

SKLADI
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND
MESEČNA POROČILA

Infond Balkan

Infond Dividendni

Infond Družbeno odgovorni

Infond Evropa

Infond Financials

Infond Globalni defenzivni

Infond Globalni delniški

Infond Globalni fleksibilni

Infond Globalni uravnoteženi

Infond Kitajska

Infond Kratkoročne obveznice - EUR

Infond Megatrendi

Infond Naložbeni cilj 2040

Infond Obvezniški - EUR

Infond Razviti trgi

Infond Select

Infond Smart Quality

Infond Surovine in energija

Infond Tehnologija

Infond Trgi v razvoju

Infond ZDA

Infond Zdravstvo

Borzni trendi

november 2021

Razviti trgi: Delnice, Quo Vadis*?



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

Nekateri vlagatelji so v zadnjih tednih zaskrbljeno pogledovali v nebo in se spraševali, ali ne bi bilo bolje, če bi se koledarsko leto zaključilo že sredi novembra in bi lahko zaklenili svoje izvenserijske tveganju prilagojene donose. Optimisti upajo, da si bodo delnice, podobno kot letos marca, maja in septembra, bliskovito opomogle in da smo imeli v zadnjih dveh tednih opravka s prehodno virozo v obliki kratkotrajnega popravka tečajev. Zaenkrat govorimo o popravku, ki ni presegal petih odstotkov, hkrati pa delnice ostajajo nad 200-dnevnim drsečim poprečjem tečajev, ki označuje močan bikovski trend rasti. Pesimisti po drugi strani opozarjajo, da se počasi bliža konec veselice na delniških trgih, in se potihem bojijo, da bi se lahko ponovila grenka izkušnja leta 2018, ko so se globalne delnice v zadnjih treh mesecih skoraj 20-odstotnim padcem spustile na mejo medvedjega trga. Sprašujejo se, kako dolgo lahko trgi še vztrajajo tik pod rekordnimi vrednostmi in kljubujejo negativnim dejavnikom, kot so preplah zaradi nove različice covid-19, negotovosti glede pričakovanega zaostrovanja denarnih politik centralnih bank ter klasičnim argumentom o precenjenosti delnic in pretiranemu optimizmu večine udeležencev na trgih.

Če vemo, da v času konjunktornega cikla rasti, ki vključuje tudi normalno upočasnitev rasti, delniški trgi rastejo več kot 80 % vsega časa in dosejajo več kot 10-odstotne pričakovane letne donose, potem je bolj racionalno, da brez potrebe ne podlegamo pesimizmu. Letošnje jesen nas resda spremljajo rekordni skoki indeksov inflacijskih presenečenj, vendar pa se po drugi strani v zadnjih tednih ponovno nekoliko krepijo pričakovanja glede glavnih makroekonomskih kazalnikov rasti.

Kar se tiče zaostrovanja denarne politike ameriške centralne banke, je za delniške trge zgodovinsko gledano najbolj neugodno, kadar centralne banke prehitro pritisnejo na zavoro in začnejo pospešeno dvigovati obrestne mere (OM). Tudi če bi prišlo do takšnega razvoja dogodkov in bi ameriški Fed prvič dvignil OM npr. sredi prihodnjega leta ter nato nadaljeval z agresivno kampanjo dvigovanja, bi delniški trgi dosegali statistično podpovprečne donose šele v prvem in drugem letu po začetku kampanje dvigovanja OM. Glede na to, da začetek in dinamika morebitnega dvigovanja OM s strani ameriškega Feda seveda nista vklesana v kamen in se lahko v odvisnosti od dinamike gospodarskega okrevanja zamakneta precej v prihodnost, ni razloga za preuranjeno paniko in predčasne umike z delniških trgov.

Na borznih trgih hitro ocenimo splošno nevarnost :

- Kaj se dogaja s kreditnimi pribitki pri tveganih podjetniških obveznicah?
- Ali je krivulja donosnosti državnih obveznic inverzna?
- Ali podjetniški dobički rastejo?
- Ali je gospodarstvo v fazi ekspanzije?

To je priločen semafor medvedjega trga, ki v tem trenutku ne zaznava posebne nevarnosti, zato lahko do nadaljnjega morebitni večji popravki ali korekcije tečajev interpretiramo kot nakupno priložnost.

Trgi v razvoju: Omikron in kitajski regulatorji diktirajo gibanje trgov



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Novica o novi, zaskrbljujoči različici seva covid-19 je ob koncu meseca novembra na vseh globalnih delniških trgih sprožila val bojazni. Zaradi zaskrbljenosti, da bi prihajajočo zimo ponovno pričakali z določenimi omejitvami mobilnosti, ki bi posledično, kot leto prej, dramatično upočasnila svetovno gospodarsko aktivnost, so se vlagatelji odločili, da prodajo delnice in poiščejo zatočišče v varnih naložbah. Indeks MSCI EM je na dan objave o novem virusu omikron padel za 2,5 odstotka in pristal, merjeno v ameriških dolarjih, na najnižji ravni v letošnjem letu.

Pretekli mesec je bil tudi na trgih v razvoju v znamenju četrletnih objav podjetij. Še posebej zanimivo je bilo spremljati objave kitajskih tehnoloških podjetij, ki so že nekaj časa na udaru vladnih regulatorjev. Ti še naprej krepijo regulacijo in kot po tekočem traku tehnološkim velikonom nalagajo denarne kazni. Največje kitajsko podjetje Tencent je objavilo, da je septembrska uvedba zakonov o zaščiti mladoletnikov imela približno 3,7-odstotni vpliv na Tencentove prihodke od spletnih iger, upočasnitev rasti pa je bilo zaznati tudi pri spletnem oglaševanju. Tudi največji kitajski spletni trgovec Alibaba je objavil slabše rezultate od pričakovanih, znižal pa je tudi obete za naslednje leto. Čeprav je še vedno podjetje, ki upravlja z največjim številom trgovcem in ima najvišjo prodajno vrednost na uporabnika med konkurenti, je presenetil z močnim padcem dobička v zadnjem četrletju (skoraj 32 % na letnem nivoju). Prav tako je za leto 2022 znižal napoved rasti iz 30 % na 20. Eden izmed razlogov za nižanje napovedi tiči v počasnejši rasti kitajskega potrošnika. Maloprodaja izdelkov se je avgusta na letni ravni povečala za le 2,5 odstotka, kar je najmanj v zadnjih 12 mesecih in precej pod napovedmi ekonomistov o 7-odstotni rasti. Alibaba se tudi na domačem trgu spopada z vse močnejšo konkurenco uveljavljenih tekmecev, kot sta Pinduoduo in JD.com, ter start-upov, ki si vsi po vrsti prizadevajo pridobiti večji tržni delež. Odziv trga na objavo rezultatov je bil precej buren, saj se je mnogo vlagateljev odločilo za prodajo in potisnilo ceno delnico na najnižjo raven v zadnjih štirih letih. Delnica trenutno kotira pri 14-kratniku dobička za prihodnje leto - še leto nazaj pri 30-kratniku. Padec je ustvaril nakupno priložnost za vlagatelje z dolgoročnim horizontom in nekateri veliki vlagatelji, vključno z Charliejem Mungerjem, legendarnim sodelavcem Warrenja Buffeta, že povečujejo nakupne pozicije, saj menijo da je delnica

Gibanje indeksa MSCI EM(trgi v razvoju)



Borzni trendi

november 2021

Slovenija: Slovenski BDP je presegel predkrizno raven



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Slovenski BDP se je v tretjem četrtnem letošnjega leta v primerjavi z drugim povečal za 1,3 %, glede na tretje četrtno leto pa za 5 %. Kot je objavil državni statistični urad, je v tretjem četrtnem letu obseg BDP presegel predkrizno raven iz tretjega četrtnega leta 2019. Tudi v tretjem četrtnem letu 2021 so k rasti BDP, tako kot v prejšnjem četrtnem letu, največ prispevali končna potrošnja gospodinjstev in bruto investicije. Bruto investicije v osnovna sredstva so se v tretjem četrtnem letu 2021 povečale za 9,6 %, s tem, da so se najbolj povečale investicije v druge stroje in opremo, za 22,8 %. Skupna zaposlenost je v tretjem četrtnem letu 2021 znašala 1.065.700 oseb, kar je za približno 26.500 ali 2,5 % oseb več kot v tretjem četrtnem letu 2020. To je bila najvišja zaposlenost od leta 1995, odkar so na voljo ti podatki. Posledično se je znižala brezposelnost, ki je v tretjem četrtnem letu znašala 4,5-odstotkov.

So se pa cene življenjskih potrebščin v Sloveniji prav tako povišale na rekordno raven po oktobru 2008. Novembra so se na letni ravni zvišale za 4,6 %. K rasti cen so največ prispevali dražji naftni derivati, ki so inflacijo zvišali za 1,8 odstotne točke.

Največja slovenska farmacevtska družba Krka je v svojem devetmesečnem poročilu o poslovanju razkrila, da je v prvih devetih mesecih letos na ravni skupine ustvarila 1,176 mrd EUR prihodkov od prodaje, kar je odstotek več kot v istem rekordnem obdobju lani. Čisti dobiček je dosegel 240 mio EUR, kar je 14 % več kot lani. Letošnje leto bi naj Krka po napovedi predsednika uprave končala s 300 mio EUR dobička, kar je nad načrti (265 mio EUR dobička) in nad doseženim dobičkom iz lanskega leta (288 mio EUR). Glede na enako obdobje minulega leta je Krka doživela upad EBITDA, ta je dosegel 352 mio EUR, 8 % manj kot lani. Konec septembra je imela Krka na računih 348 mio EUR denarja, kar je 11 % več kot v istem lanskem obdobju.

Dolžniški trgi: Še vedno se vse vrti okoli inflacije in korona virusa



Jure Rogač
specialist za upravljanje

Svetovna zdravstvena organizacija (WHO) poimenuje variante korona virusa po grški abecedi in zadnja zaznana različica je omikron oziroma 15. črka abecede. Izpuščeni sta bili dve zaporedni črki Nu in Xi, saj je po pojasnilih WHO, Nu preveč enostavno zamenjati z novo in Xi ni bil uporabljan, ker je pogost priimek.

Glede na dejstvo, da so se obvezniški trgi na povišane vrednosti inflacije odzvali netipično – zahtevane donosnosti so se znižale - bi lahko rekli, da se pojavlja strah pred novim zapiranjem gospodarstva. Omikron po še nepotrjenih prvih opažanjih povzroča zgolj mile simptome, ampak utegne biti verjetnost ponovne okužbe z njim trikrat višja kot pri različicah delta ali beta in je manj odziven na cepiva. Vlade so zato začele z določenimi omejitvenimi ukrepi, ki lahko posledično povzročijo znižanje ekonomske aktivnosti, po drugi strani pa so zaradi visokih vrednosti inflacije začele zmanjševati podporo gospodarstvu.

Ameriški Fed je spremenil retoriko in priznava, da inflacija, ki je oktobra na letni ravni s 6,2 % dosegla najvišji nivo v 30 letih, ni le prehodne narave. Ob že napovedanem zniževanju odkupa obveznic v višini 120 mrd USD je Jerome Powel izjavil, da bi pospešili zmanjševanje odkupov in ga zaključili pred napovedanim rokom sredi leta 2022. Evropska ECB od novembrskega zasedanja še ni dodala novih komentarjev ob že znanem dejstvu, da bo maja 2022 končala pandemični program odkupa PEPP, vendar ohranila obstoječi program APP ne glede, da je novembrska inflacija na letni ravni evroobmočja znašala visokih 4,9 %. To bi lahko bil razlog, da bo tudi ECB na zasedanju 16. decembra predstavila spremembe z zvezi z odkupom. Niti Fed in ne ECB še nista napovedali dviga ključnih obrestnih mer. Tudi angleška BoE je ohranila obrestno mero pri 0,1 % za razliko od nekaterih drugih centralnih bank iz držav, ki imajo lastno valuto, na primer Norveške, Poljske, Nove Zelandije in Južne Koreje.

Ker cene obveznic delujejo obratno sorazmerno z zahtevanimi donosi, so se ob padcu donosov cene obveznic povečale. Omenjeno odražajo ključni obvezniški indeksi, ki so v zadnjem mesecu v segmentu državnih obveznic (iBoxx Sovereign Index) zrasli za 1,8 % in v segmentu podjetniških obveznic (iBoxx Corporate Index) za 0,2 %. Gledano od začetka leta sta omenjena indeksa ustvarila negativni donos v višini -1,9 % in -1,0 %.

1-LETNA DONOSNOST

+20,40%

3-LETNA DONOSNOST

+18,44%

5-LETNA DONOSNOST

+23,66%

Krovni sklad Infond

Infond Balkan, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
KRKA	SI0031102120	9,08
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,85
NLB	SI0021117344	7,39
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	7,31
PETROL	SI0031102153	6,01
LUKA KOPER	SI0031101346	4,39
ADRIJSKA GRUPA	HRADRSPA0009	4,31
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,16
SOPHARMA	BG11SOSOBT18	4,15
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	4,04

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	472.827 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

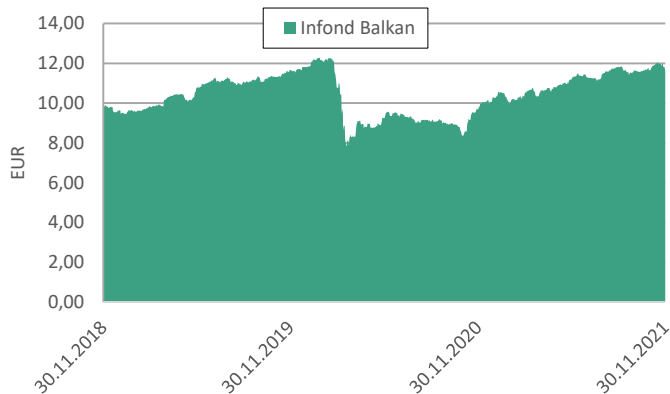
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

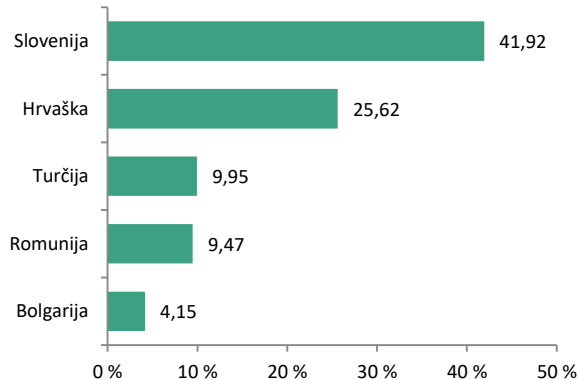
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

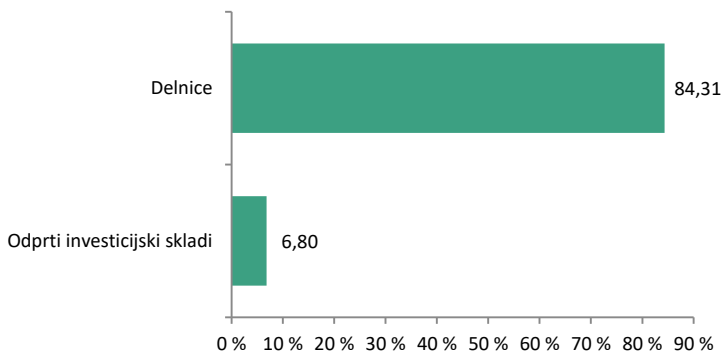
Gibanje VEP



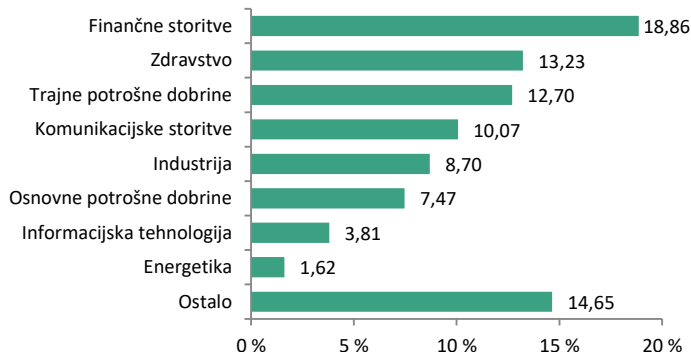
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+17,60%

3-LETNA DONOSNOST

+23,53%

5-LETNA DONOSNOST

+31,24%

Krovni sklad Infond

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

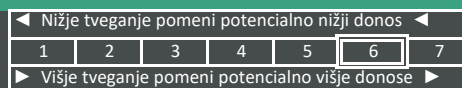
10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
HP	US40434L1052	2,69
FASTENAL	US3119001044	2,25
BLACKROCK	US09247X1019	2,21
WHIRLPOOL	US9633201069	2,20
ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	2,20
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,20
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	2,17
SEGRO	GB00B5ZN1N88	2,16
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,15
ONO PHARMACEUTICAL	JP3197600004	2,09

Stanje na dan 30.11.2021

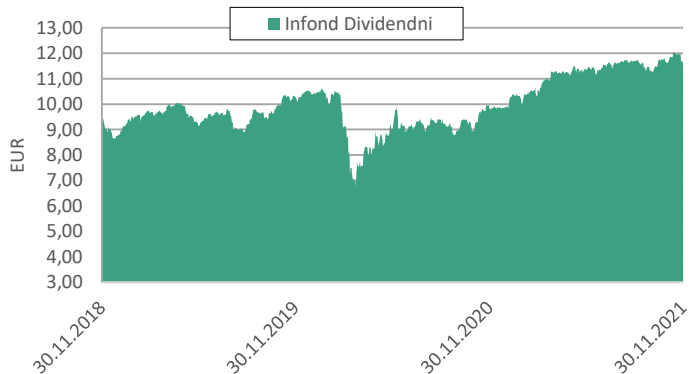
ISIN	S10021401342
Vrednost enote premoženja	€11,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.739.702 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

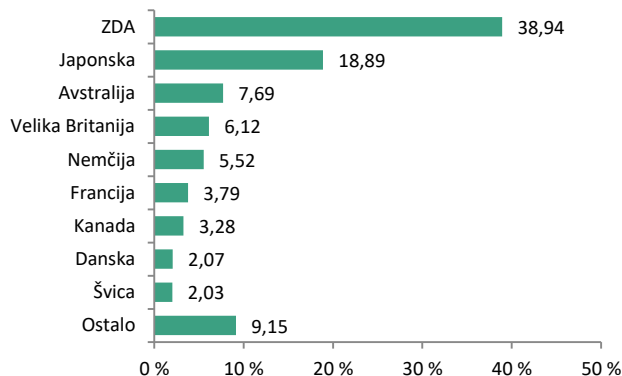


Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene 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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

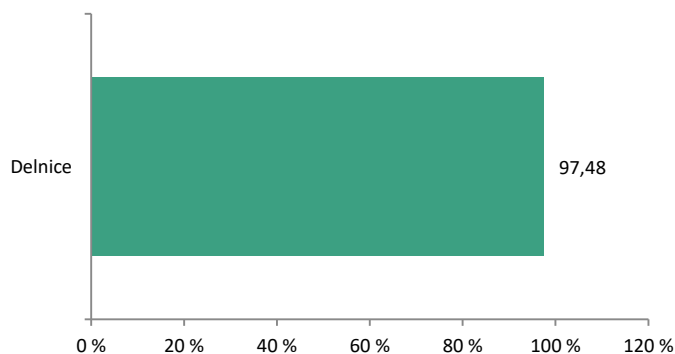
Gibanje VEP



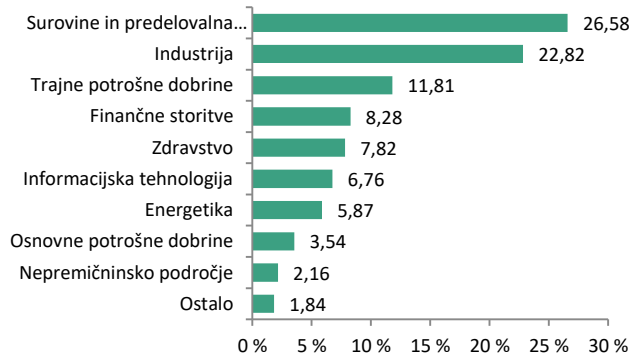
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+26,54%

3-LETNA DONOSNOST

+72,46%

5-LETNA DONOSNOST

+86,45%

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 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,93
LAM RESEARCH	US5128071082	3,21
APPLE	US0378331005	3,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,68
ING GROEP	NL0011821202	2,48
KLA - TENCOR	US4824801009	2,43
PNC	US6934751057	2,35
WATTS WATER TECHNOLOGIES	US9427491025	2,35
ANTHEM	US0367521038	2,32
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,24

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€55,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.703.565 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

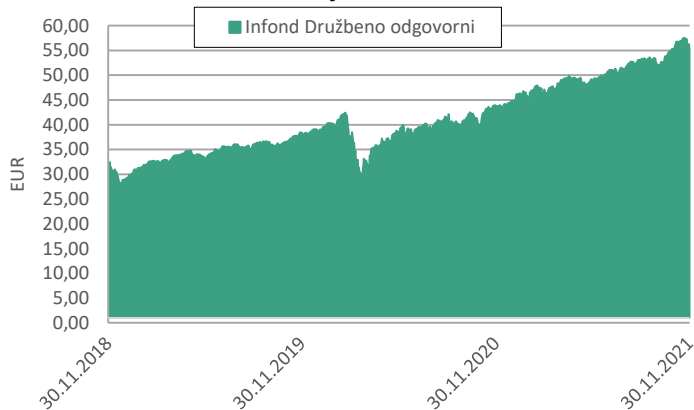
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

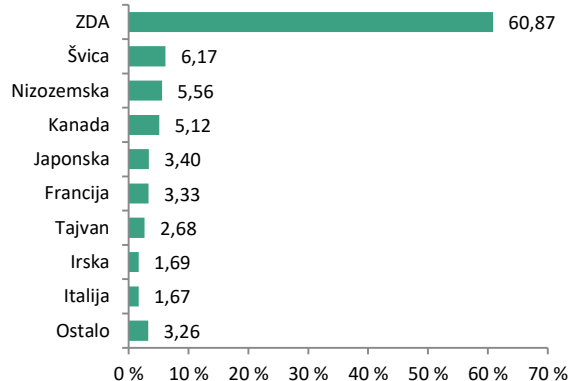
Ocenjujemo, da sklad z upoštevanjem izključitev in ESG dejavnikov omejuje finančna tveganja.

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.

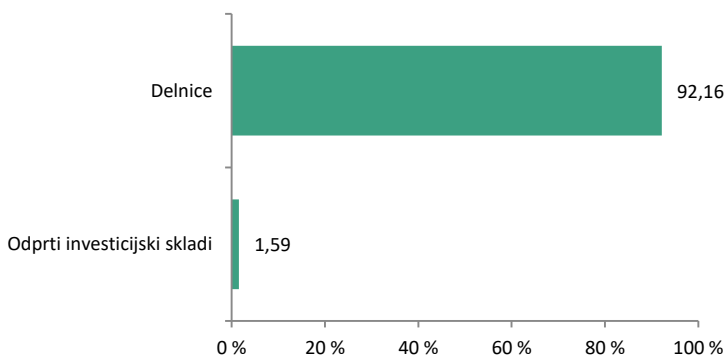
Gibanje VEP



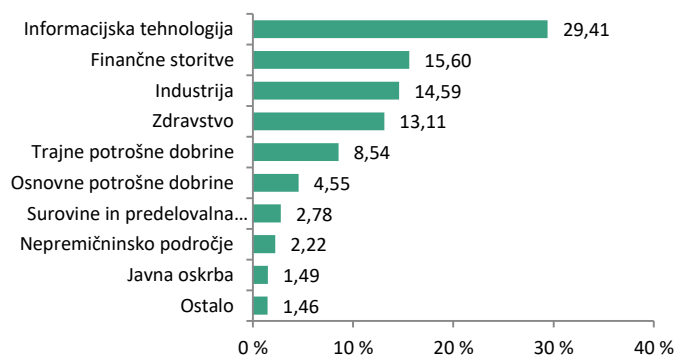
Geografska sestava naložb



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

+17,64%

3-LETNA DONOSNOST

+33,88%

5-LETNA DONOSNOST

+40,10%

Krovni sklad Infond

Infond Evropa, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	6,29
ING GROEP	NL0011821202	3,62
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,61
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,16
SANOFI	FR0000120578	2,91
ADYEN	NL0012969182	2,83
L'OREAL	FR0000120321	2,75
NOVARTIS	CH0012005267	2,72
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	2,72
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CH0210483332	2,69

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€6,09
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.225.871 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

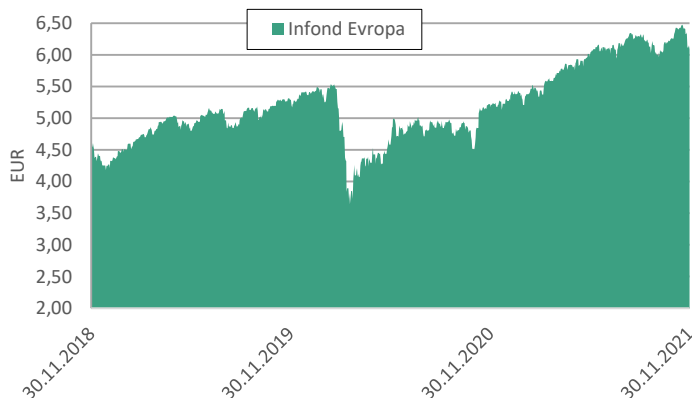
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

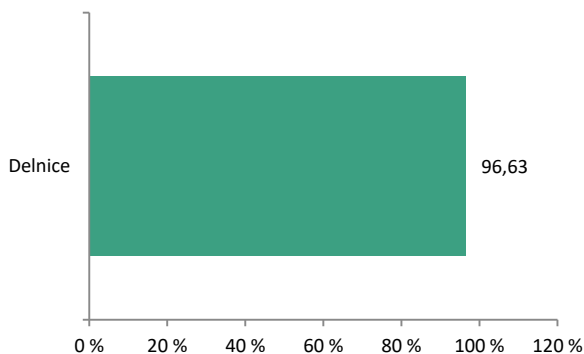
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

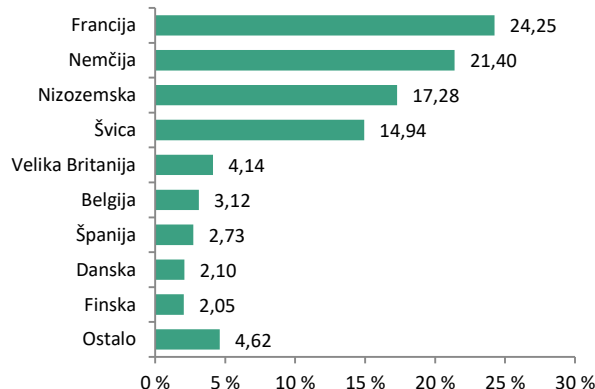
Gibanje VEP



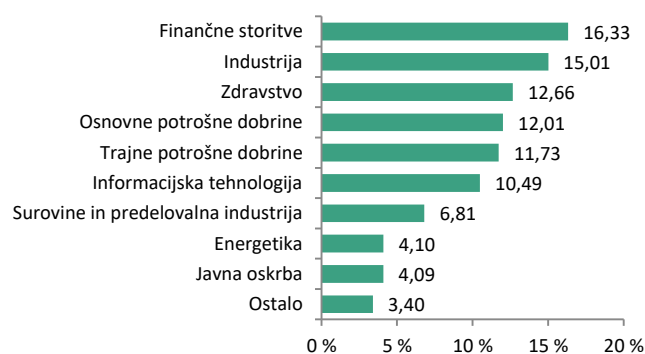
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+23,28%

3-LETNA DONOSNOST

+20,45%

5-LETNA DONOSNOST

+18,97%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
S&P GLOBAL	US78409V1044	6,14
KKR&CO	US48251W1045	5,21
CHARLES SCHWAB	US8085131055	4,69
ING GROEP	NL0011821202	3,97
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,75
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,67
TRUIST FINANCIAL	US89832Q1094	3,60
PNC	US6934751057	3,49
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,48
DBS GROUP HOLDINGS	SG1L01001701	3,32

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€6,20
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.044.663 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

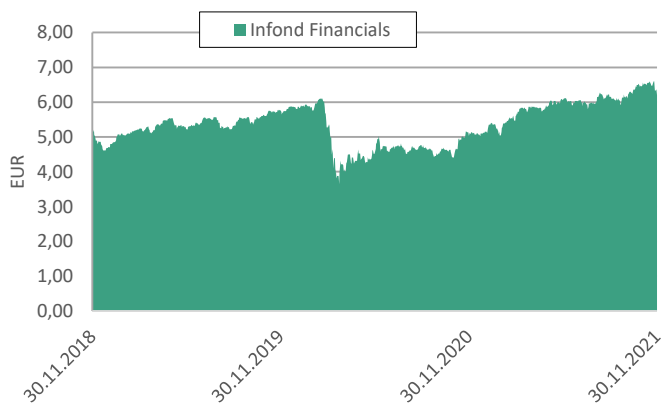
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

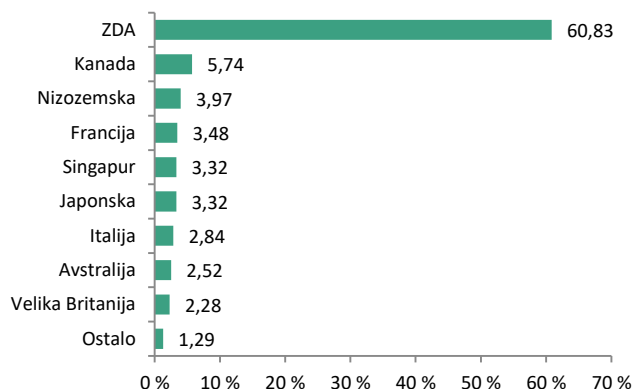
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

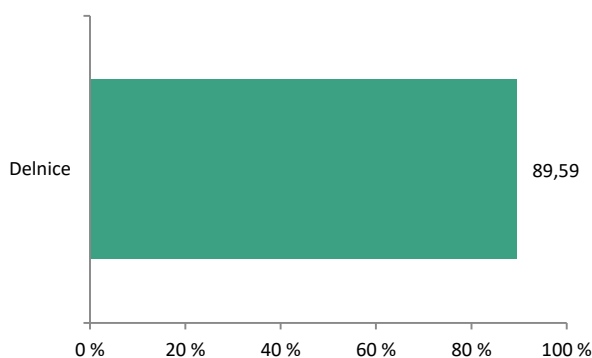
Gibanje VEP



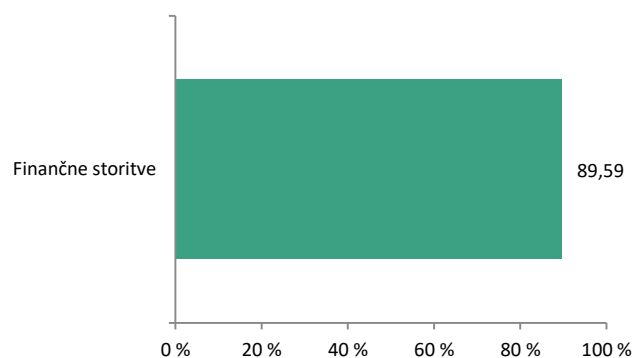
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,06%

3-LETNA DONOSNOST

+15,27%

5-LETNA DONOSNOST

+24,27%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,34
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,09
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	1,94
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	1,86
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	1,85
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	1,78
MICROSOFT	US5949181045	1,78
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	1,73
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	1,65
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	1,60

Stanje na dan 30.11.2021

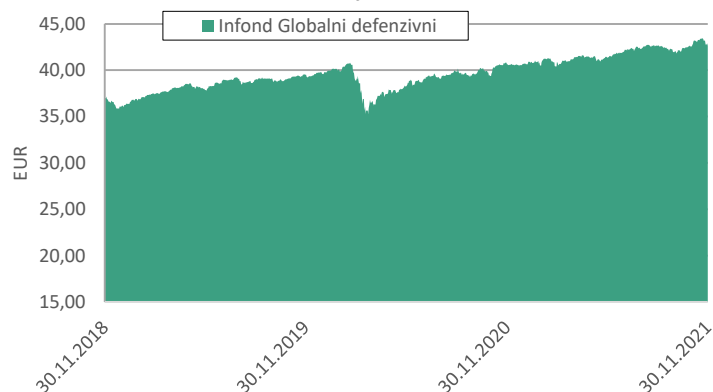
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€42,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.331.276 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

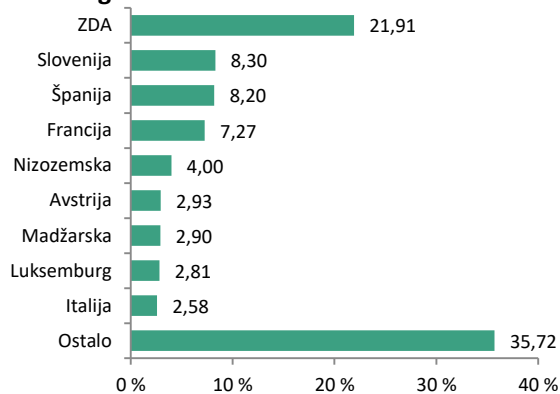
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 4 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko 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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

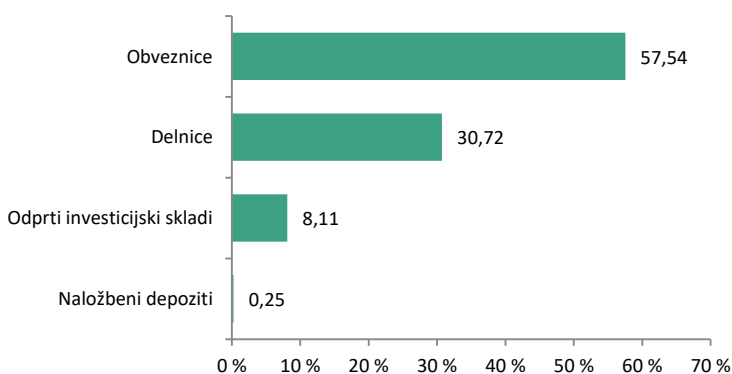
Gibanje VEP



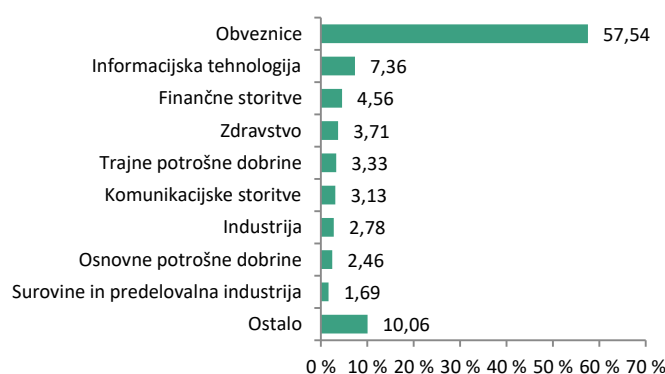
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+19,00%

3-LETNA DONOSNOST

+45,98%

5-LETNA DONOSNOST

+71,18%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,28
APPLE	US0378331005	2,77
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,58
ALPHABET	US02079K3059	2,47
AMAZON	US0231351067	2,28
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,90
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,89
SAMSUNG	US7960508882	1,83
META PLATFORMS	US30303M1027	1,79
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	1,75

Stanje na dan 30.11.2021

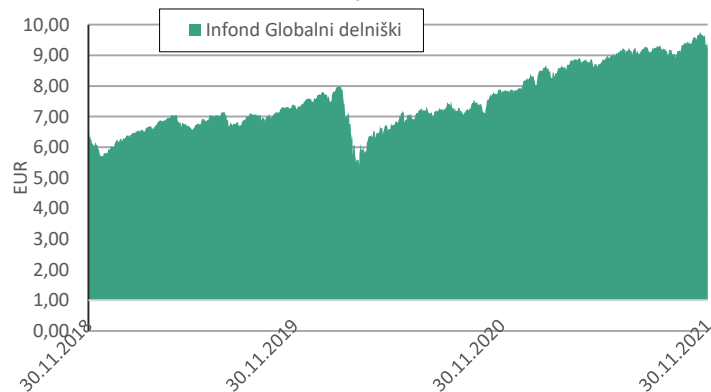
ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€9,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	54.172.658 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

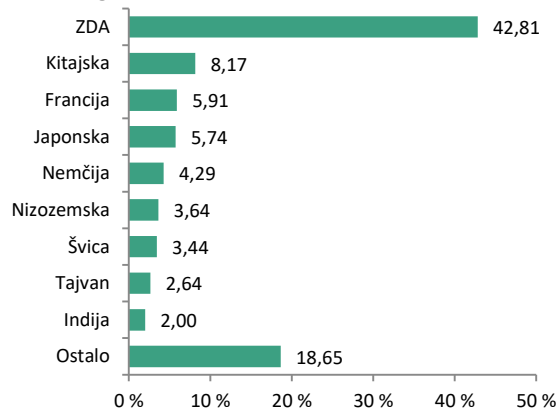
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

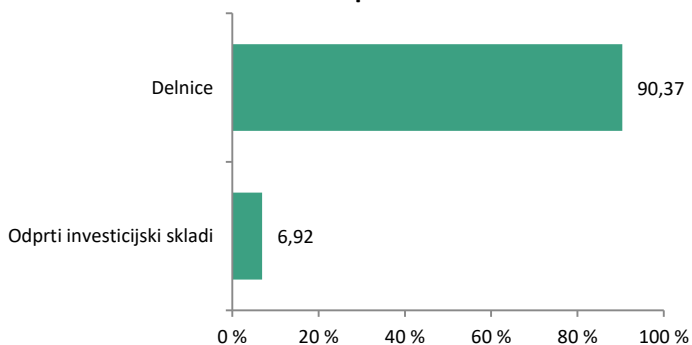
Gibanje VEP



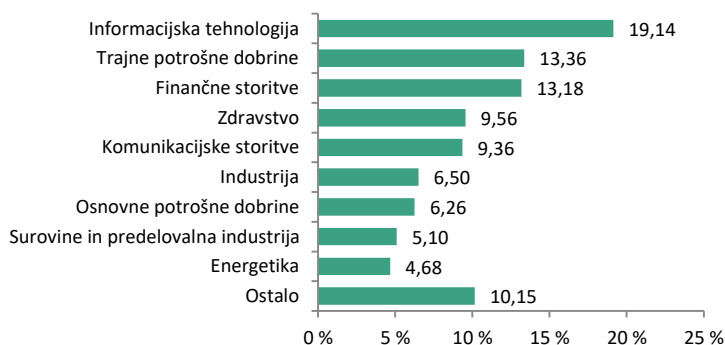
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+15,72%

3-LETNA DONOSNOST

+27,78%

5-LETNA DONOSNOST

+37,97%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

Naložbe Infond Globalni fleksibilni 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 uravnoteženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le del naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	5,22
BKS - DEPOZIT	-	4,14
MICROSOFT	US5949181045	2,93
BLACKROCK	US09247X1019	2,88
ALPHABET	US02079K3059	2,58
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,32
AMAZON	US0231351067	2,23
HIT	SI0031200239	2,07
ASML HOLDING	NL0010273215	1,99
APPLE	US0378331005	1,81

Stanje na dan 30.11.2021

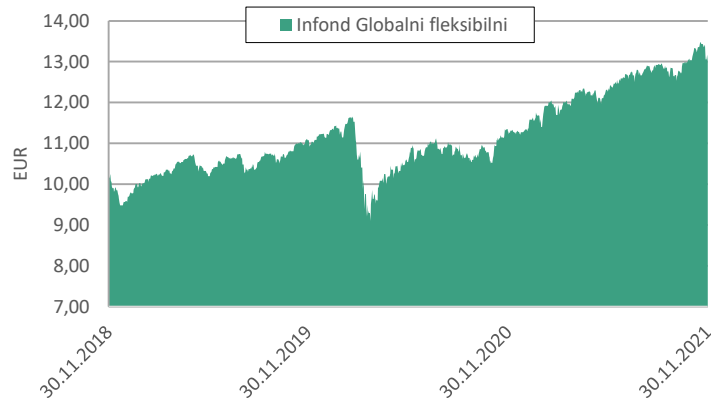
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€12,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.339.166 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

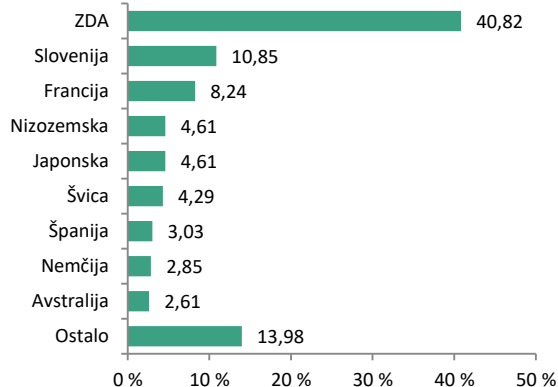
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

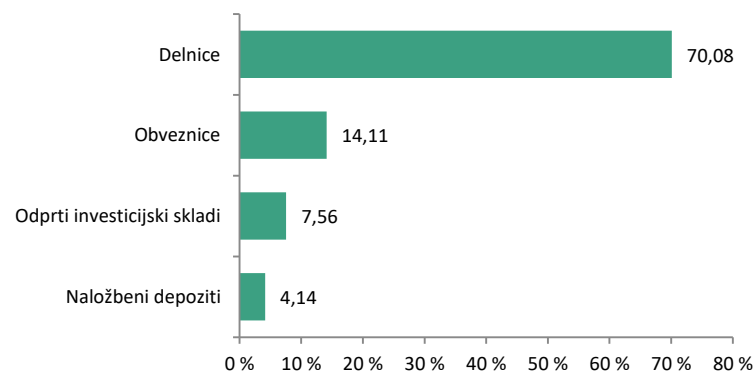
Gibanje VEP



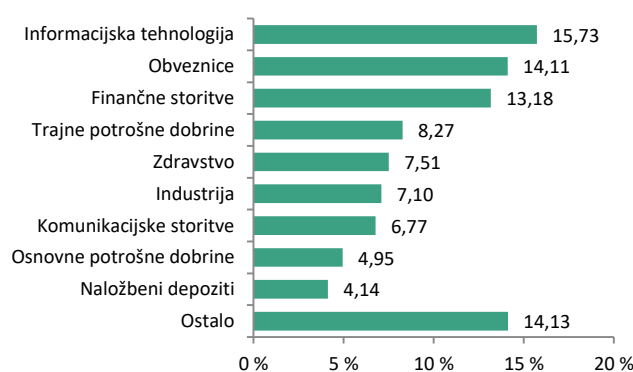
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+10,97%

3-LETNA DONOSNOST

+30,12%

5-LETNA DONOSNOST

+40,18%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

Naložbena politika

Infond Globalni uravnoreženi je opredeljen kot mešani uravnoreženi 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 uravnoreženega portfelja. Za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,22
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	2,06
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	2,05
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,99
APPLE	US0378331005	1,99
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,99
AMAZON	US0231351067	1,98
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,98
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,93
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	1,78

Stanje na dan 30.11.2021

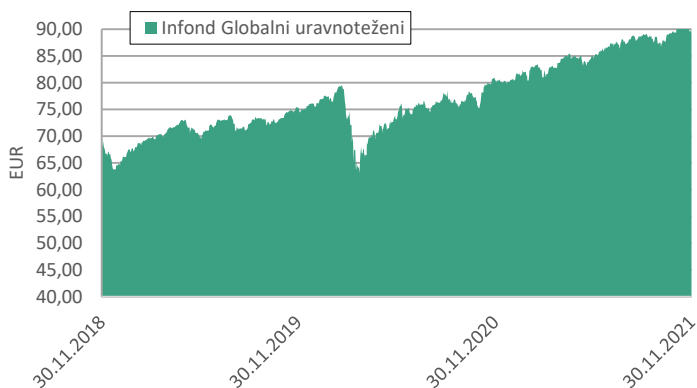
ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€88,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	66.866.630 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

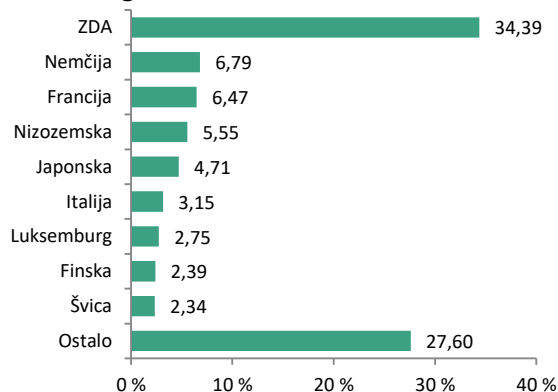
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

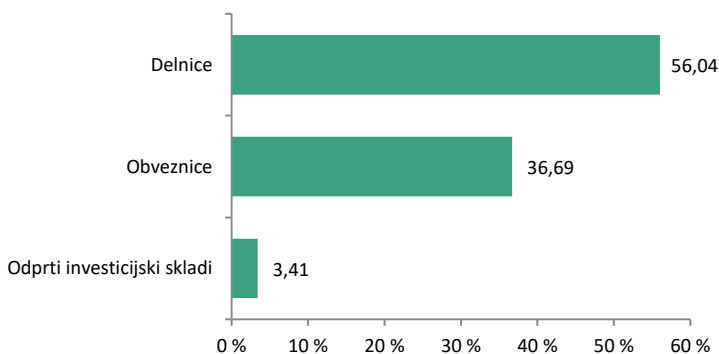
Gibanje VEP



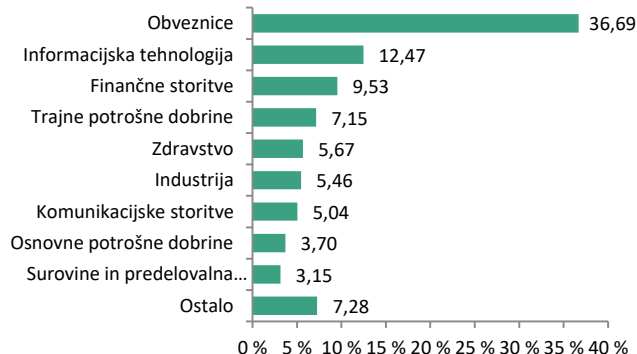
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+4,39%

3-LETNA DONOSNOST

+11,58%

5-LETNA DONOSNOST

+14,02%

Krovni sklad Infond

Infond Kitajska, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Kitajska je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki nalaga v področje širše Kitajske (Kitajska, Hong Kong in Taivan). 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 uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,17
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	6,52
JD.COM	KYG8208B1014	5,32
MEITUAN	KYG596691041	4,89
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	US4642871846	3,56
NIO	US62914V1061	3,56
SPDR S&P CHINA	US78463X4007	3,33
SUNNY OPTICAL	KYG8586D1097	3,11
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,98
BAIDU	KYG070341048	2,89

Stanje na dan 30.11.2021

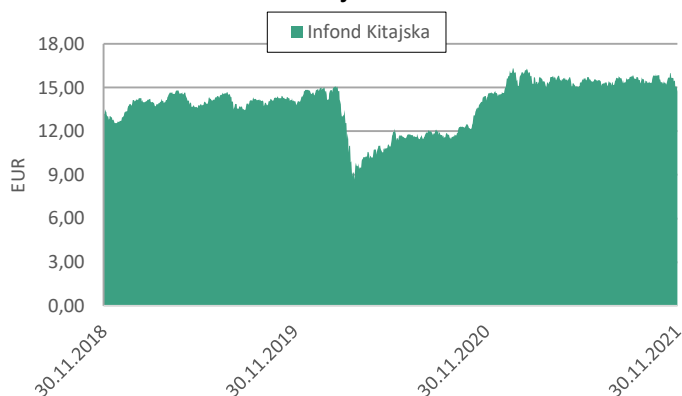
ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,72
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.679.103 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

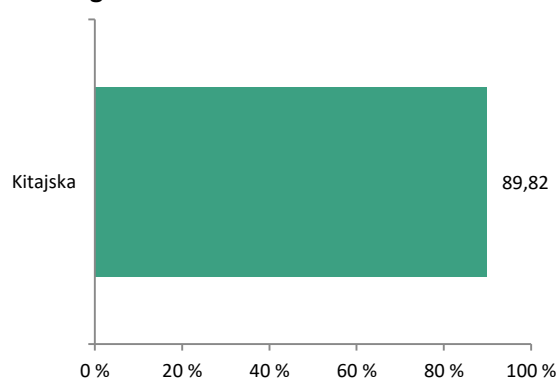
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

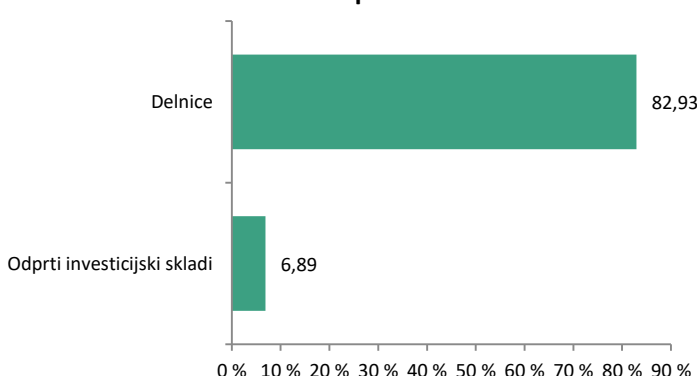
Gibanje VEP



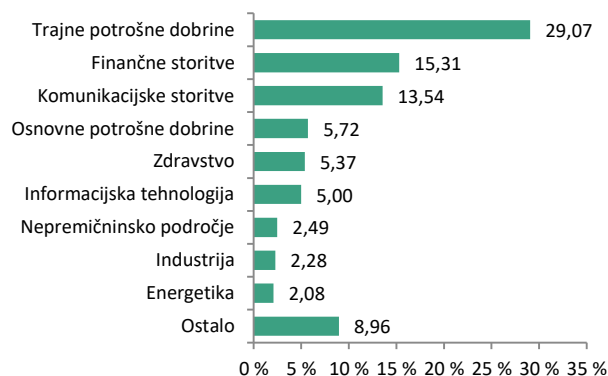
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-0,33%

3-LETNA DONOSNOST

+0,08%

5-LETNA DONOSNOST

-0,40%

Krovni sklad Infond

Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021	ISIN	Delež v %
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	4,37
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,96
CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	XS1415366720	3,91
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	3,77
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,39
VONOVIA - ANNGR 2.25	DE000A18V146	3,36
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	3,33
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK - MAGYAR 1.37	XS2010030752	3,29
HELLENIC REPUBLIC - GGB 4.375	GR0114029540	3,29
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.25	XS1887498282	3,27

Stanje na dan 30.11.2021

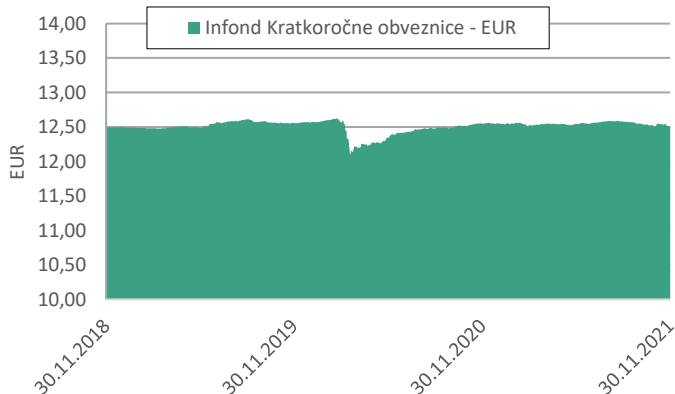
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,51
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.919.163 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

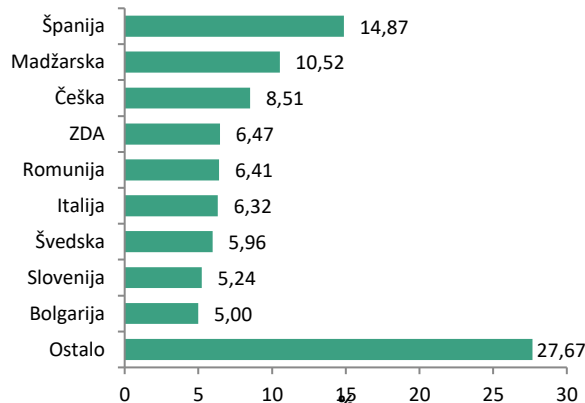
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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 kapitalnih 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). Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več

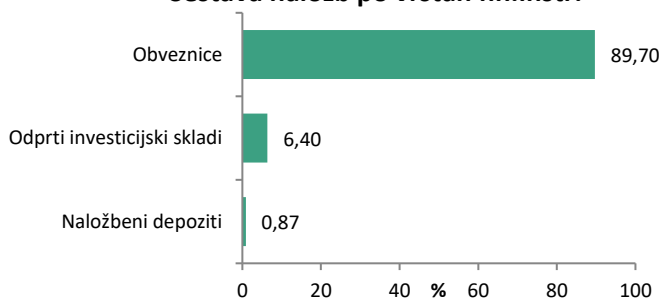
Gibanje VEP



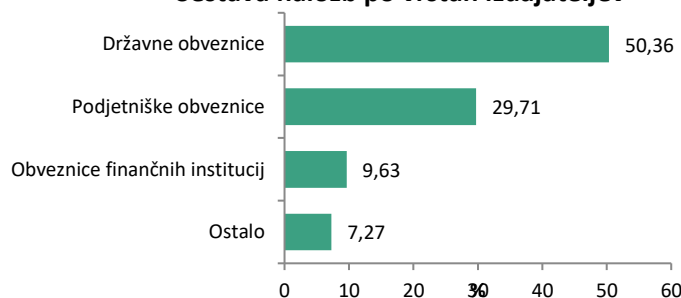
Geografska sestava naložb



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

+9,44%

3-LETNA DONOSNOST

+37,70%

5-LETNA DONOSNOST

+48,21%

Krovni sklad Infond

Infond Megatrendi, 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, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). 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 Megatrendi je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
UNITY SOFTWARE	US91332U1016	2,23
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,19
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	2,13
MERCADOLIBRE	US58733R1023	2,08
ZSCALER	US98980G1022	1,91
ALPHABET	US02079K3059	1,84
MODERNA	US60770K1079	1,71
ALBEMARLE	US0126531013	1,64
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	1,64
MICROSTRATEGY	US5949724083	1,64

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€2,03
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.715.240 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

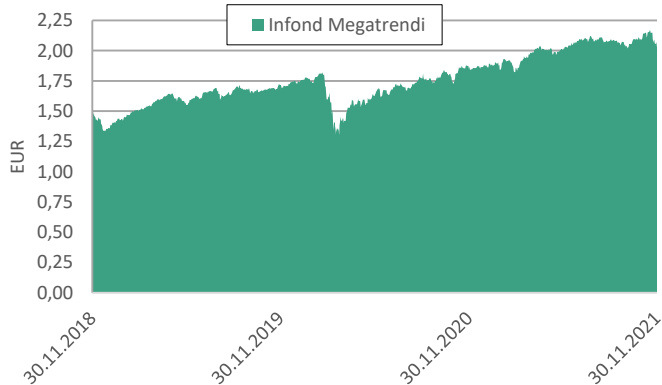
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

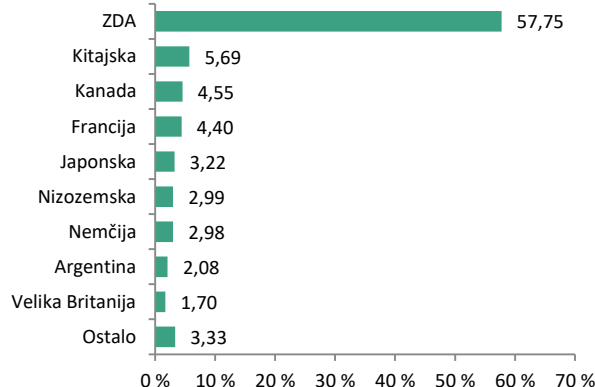
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

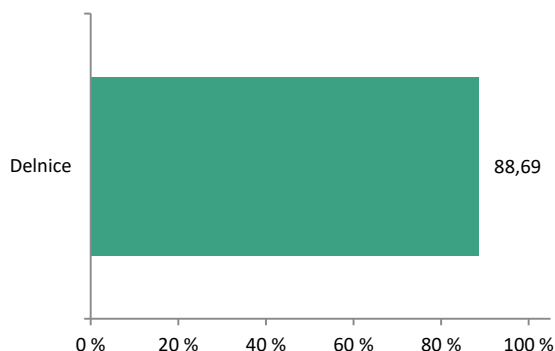
Gibanje VEP



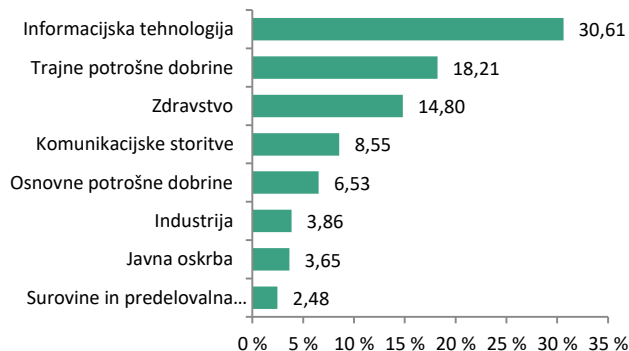
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+18,35%

3-LETNA DONOSNOST

+42,90%

Krovni sklad Infond

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

Infond Naložbeni cilj 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 dotle doseženi donosi.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

		Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	3,64
APPLE	US0378331005	3,52
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,27
ALPHABET	US02079K3059	2,16
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,12
APPLIED MATERIALS	US0382221051	1,99
AMAZON	US0231351067	1,87
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,76
SERVICENOW	US81762P1021	1,72
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,66

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.11.2021

SI0021401672

€14,40

2.315.118 €

0%

do 3%

padajoča - več na www.infond.si

09.01.2017

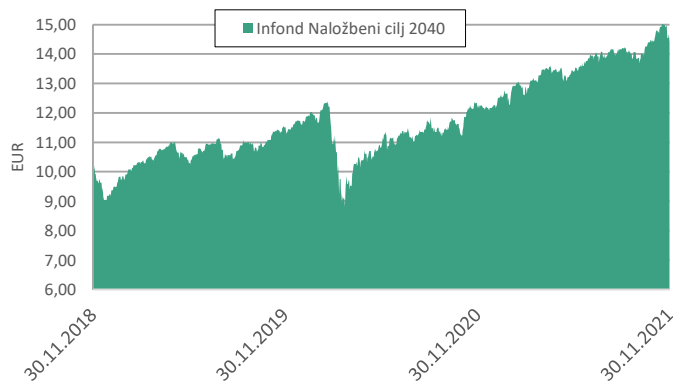
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

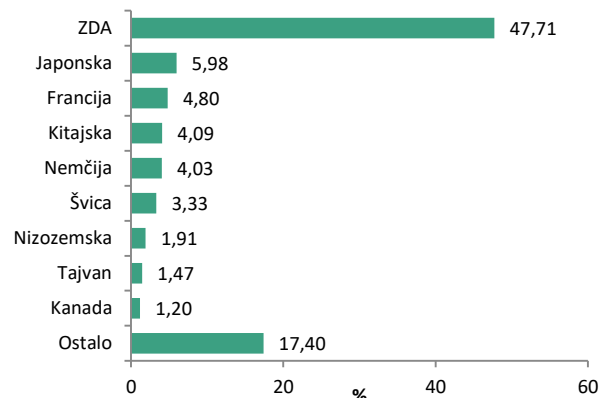
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

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

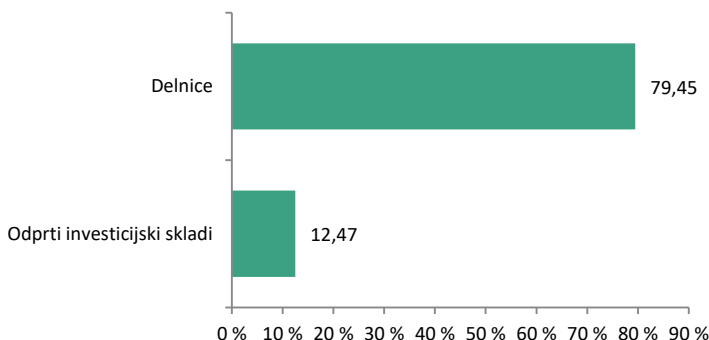
Gibanje VEP



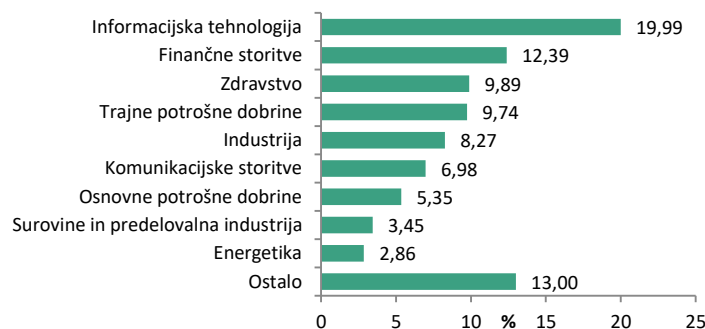
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

-1,60%

3-LETNA DONOSNOST

+3,28%

5-LETNA DONOSNOST

+3,66%

Krovni sklad Infond

Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	3,16
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	3,11
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,08
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,99
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,98
NETFLIX - NFLX 3.625	XS1821883102	2,85
STATE OF ISRAEL	XS1936100483	2,75
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,64
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	2,63
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	2,61

Stanje na dan 30.11.2021

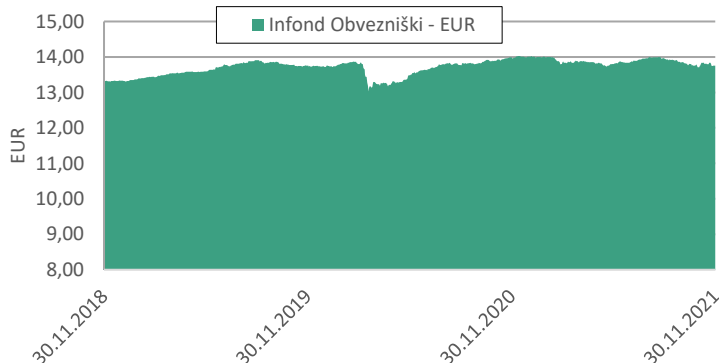
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,75
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.036.906 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

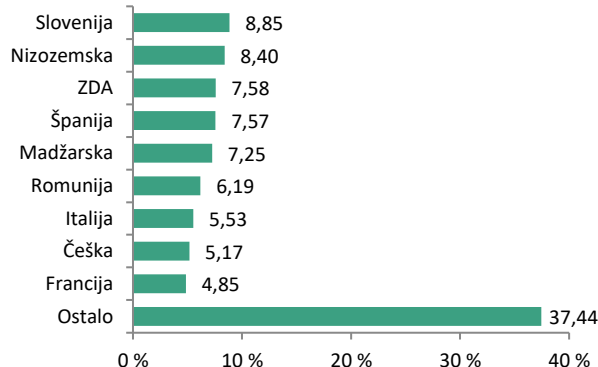
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

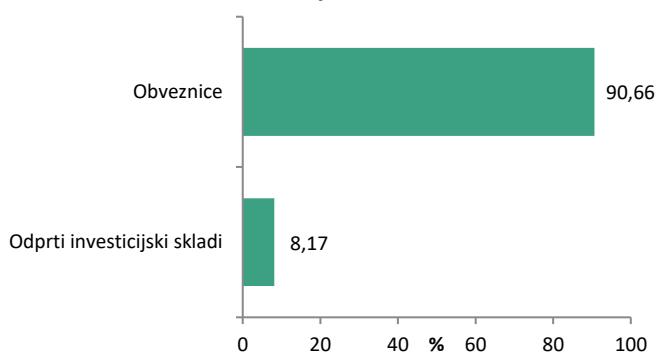
Gibanje VEP



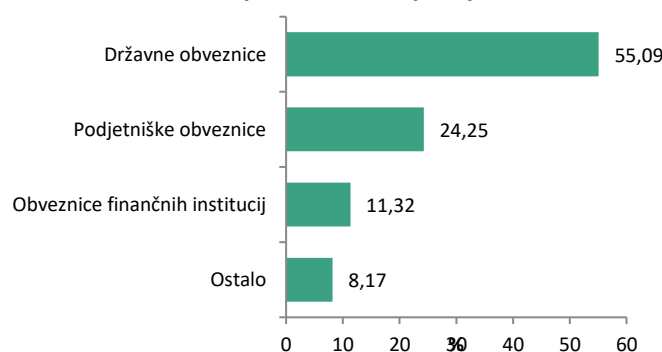
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+23,29%

3-LETNA DONOSNOST

+48,49%

5-LETNA DONOSNOST

+68,05%

Krovni sklad Infond

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,62
APPLE	US0378331005	3,89
AMAZON	US0231351067	3,28
ALPHABET	US02079K3059	3,22
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	2,09
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,94
META PLATFORMS	US30303M1027	1,93
NOVO NORDISK	DK0060534915	1,72
ING GROEP	NL0011821202	1,51
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,50

Stanje na dan 30.11.2021

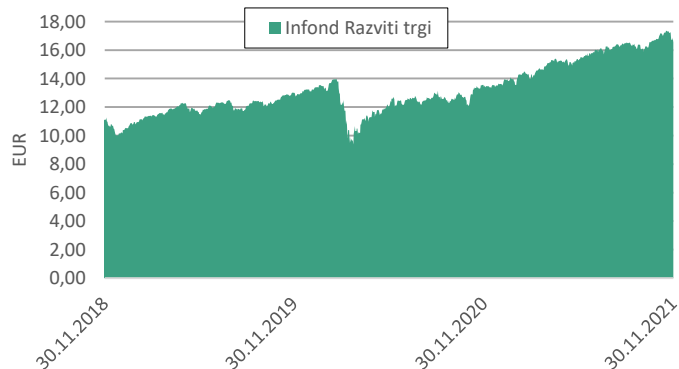
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€16,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	62.123.003 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

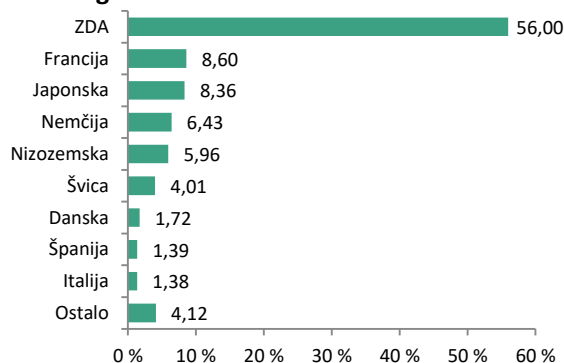
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

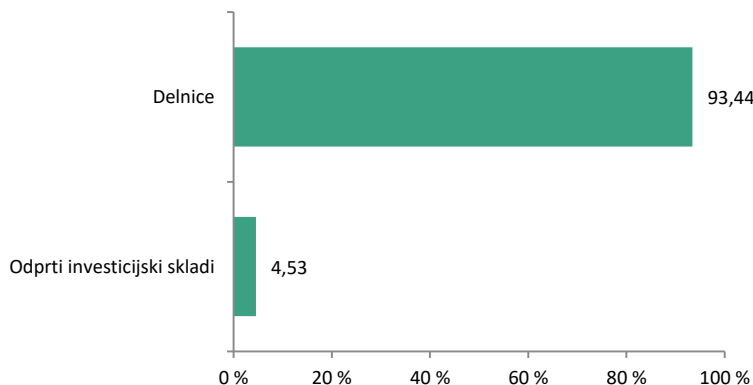
Gibanje VEP



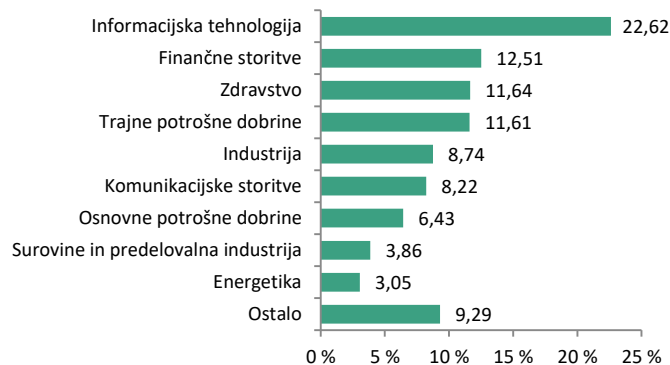
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+22,74%

3-LETNA DONOSNOST

+67,04%

5-LETNA DONOSNOST

+93,86%

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 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,15
META PLATFORMS	US30303M1027	6,83
MICROSOFT	US5949181045	6,16
AMAZON	US0231351067	5,90
ALPHABET	US02079K3059	5,38
NESTLE	CH0038863350	3,99
APPLE	US0378331005	3,91
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,60
UNILEVER	GB00B10RZP78	3,58
NOVO NORDISK	DK0060534915	3,57

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€22,77
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.363.693 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

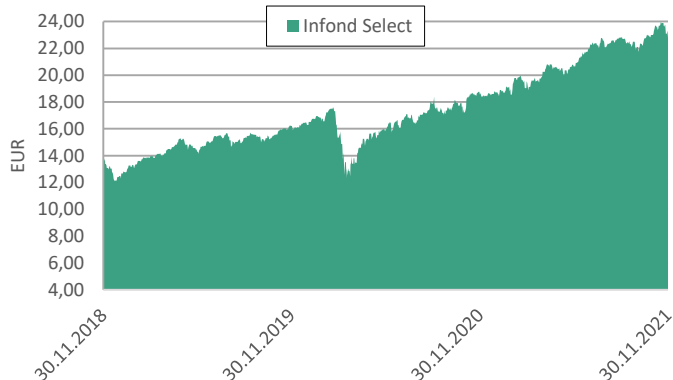
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

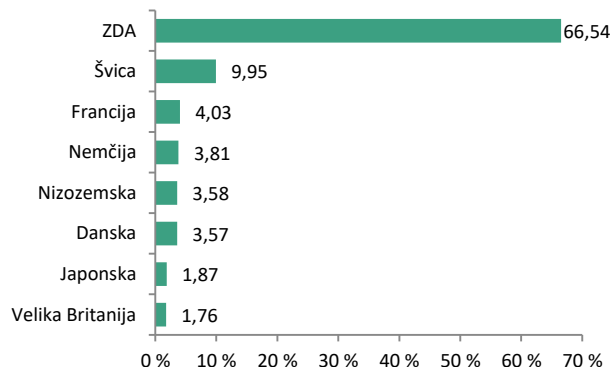
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

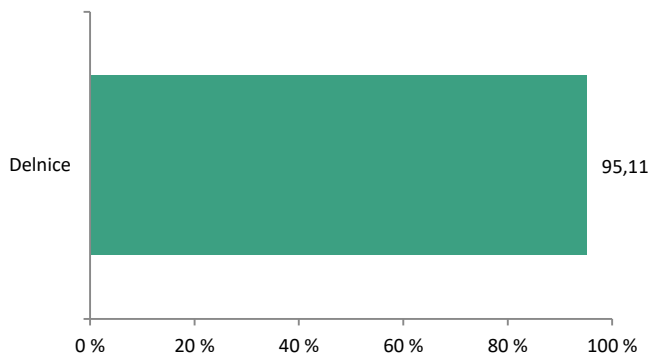
Gibanje VEP



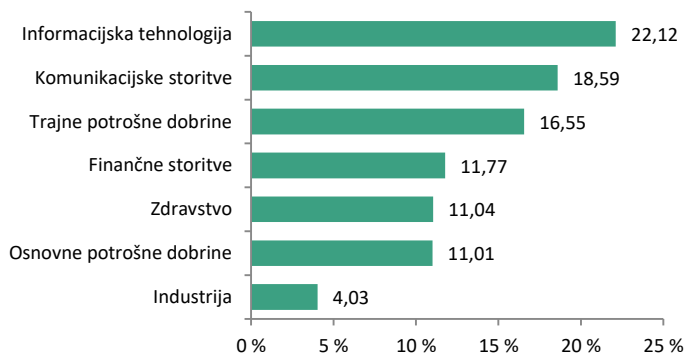
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+28,24%

3-LETNA DONOSNOST

+63,94%

5-LETNA DONOSNOST

+71,40%

Krovni sklad Infond

Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,37
ROBERT HALF INTERNATIONAL	US7703231032	3,28
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	3,21
PARTNERS GROUP	CH0024608827	3,20
AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	3,09
HOME DEPOT	US4370761029	2,96
NETAPP	US64110D1046	2,95
THOMSON REUTERS	CA8849037095	2,94
PAYCHEX	US7043261079	2,88
NOVO NORDISK	US6701002056	2,85

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400039
Vrednost enote premoženja	€1,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	21.465.357 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

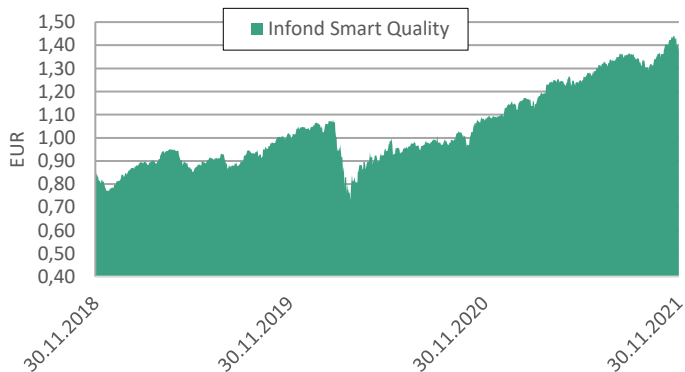
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

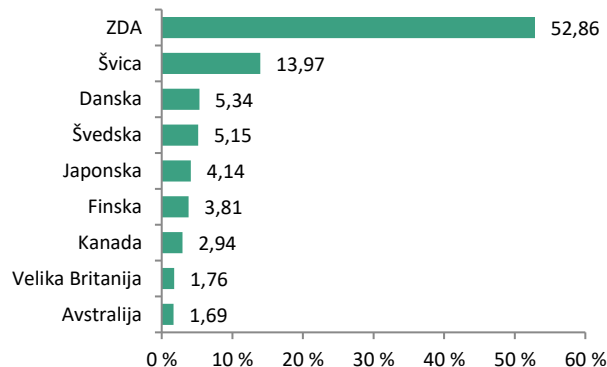
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

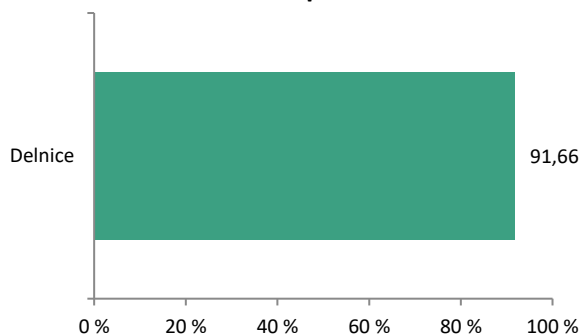
Gibanje VEP



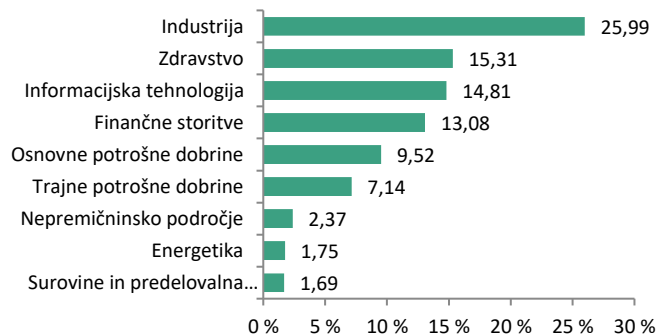
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+52,06%

3-LETNA DONOSNOST

-1,86%

5-LETNA DONOSNOST

-4,40%

Krovni sklad Infond

Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Surovine in energija investira sredstva pretežno v delnice družb in delnice oz. enote ciljnih skladov, ki nalagajo v najbolj prepoznavne in prodorne svetovne družbe iz panog surovin in predelovalne industrije ter energetike. Sklad nima geografske omejitve.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	4,74
CHEVRON	US1667641005	4,34
LINDE	IE00BZ12WP82	4,07
EXXON MOBIL	US30231G1022	3,91
BARRICK GOLD	CA0679011084	3,65
ALBEMARLE	US0126531013	3,41
PHOSAGRO	US71922G2093	3,11
DEVON ENERGY	US25179M1036	2,96
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	2,94
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	2,84

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€11,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.874.060 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

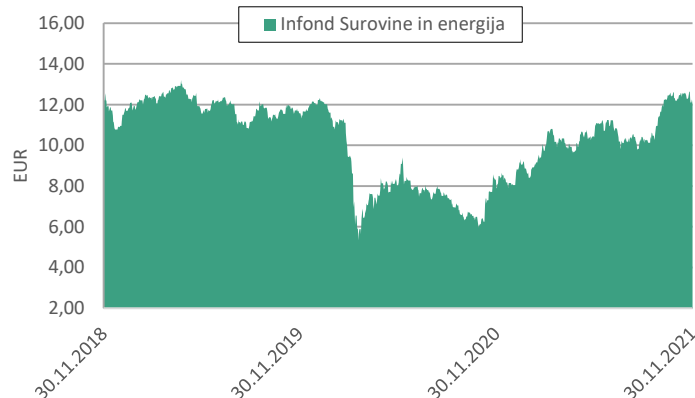
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

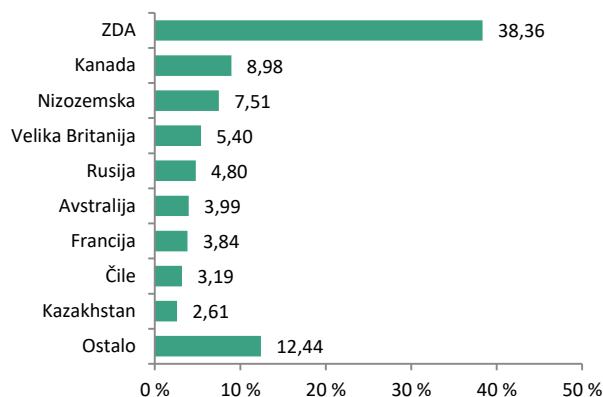
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

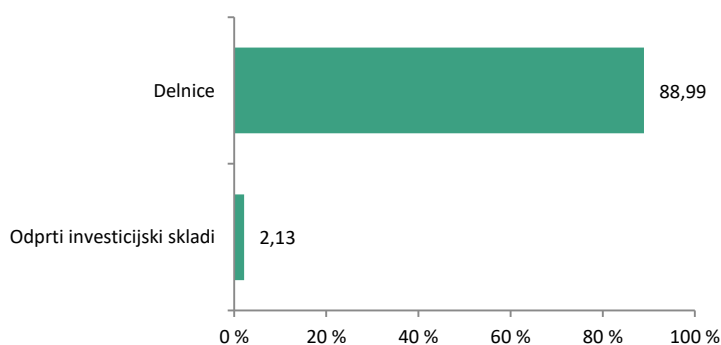
Gibanje VEP



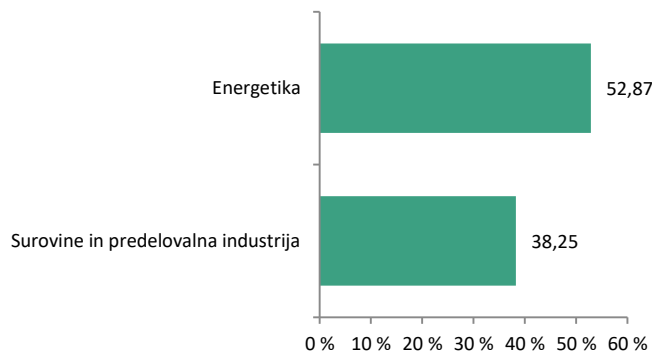
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+31,05%

3-LETNA DONOSNOST

+133,94%

5-LETNA DONOSNOST

+239,77%

Krovni sklad Infond

Infond Tehnologija, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Tehnologija investira sredstva pretežno v delnice in enote ciljnih delniških skladov iz sektorjev informacijske tehnologije in sorodnih panog trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev (katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije).

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	9,20
MICROSOFT	US5949181045	8,71
SERVICENOW	US81762P1021	8,34
SALESFORCE.COM	US79466L3024	7,97
NVIDIA	US67066G1040	4,70
AMAZON	US0231351067	4,29
META PLATFORMS	US30303M1027	4,20
ALPHABET	US02079K3059	4,14
ASML HOLDING	NL0010273215	4,04
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,03

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€105,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	113.993.082 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

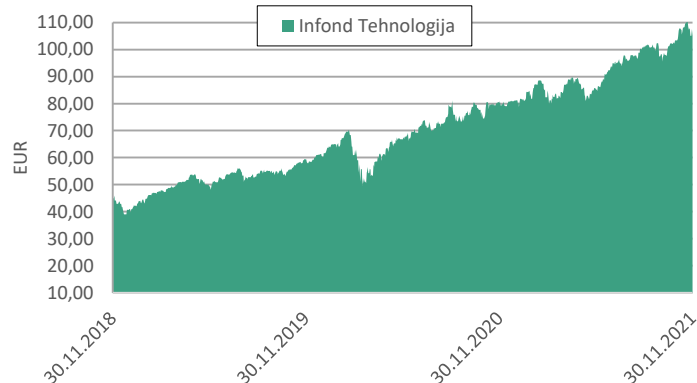
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

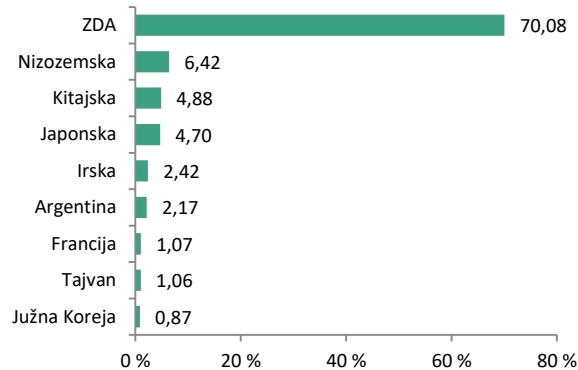
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

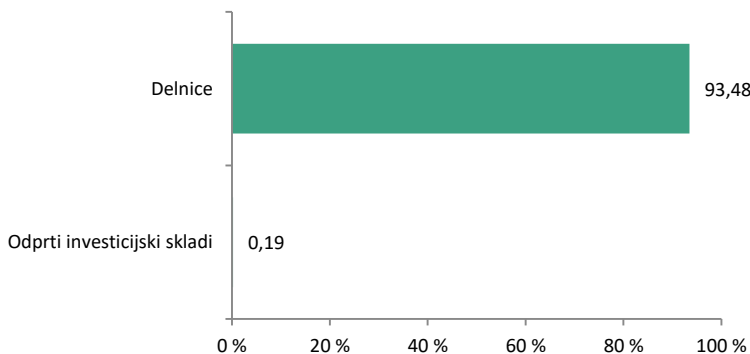
Gibanje VEP



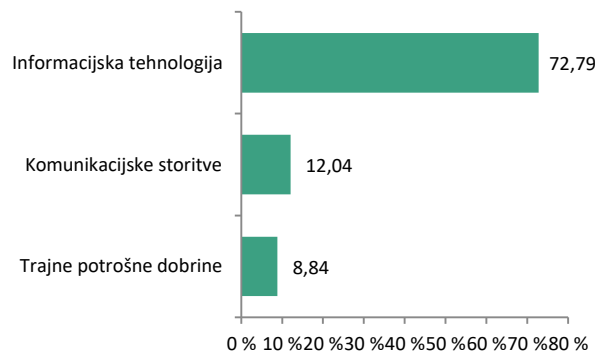
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+1,97%

3-LETNA DONOSNOST

+20,13%

5-LETNA DONOSNOST

+29,90%

Krovni sklad Infond

Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad, investira v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja na trgih v razvoju. Ti so gonilo svetovne rasti, imajo ugodne demografske značilnosti in rastoč srednji sloj, ki dodatno krepi domačo potrošnjo.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,85
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,59
SAMSUNG	US7960508882	3,83
ISHARES MSCI TAIWAN	US46434G7723	3,78
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	3,30
JD.COM	KYG8208B1014	3,18
AIA	HK0000069689	2,97
NETEASE	KYG6427A1022	2,84
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,72
XIAOMI	KYG9830T1067	2,71

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€27,72
Čista vrednost sredstev (ČVS)	36.124.397 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

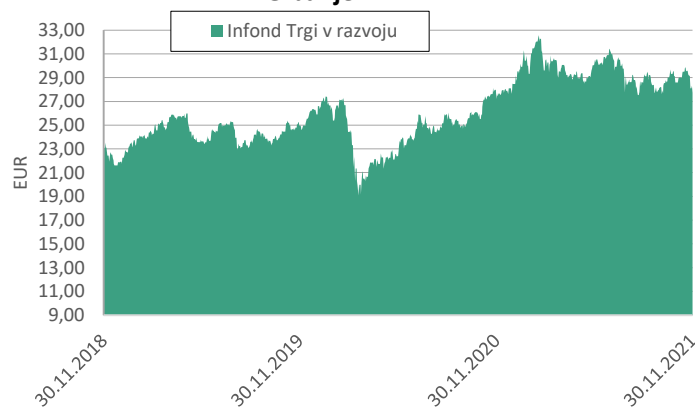
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

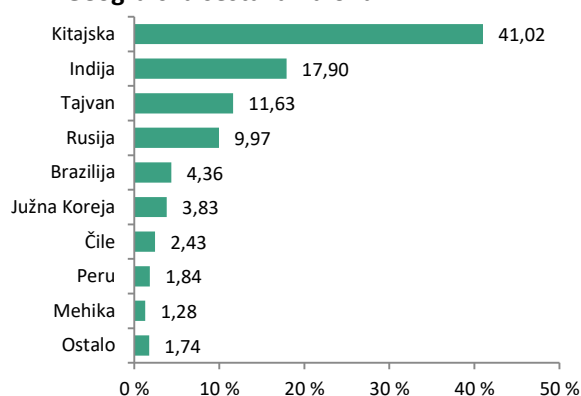
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

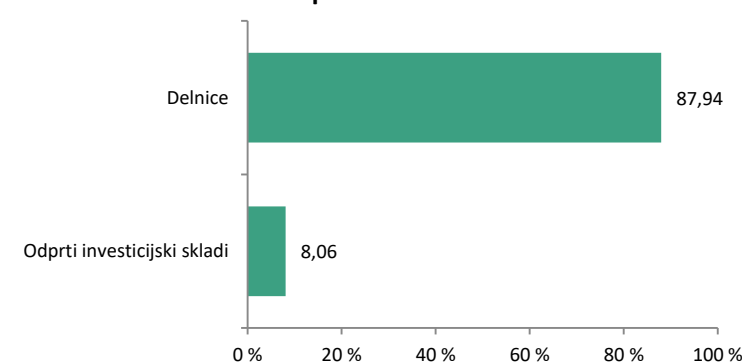
Gibanje VEP



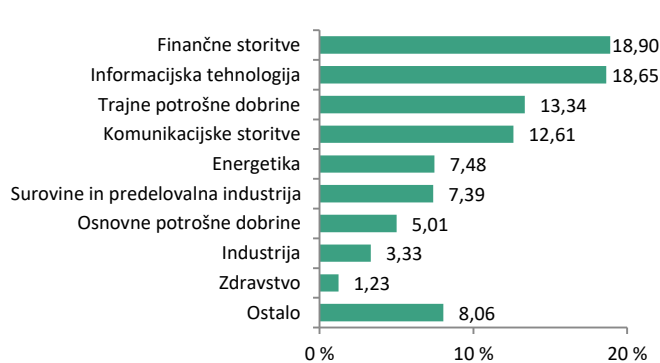
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

+28,24%

3-LETNA DONOSNOST

+59,45%

5-LETNA DONOSNOST

+90,54%

Krovni sklad Infond

Infond ZDA, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond ZDA 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 ZDA 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	6,14
MICROSOFT	US5949181045	6,10
ALPHABET	US02079K3059	4,31
AMAZON	US0231351067	4,20
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,38
SERVICENOW	US81762P1021	3,21
APPLIED MATERIALS	US0382221051	3,13
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,72
MASTERCARD	US57636Q1040	2,39
ABBVIE	US00287Y1091	2,17

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€34,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.010.937 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

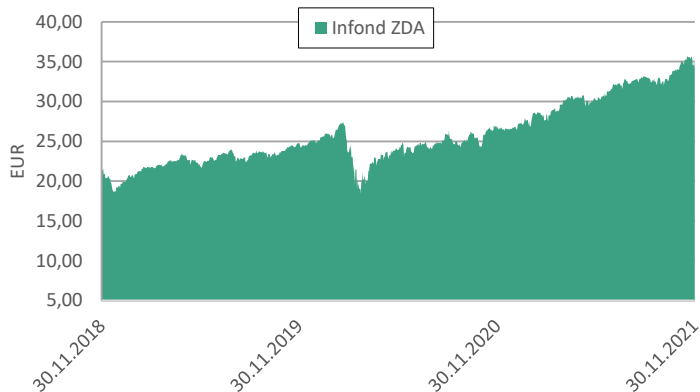
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

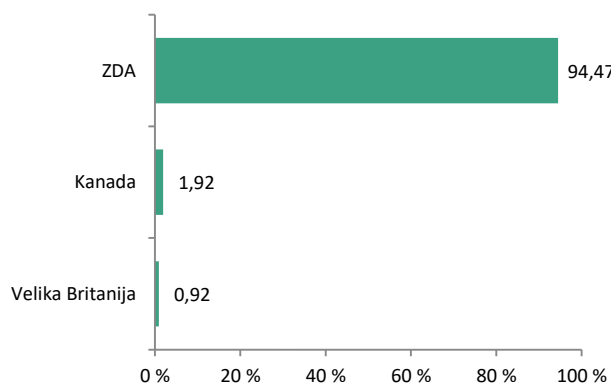
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

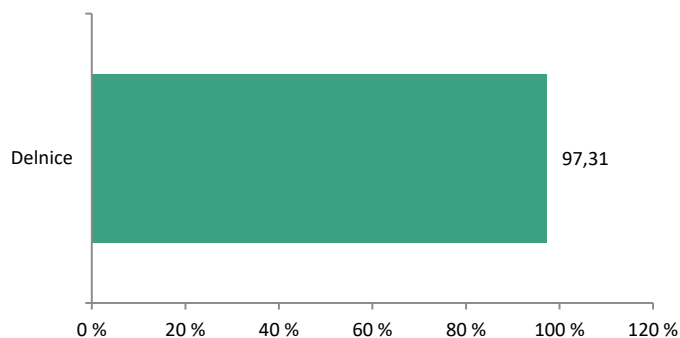
Gibanje VEP



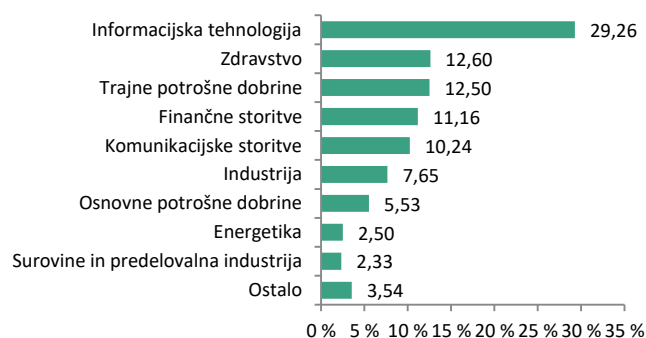
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+17,02%

3-LETNA DONOSNOST

+24,72%

5-LETNA DONOSNOST

+51,43%

Krovni sklad Infond

Infond Zdravstvo, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Zdravstvo 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 30.11.2021

	ISIN	Delež v %
UNITEDHEALTH	US91324P1021	5,37
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,79
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	4,33
PFIZER	US7170811035	4,29
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,70
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,60
DANAHER	US2358511028	3,18
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,13
ABBVIE	US00287Y1091	3,11
NOVARTIS	CH0012005267	3,01

Stanje na dan 30.11.2021

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€40,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.801.213 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

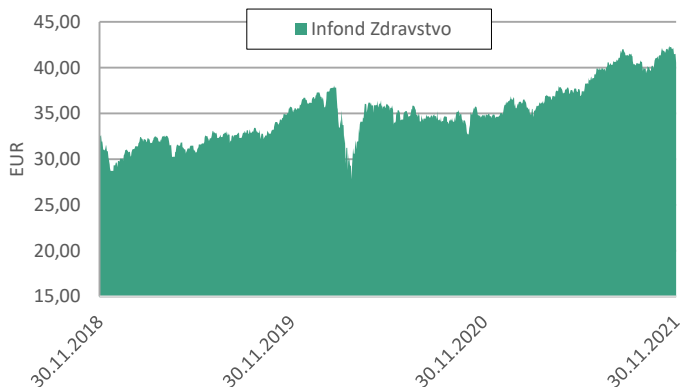
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

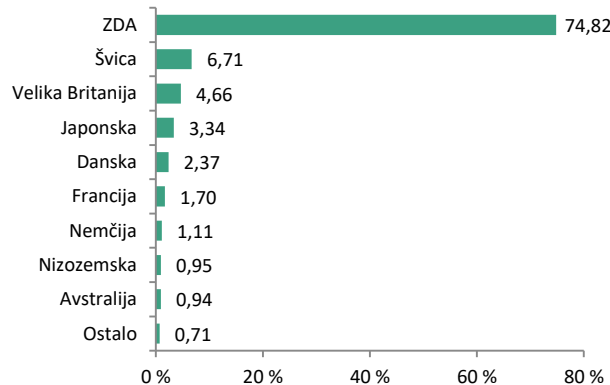
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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. Tveganja glede trajnosti trenutno niso sistematično vključena v investicijski proces tega sklada. Več podatkov je mogoče najti v prospektu.

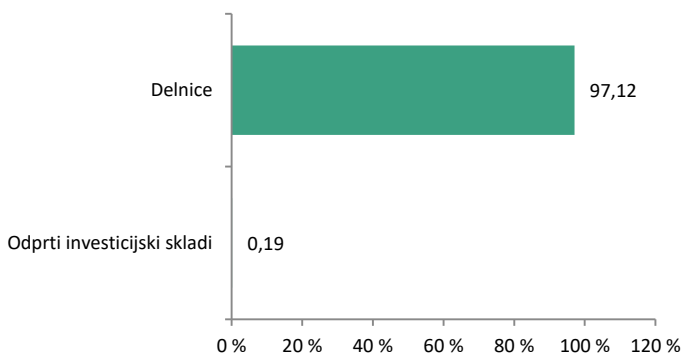
Gibanje VEP



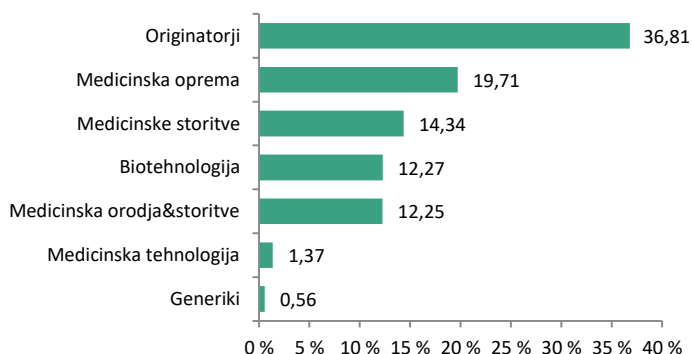
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



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, 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.