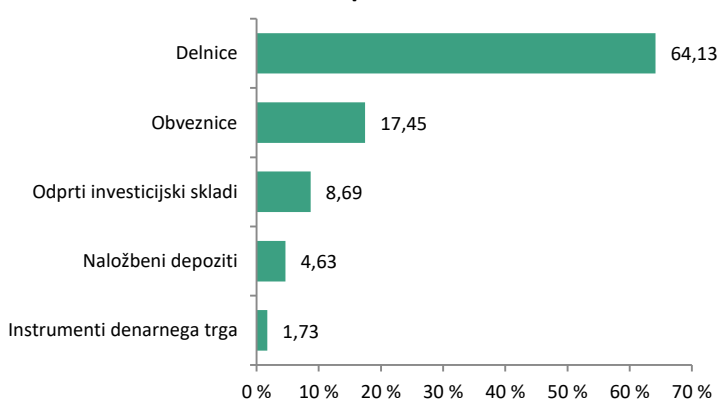
Gibanje VEP



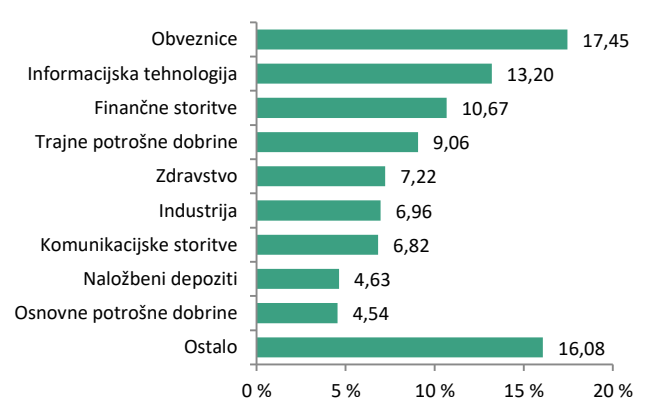
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-2,85%

3-LETNA DONOSNOST

+26,62%

5-LETNA DONOSNOST

+20,57%

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 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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,59
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,94
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,34
MERCK & CO	US58933Y1055	3,93
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,75
NOVARTIS	CH0012005267	3,75
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,46
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	3,34
ABBVIE	US00287Y1091	3,23
PFIZER	US7170811035	3,08

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€35,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.578.985 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

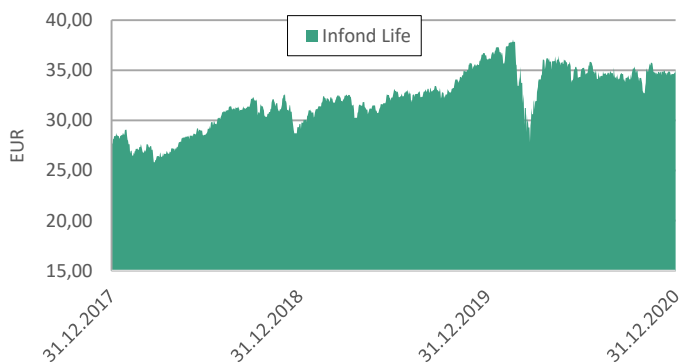
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

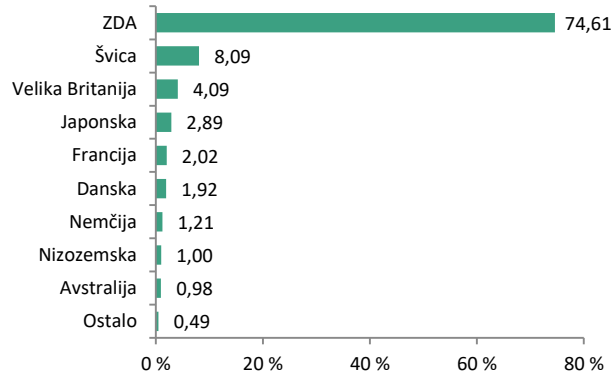
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

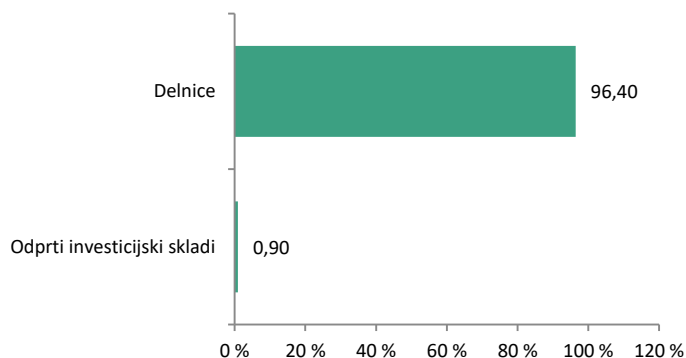
Gibanje VEP



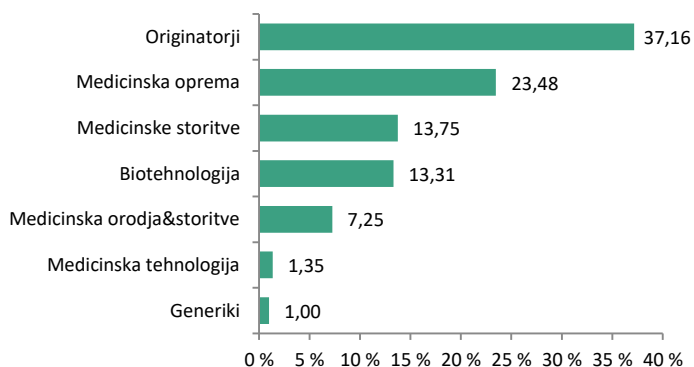
Geografska sestava naložb



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

+14,85%

3-LETNA DONOSNOST

+42,27%

5-LETNA DONOSNOST

+71,93%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,06
MICROSOFT	US5949181045	6,82
AMAZON	US0231351067	6,05
ALPHABET	US02079K3059	5,86
NESTLE	CH0038863350	5,50
UNILEVER	NL0000388619	4,18
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,18
NOVO NORDISK	DK0060534915	4,05
VINCI	FR0000125486	3,80
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,52

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€18,72
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.383.646 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

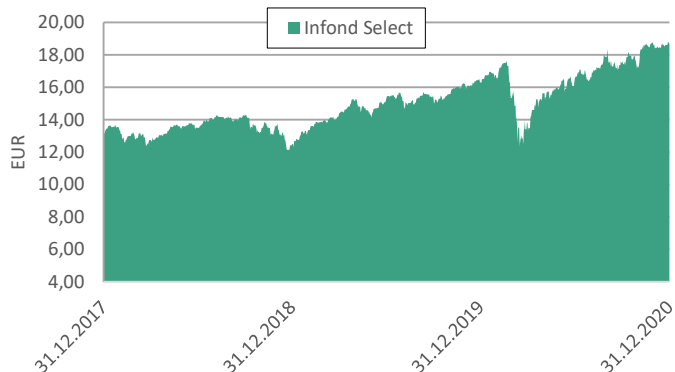
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

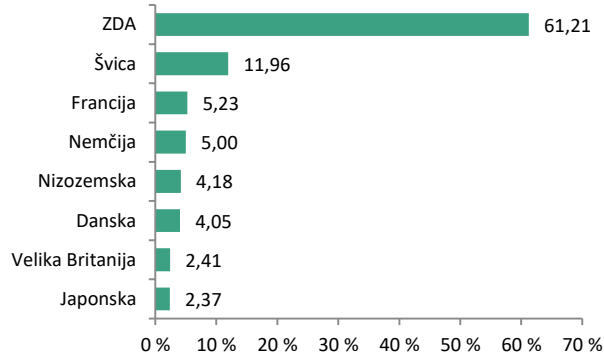
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

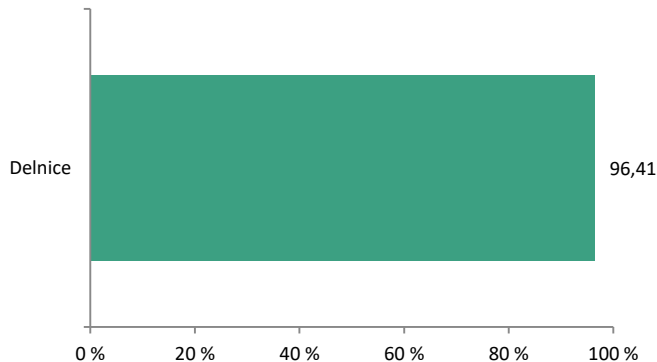
Gibanje VEP



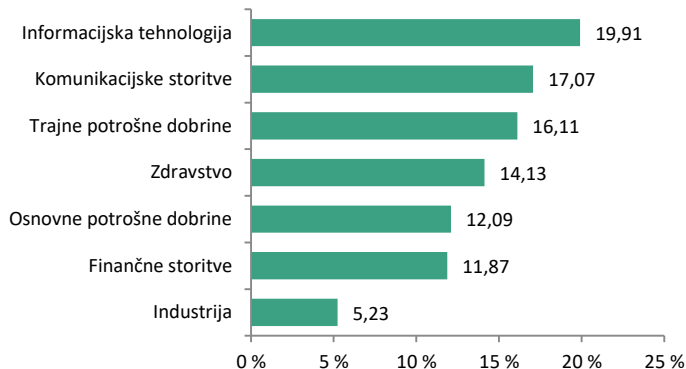
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,10%

3-LETNA DONOSNOST

+0,14%

5-LETNA DONOSNOST

-0,17%

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 31.12.2020	ISIN	Delež v %
CZECH REPUBLIC - CZECH 3.875	XS0750894577	3,61
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,58
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,44
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	3,14
FRANCE - FRTR 3	FR0011196856	3,05
CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	XS1415366720	2,99
REPUBLIC OF IRELAND - IRISH 0.8	IE00BJ38CQ36	2,93
GRIFOLS	XS2076836555	2,88
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2	XS1208855616	2,73
THERMO FISHER - TMO 2.15	XS1250034276	2,72

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	21.010.291 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

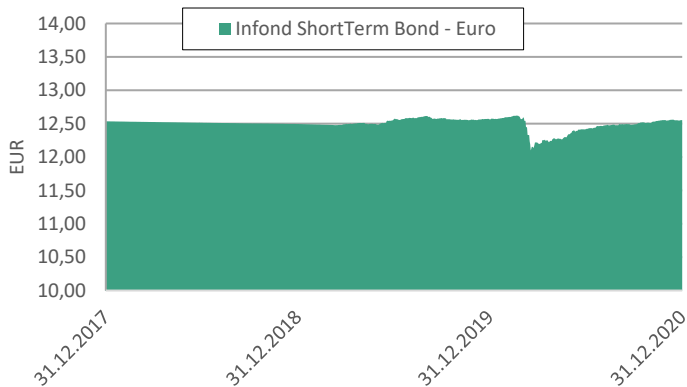
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

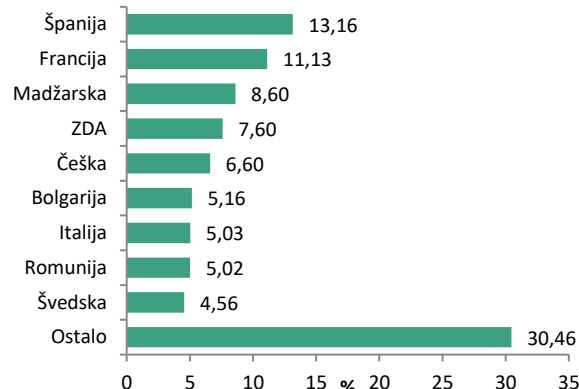
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 kapitalistih 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).

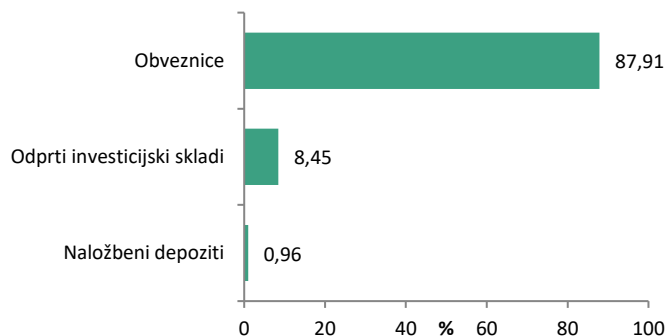
Gibanje VEP



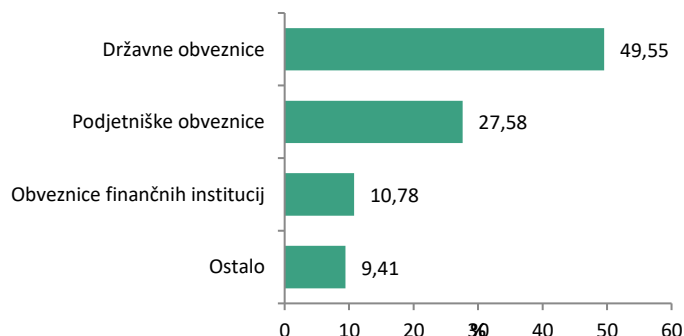
Geografska sestava naložb



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

1-LETNA DONOSNOST

+6,14%

3-LETNA DONOSNOST

+23,72%

5-LETNA DONOSNOST

+43,77%

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

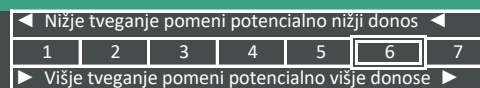
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.12.2020	ISIN	Delež v %
NETAPP	US64110D1046	3,18
SYNCHRONY FINANCIAL	US87165B1035	3,17
NESTE OYJ	FI0009013296	3,14
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	3,04
QUALCOMM	US7475251036	3,00
HP	US40434L1052	2,96
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,94
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,88
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	US57772K1016	2,81
NINTENDO	JP3756600007	2,76

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	S10021400039
Vrednost enote premoženja	€1,10
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.948.915 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

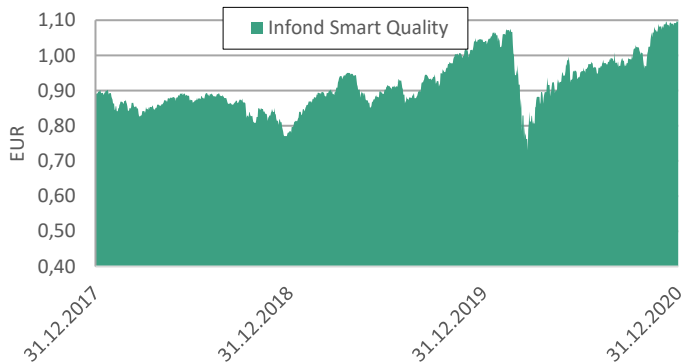
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



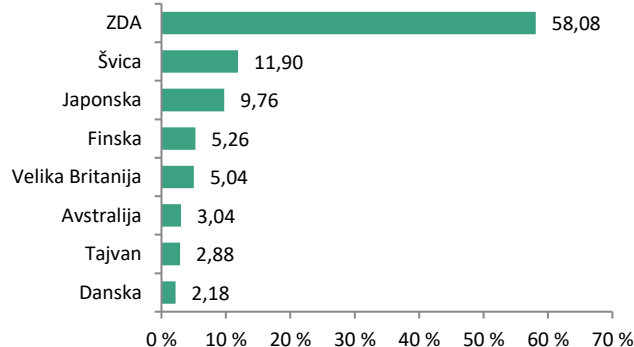
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

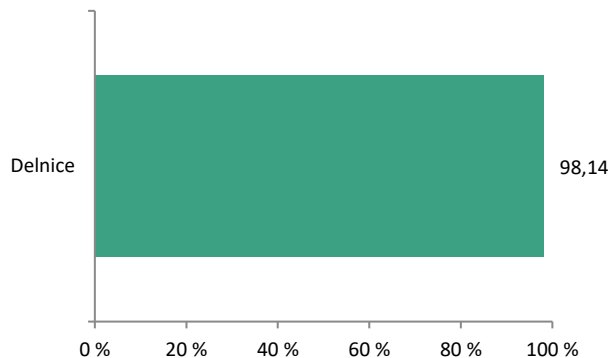
Gibanje VEP



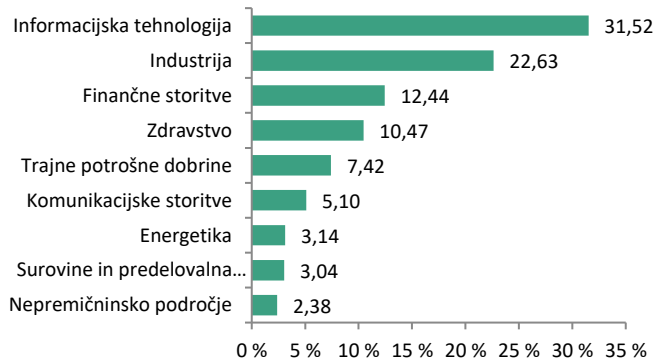
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+34,41%

3-LETNA DONOSNOST

+101,28%

5-LETNA DONOSNOST

+190,07%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,82
MICROSOFT	US5949181045	8,58
SERVICENOW	US81762P1021	8,43
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,38
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,00
MASTERCARD	US57636Q1040	3,90
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3,80
AMAZON	US0231351067	3,72
ASML HOLDING	NL0010273215	3,68
NVIDIA	US67066G1040	3,58

ISIN

Vrednost note premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.12.2020

SI0021400914

€81,24

69.829.257 €

do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

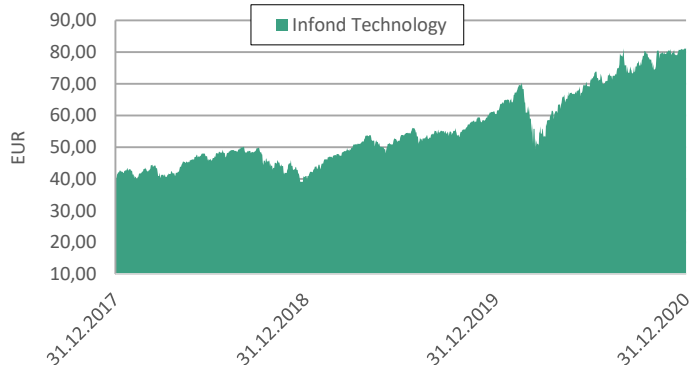
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

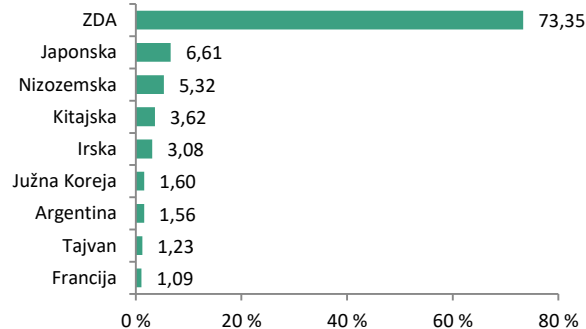
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

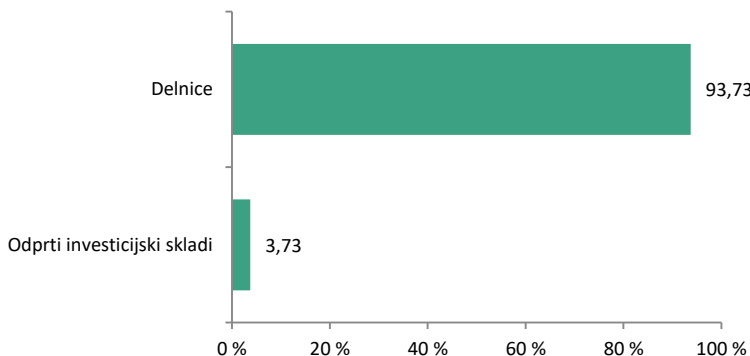
Gibanje VEP



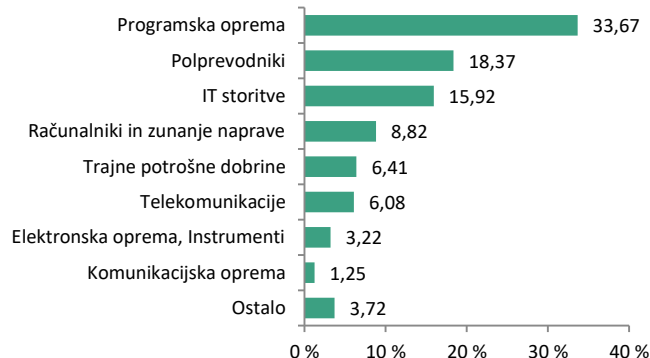
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,04%

3-LETNA DONOSNOST

+38,22%

5-LETNA DONOSNOST

+60,90%

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 31.12.2020

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,50
MICROSOFT	US5949181045	5,09
AMAZON	US0231351067	4,75
ALPHABET	US02079K3059	4,24
SERVICENOW	US81762P1021	3,51
MASTERCARD	US57636Q1040	3,47
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,23
ABBVIE	US00287Y1091	2,70
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,61
COMCAST	US20030N1019	2,50

Stanje na dan 31.12.2020

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€26,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.934.101 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

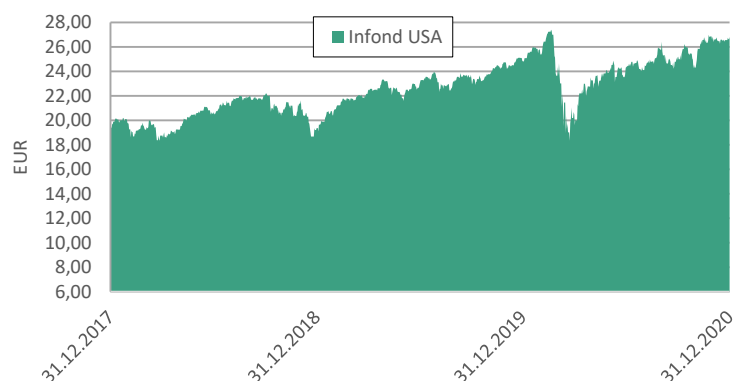
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

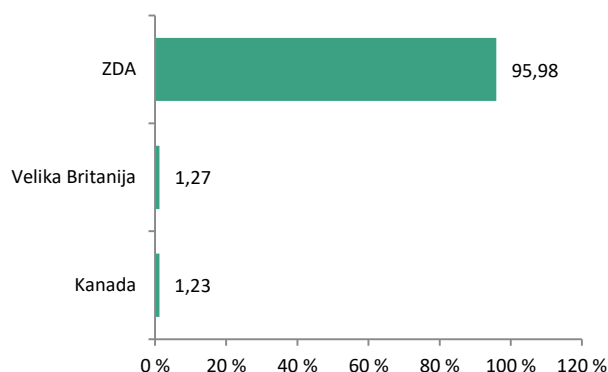
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

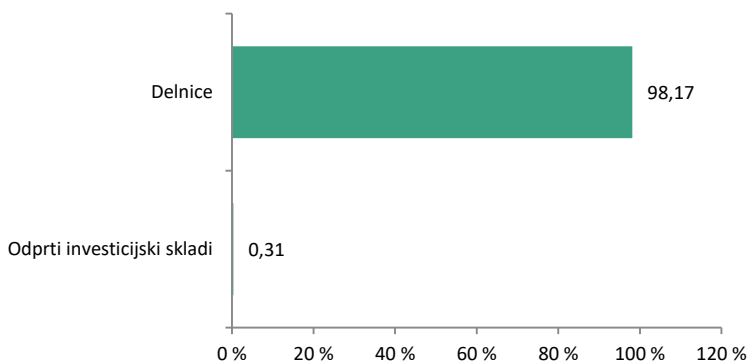
Gibanje VEP



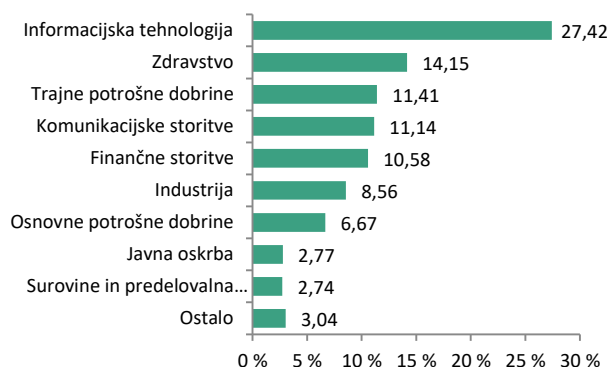
Geografska sestava naložb



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 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.