

SKLADI
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND
MESEČNA POROČILA

Infond 2040

Infond Balkan

Infond Bond - Euro

Infond Consumer

Infond Dividend

Infond Dynamic

Infond Europe

Infond Frontier

Infond Life

Infond ShortTerm Bond - Euro

Infond Technology

Infond Alfa

Infond Beta

Infond BRIC

Infond Defensive

Infond Družbeno odgovorni

Infond Energy

Infond Financials

Infond Global Flex

Infond Select

Infond Smart Quality

Infond USA

Borzni trendi

september 2019

Razviti trgi – Na nikogaršnji zemlji



Damjan Kovačič,
upravljavalec - analitik

Dobra novica za vlagatelje na delniških trgih je, da kljub očitnemu zastoju v svetovni gospodarski rasti še vedno ni prišlo do večjih negativnih popravkov na delniških trgih. Svetovni delniški indeksi se, po izjemni rasti v začetku leta, že pol leta nahajajo znotraj ozkega in lepo definirane trgovalnega območja, kjer nihajo tri in pol odstotke nad in pod aktualnimi tečaji. Zanimivo je, da so globalne delnice preživele znotraj istega trgovalnega območja tudi večji del lanskega leta in sicer vse do trenutka, ko je prišlo do silovite oktobrske razprodaje.

Delnice se torej nahajajo na nekakšni »nikogaršnji zemlji«, ko zaradi nespodbudnih ekonomskih podatkov, stagnacije korporativnih dobičkov in negotovosti v trgovinskih pogajanjih same po sebi nimajo dovolj moči in zagona, da bi prebile to pomembno trgovalno območje. Po drugi strani je pozitivno, da za razliko od borznih zlomov v letih 2001 in 2007 do 2009, recesija v proizvodnem sektorju, ki je posebej močno prizadela avtomobilsko industrijo, doslej ni resneje okužila storitvenega sektorja niti v najbolj ranljivih državah kot sta Nemčija in Japonska.

V katero smer bi lahko delnice do konca leta prebile to pomembno trgovalno območje? Zaradi nekaterih znanilcev stabilizacije v proizvodnem sektorju, možnosti za trgovinsko premirje, predvsem pa nadaljevanja ekspanzivne denarne politike ameriškega Feda v obliki zniževanja obrestnih mer in napovedi četrtega vala kvantitativnega sproščanja (QE4), ocenjujem, da obstaja okoli 30-odstotna verjetnost negativnega scenarija, 35-odstotna verjetnost statusa quo in 35-odstotna verjetnost, po kateri bi delnice nadaljevale rast ali celo znova naskakovale rekordne vrednosti.

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 9. oktobra v evrih v povprečju pridobili okoli 17 % vrednosti: S&P 500 (+20 %), Dow Jones (+17 %), tehnološki Nasdaq (+22 %), evropski Stoxx Europe 600 (+11 %), nemški DAX (+9 %), japonski Nikkei (+15 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+17 %).

Trgi v razvoju - Nov krog pogajanj med ZDA in Kitajsko je pred vrati



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Kitajska je v začetku oktobra praznovala 70. rojstni dan Ljudske republike Kitajske. Osrednji dogodek obletnice je bila ena največjih kadarkoli videnih vojaških parad. V mimohodu je sodelovalo 15.000 vojakov, 160 letal in 580 različnih vozil in druge vojaške opreme. Vojaški analitiki opozarjajo, da ne gre več za staro vojaško opremo iz Rusije, kot je to veljalo v preteklosti, temveč za napredno orožje, narejeno doma, na Kitajskem. Tehnološki napredek, ki ga je dosegla Kitajska, je impresiven. Nobenega dvoma ni, da sodi sodobna Kitajska med vojaške supersile. Predsednik Xi Jinping si je na paradi utrdil položaj velikega vodje, postavi se lahko ob bok največjih kitajskih voditeljev v zgodovini. Na drugem koncu države, 2.000 km južno od Pekinga, v Hong Kongu, pa protestniki nadaljujejo z demonstracijami, ki trajajo že več kot 100 dni in kažejo drugi obraz Kitajske. Politika »ene države, dveh sistemov« je v težavah, ki jim ni videti konca.

September je bil na delniških trgih rahlo pozitiven, čeprav se ne moremo znebiti grenkega priokusa, da svetovno gospodarstvo upočasnjuje tempo rasti. V tej luči je nov krog pogajanj, ki ga bosta v začetku oktobra začeli ZDA in Kitajska v Washingtonu, še toliko pomembnejši. Srečali se bodo najpomembnejši predstavniki obeh strani. Na kitajski strani je vodja delegacije Liu He, eden od neposrednih namestnikov premiera, ki ga je Trump v preteklosti v svojem slogu poimenoval za enega najbolj spoštovanih ljudi na Kitajskem, v Aziji in celo na svetu. Pred novim krogom pogajanj sta obe strani izvedli nekaj manjših političnih potez v znak dobre volje. Kolikor je znano, je večji del pogajalskih zahtev že nekaj časa usklajen. Odprta ostajajo le poglavja, pri katerih nobena stran ne želi popustiti. Trump nam bo najbrž prvi sporočil, ali se nov krog pogajanj nadaljuje v »pravo« smer ali ne. Vprašanje je ali je na ameriški strani sploh prisotna dovolj močna želja po sklenitvi dogovora ali pa bo prevladala politika oviranja Kitajske, ki se je vojaško in gospodarsko preveč približala ZDA. Trenje med supersilami se posledično prenaša po vsem svetu. Negativni scenarij bo za seboj povlekel delniške trge, na katere je Trump občutljiv in preko katerih rad meri svoj »predsedniški« uspeh. Po drugi strani se tudi Kitajska zaveda, da se je z ameriško stranjo lažje pogajati pred novimi predsedniškimi volitvami. V kolikor se namreč zgodi, da Trump dobi še en mandat, mu bo ta omogočil nadaljevanje še trdnejše mednarodne politike. Ne glede na vse skupaj bo rezultat tokratne partije političnega šaha med ZDA in Kitajsko, ki je že od samega začetka presegele teme trgovinskega nesoglasja, znan v kratkem in bo diktiral obnašanje investorjev na kapitalskih trgih.

Borzni trendi

september 2019

Slovenija - V dobri kondiciji



Uroš Selič
upravljavalec - analitik

Cene življenjskih potrebščin v Sloveniji so se septembra na letni ravni zvišale za 1,7 %. Na mesečni ravni so se znižale, in sicer za 0,2 %. Na letni ravni so se najbolj zvišale cene vzdrževanja stanovanj, najbolj pa so se pocenili počitniški paketi. Letošnji september je prinesel spodbuden podatek iz trga delovne sile. Število registriranih brezposelnih v Sloveniji se je septembra znova znižalo. Konec septembra je bilo registriranih 69.834 brezposelnih, kar je 5,3 % ali skoraj 4.000 ljudi manj kot septembra lani, kar pomeni da se počasi bližamo rekordni nizki ravni iz leta 2008, ko je bilo na zavodu okoli 60.000 prijavljenih iskalcev zaposlitve.

V prvem polletju 2019 je Skupina Mercator povišala prihodke za 0,4 % glede na enako obdobje preteklega leta. Ti so znašali 1,06 mrd EUR. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., najpomembnejša družba v Skupini Mercator, je v primerjavi z enakim obdobjem lani beležila za 4,1 % višje prihodke od prodaje in so v obdobju od januarja do junija 2019 znašali 598 mio EUR. Prihodki od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v Sloveniji so bili višji za 3 % in so v obdobju od januarja do junija 2019 znašali 442,5 mio EUR. Skupina Mercator je prvo polletje 2019 zaključila z 58,4-odstotno rastjo čistega dobička, ki je znašal 2,358 milijona EUR. V prvem polletju 2019 je Skupina Mercator ustvarila 83 mio EUR EBITDA.

Tudi Skupina SIJ je objavila podatke o poslovanju v prvem polletju, ko je ustvarila 417,2 mio EUR prihodkov od prodaje (2,1 % manj kot v prvem polletju 2018), od tega 84,4 % na tujih trgih. Doseženi EBITDA1 je 38 mio EUR, kar je za 13,2 % manj kot v prvem polletju 2018, medtem ko je EBITDA marža z 9,1 % za 1,2 odstotne točke nižja kot v prvem polletju 2018, a še vedno višja kot v primerljivih konkurenčnih podjetjih. Skupina SIJ je poslovala pozitivno, ustvarila je 81,2 mio EUR čistega dobička, kar je 4,3-krat več kot v primerljivem obdobju leta 2018. Čisti dobiček vključuje tudi dobiček od prodaje prehranske dejavnosti, kar je dokaz o uspešnem upravljanju in prodaji Skupine Perutnina Ptuj.

Dolžniški trgi – Ohlapna monetarna politika se nadaljuje



mag. Rene Redžič,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

Septembrsko zasedanje ECB je upravičilo pričakovanja investorjev, saj je predsednik ECB Mario Draghi naznanil celovit paket monetarnih spodbud, hkrati pa pustil odprta vrata za nadaljnje ukrepe, če se bodo gospodarske razmere poslabšale. ECB je znižala depozitno obrestno mero za 10 bazičnih točk (0,1 %) na trenutnih -0,5 %. Ponovno je obudila program odkupov vrednostnih papirjev v vrednosti 20 mrd EUR na mesec, ki se bo pričel z letošnjim novembrom. Ta program bo trajal toliko časa, kot bo potrebno za spodbuditev gospodarske rasti, ter dokler jedrna inflacija ne bo znatno porasla in bo ECB posledično lahko pričela z dvigi ključne obrestne mere. Po napovedih ECB se to ne bo zgodilo pred letom 2021, kar pomeni, da bo program odkupov obveznic potekal vsaj dve leti. Zapadle glavnice odkupljenih evrskih obveznic bo centralna banka še vedno reinvestirala in to počela tudi v obdobju, ko bo ECB predvidoma pričela dvigovati obrestno mero.

Novost, ki jo je napovedala ECB, je uvedba dvostopenjskega sistema obrestovanja rezervnih imetij (ang. tiering) za poslovne banke. Za določen del presežne likvidnosti poslovnih bank v območju evra, deponirane pri ECB, namreč ne bo treba plačevati negativnih depozitnih obrestnih mer, torej ležarin. S tem bo ECB omejevala učinke negativnih obrestnih mer na banke in njihove marže.

Inflacija v območju evra je po prvi oceni statističnega urada Eurostat v septembru dosegla 0,9 % ter se je v primerjavi s prejšnjim mesecem znižala za 10 bazičnih točk. Ob neupoštevanju cen energije, hrane, alkohola ter tobaka se je letna inflacija zvišala iz 0,9 % na 1 %, kar je še zmeraj precej pod ciljno ravno 2 %.

Na drugi strani Atlantika je ameriški Fed na septembrskem zasedanju ponovno znižal ključno obrestno mero za 25 bazičnih točk na raven med 1,75 % in 2 %. Gre sicer za pričakovano potezo, Fed pa se je tudi tokrat za rez odločil zaradi negotovih razmer v gospodarstvu. Ob nekoliko slabših podatkih iz ZDA se povečuje verjetnost novega znižanja obrestne mere še v letošnjem letu.

1-LETNA DONOSNOST

+5,02%

Krovni sklad Infond

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

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,83
ALPHABET	US02079K3059	2,43
APPLE	US0378331005	2,23
AMAZON	US0231351067	2,08
MICROSOFT	US5949181045	1,94
MASTERCARD	US57636Q1040	1,89
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,88
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,85
ALIBABA	US01609W1027	1,83
SAMSUNG	US7960508882	1,83

Stanje na dan 30.09.2019	
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€11,00
Čista vrednost sredstev (ČVS)	921.691 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

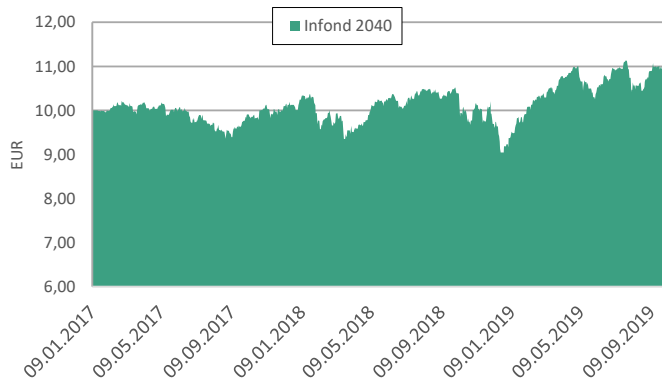
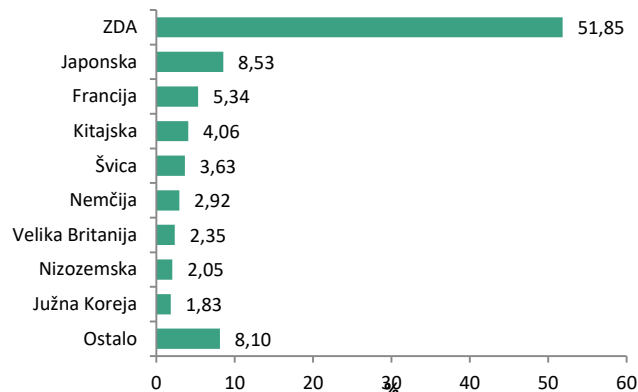
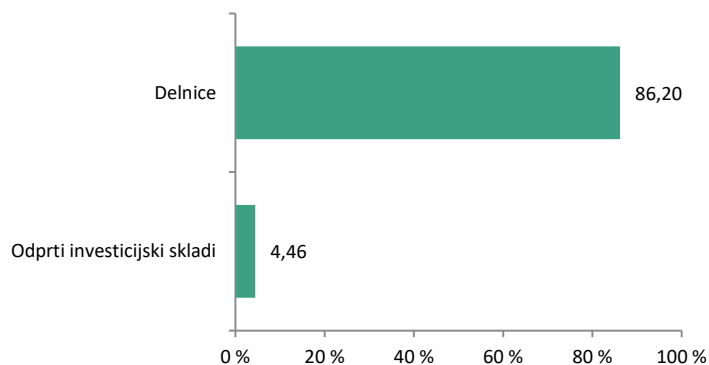
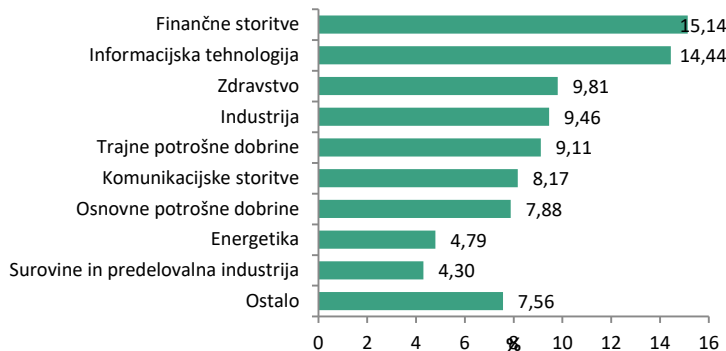
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

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

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

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

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

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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,60%

3-LETNA DONOSNOST

+19,02%

5-LETNA DONOSNOST

+31,16%

Krovni sklad Infond

Infond Alfa, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,88
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,75
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,71
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,70
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,70
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,69
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,69
AMAZON	US0231351067	1,66
FRANCE - FRTR 3.5	FR0010916924	1,65
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	1,65

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€73,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	33.521.666 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

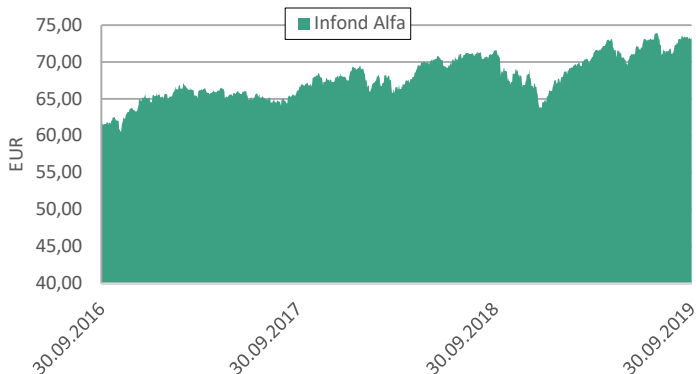
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose						

Sklad je uvrščen v kategorijo 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.

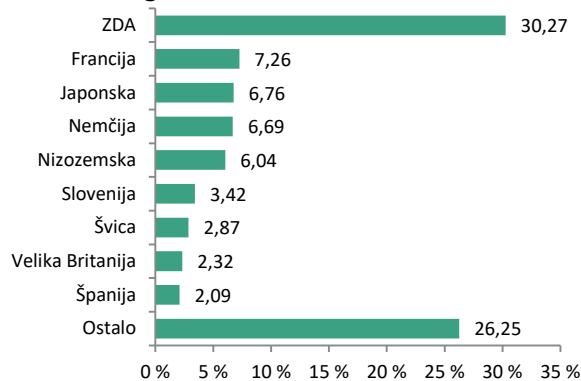
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

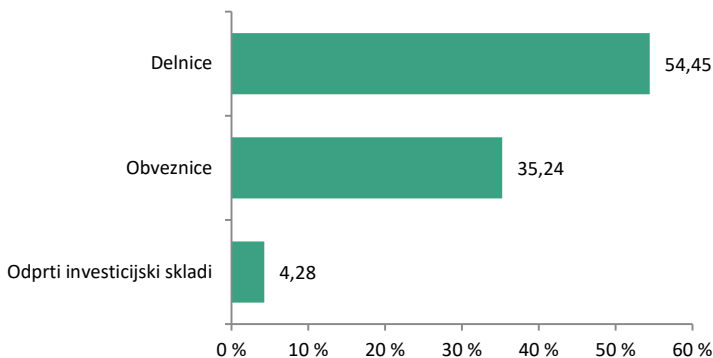
Gibanje VEP



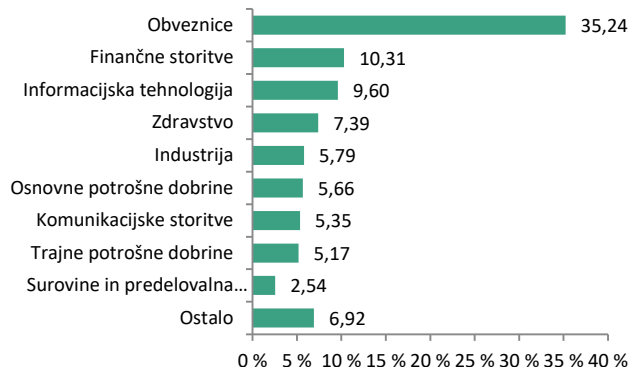
Geografska sestava naložb



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 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+13,45%

3-LETNA DONOSNOST

+20,09%

5-LETNA DONOSNOST

+21,06%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,81
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	6,46
PETROL	SI0031102153	6,41
OPAP	GRS419003009	5,12
PIRAEUS BANK	GRS014003024	4,48
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	4,12
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	RSNISHE79420	3,95
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,91
COCA-COLA HBC	CH0198251305	3,82
KRKA	SI0031102120	3,63

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,30
Čista vrednost sredstev (ČVS)	516.091 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

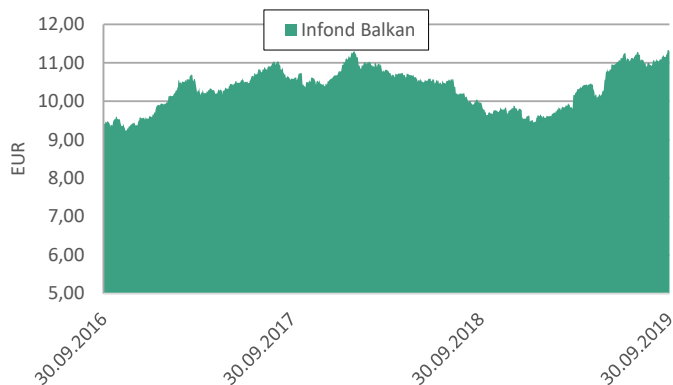
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

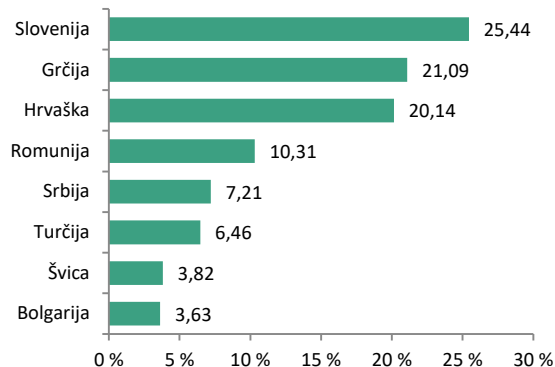
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

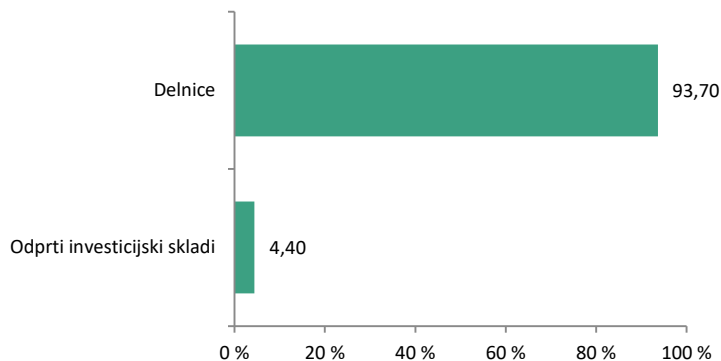
Gibanje VEP



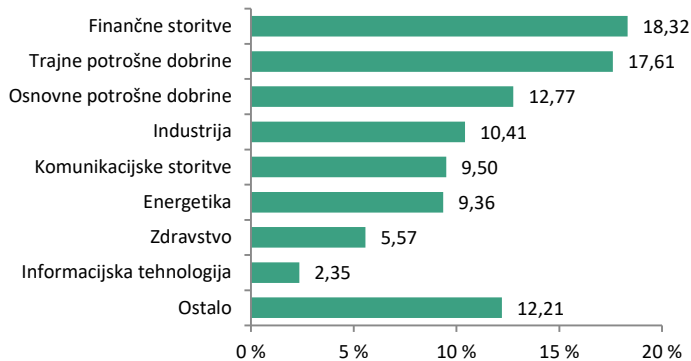
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,34%

3-LETNA DONOSNOST

+31,89%

5-LETNA DONOSNOST

+43,78%

Krovni sklad Infond

Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,21
ALPHABET	US02079K3059	2,85
APPLE	US0378331005	2,71
AMAZON	US0231351067	2,26
ING GROEP	NL0011821202	2,18
BLACKROCK	US09247X1019	2,05
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,85
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,76
FACEBOOK	US30303M1027	1,74
ALLIANZ	DE0008404005	1,72

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.09.2019

SI0021400179

€12,44

40.967.617 €

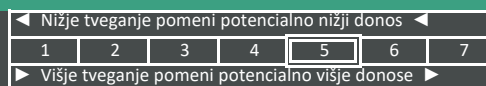
do 3%

0%

2,25%

01.09.2004

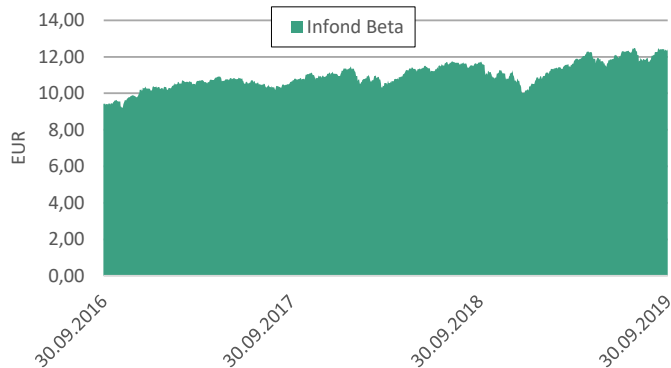
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



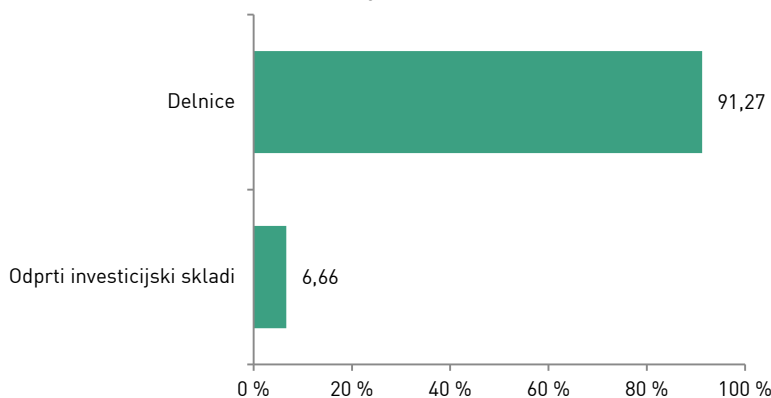
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

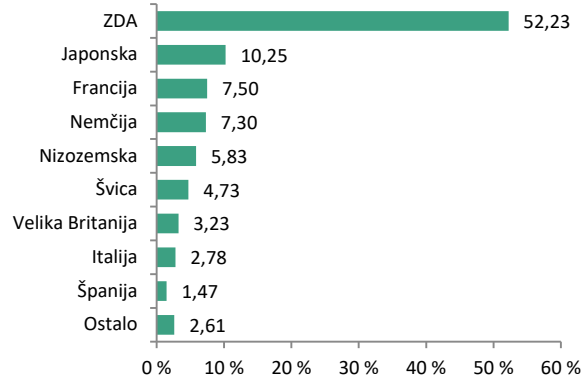
Gibanje VEP



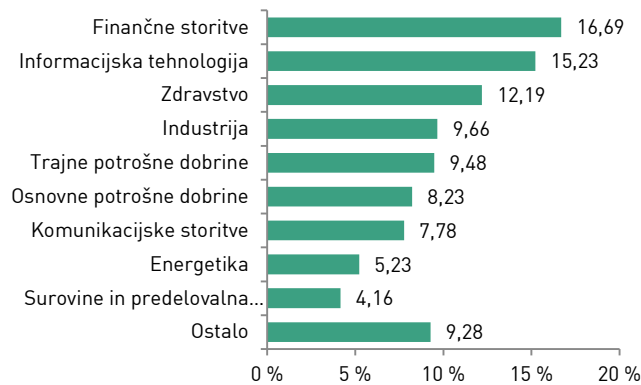
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+3,69%

3-LETNA DONOSNOST

+2,49%

5-LETNA DONOSNOST

+7,35%

Krovni sklad Infond

Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	3,76
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,72
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,63
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,55
ACS SERVICIOS	XS1799545329	2,43
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,12
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,03
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC	US4642882819	1,96
CPI PROPERTY - CPIGR 1.45	XS1894558102	1,94
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,91

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,86
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.300.819 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

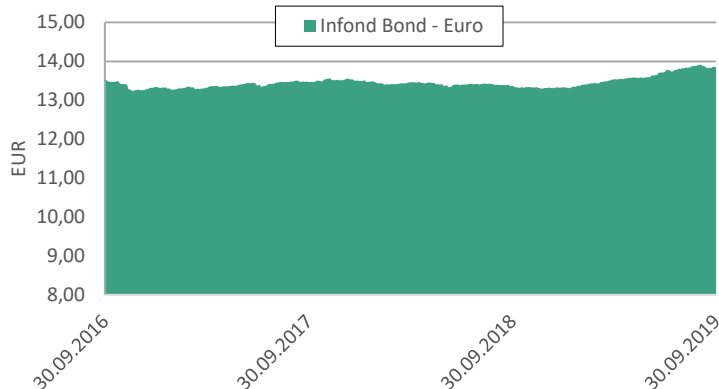
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

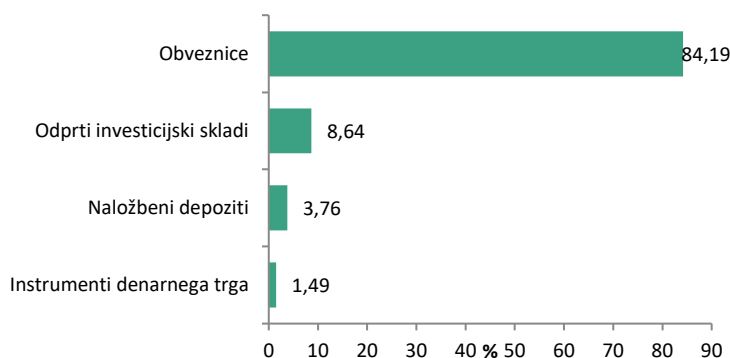
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. • Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

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

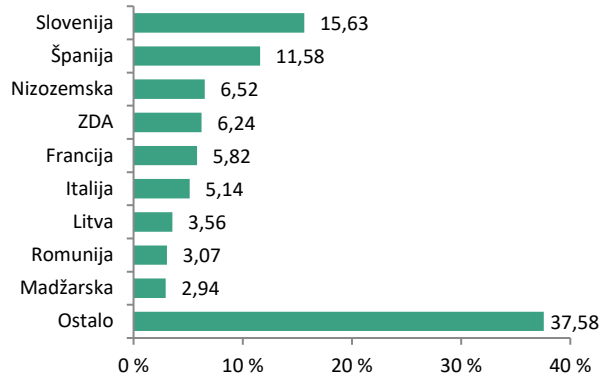
Gibanje VEP



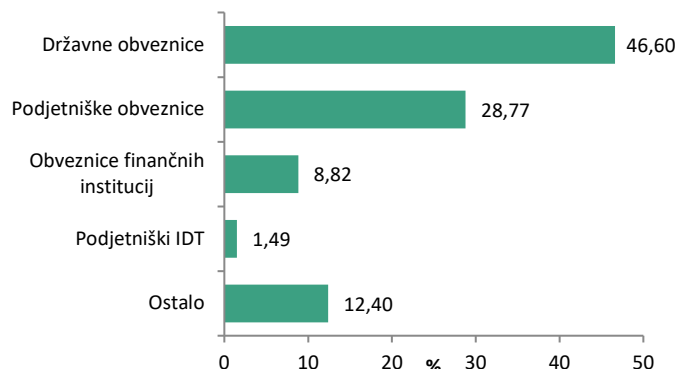
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,63%

3-LETNA DONOSNOST

+13,11%

5-LETNA DONOSNOST

+15,06%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,72
ALIBABA	US01609W1027	8,45
JD.COM	US47215P1066	3,47
AIA	HK0000069689	2,79
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,72
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,72
CHINA MOBILE	US16941M1099	2,65
CTRIP	US22943F1003	2,63
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,61
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	2,55

Stanje na dan 30.09.2019	
ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€23,93
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.280.035 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

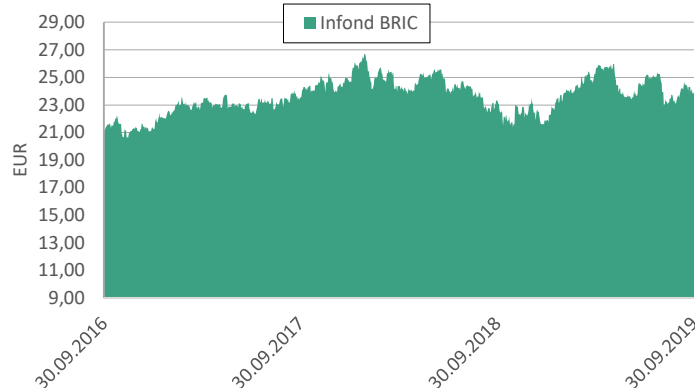
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

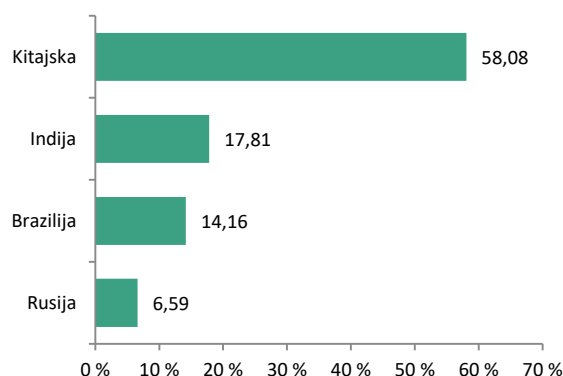
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

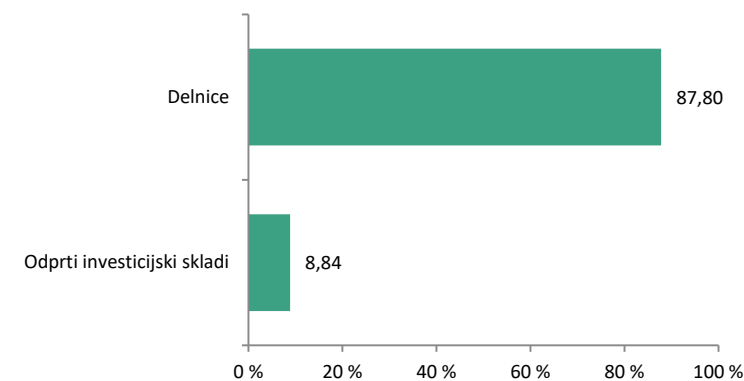
Gibanje VEP



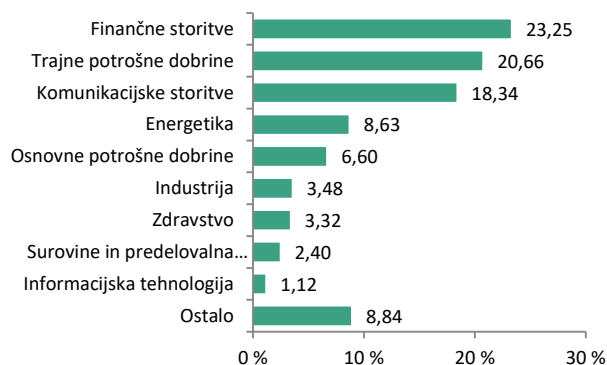
Geografska sestava naložb



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 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+12,18%

3-LETNA DONOSNOST

+23,97%

5-LETNA DONOSNOST

+48,69%

Krovni sklad Infond

Infond Consumer, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,41
NESTLE	CH0038863350	3,88
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,49
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,33
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	3,20
PEPSI	US7134481081	3,01
ALIBABA	US01609W1027	2,81
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,50
TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP3633400001	2,39
ALTRIA GROUP	US02209S1033	2,34

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.800.735 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

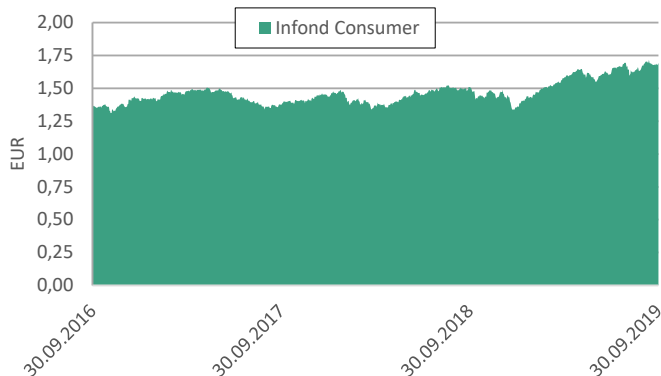
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

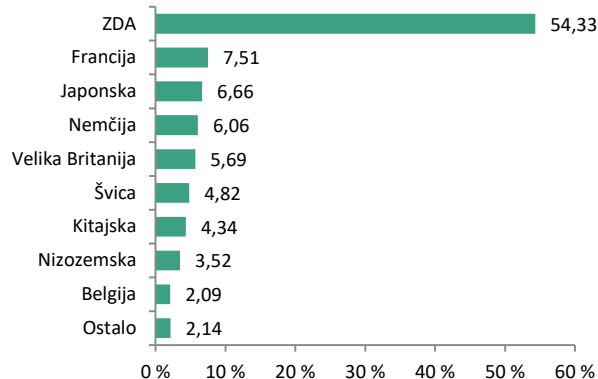
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

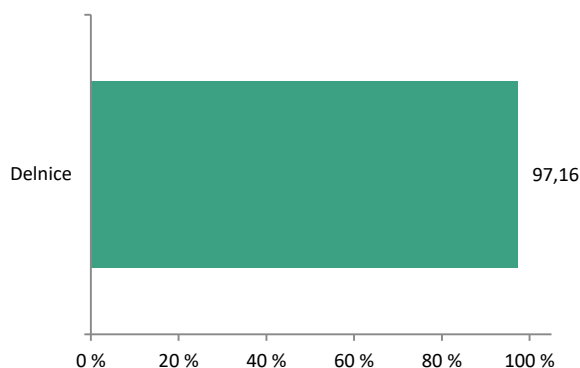
Gibanje VEP



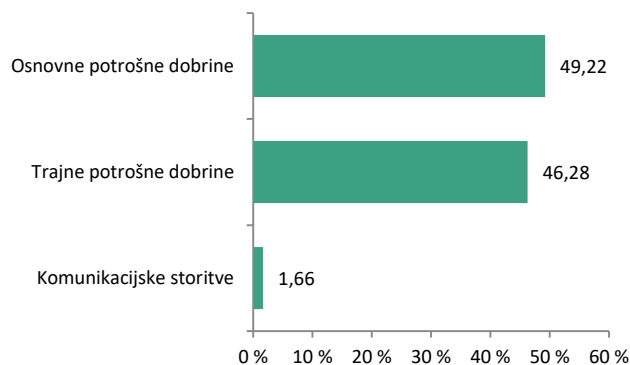
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,18%

3-LETNA DONOSNOST

+17,25%

5-LETNA DONOSNOST

+26,38%

Krovni sklad Infond

Infond Defensive, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,88
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,38
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,82
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,78
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	1,56
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,56
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,49
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,48
PPF ARENA - PPFARA 3.125	XS1969645255	1,48
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1428088626	1,48

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€39,13

Čista vrednost sredstev (ČVS)

32.665.015 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 30.09.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

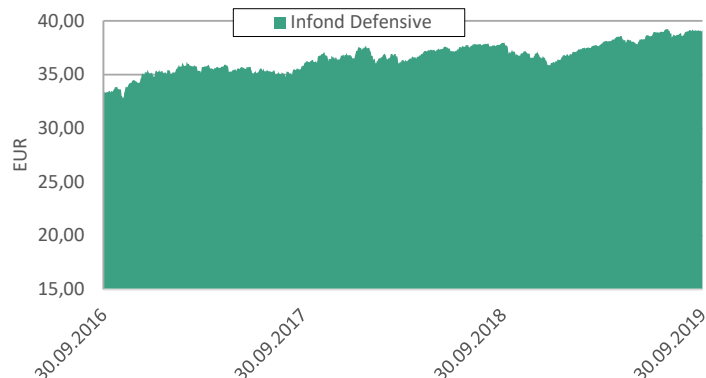
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose						

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

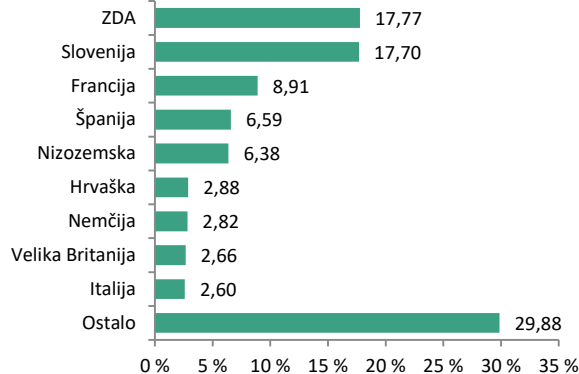
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

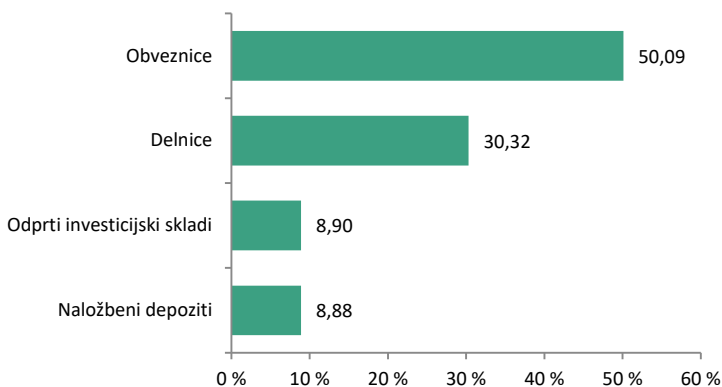
Gibanje VEP



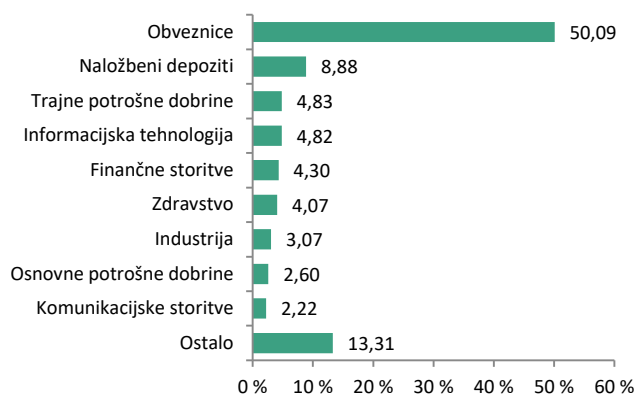
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-4,40%

3-LETNA DONOSNOST

+16,31%

5-LETNA DONOSNOST

+19,37%

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 uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

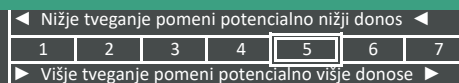
10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
HASBRO	US4180561072	2,41
VALERO ENERGY	US91913Y1001	2,38
UPM-KYMMENE	FI0009005987	2,34
KDDI	JP3496400007	2,30
PACKAGING CORP OF AMERICA	US6951561090	2,28
DENSO	JP3551500006	2,28
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,28
NIPPON TELEGRAPH	JP3735400008	2,26
PHILLIPS 66	US7185461040	2,24
PACCAR	US6937181088	2,22

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€9,69
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.251.028 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

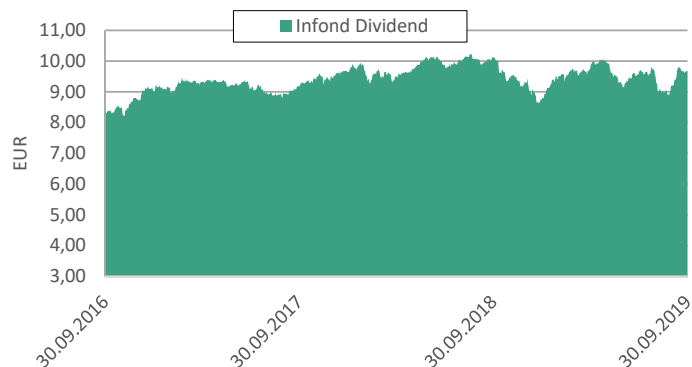
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



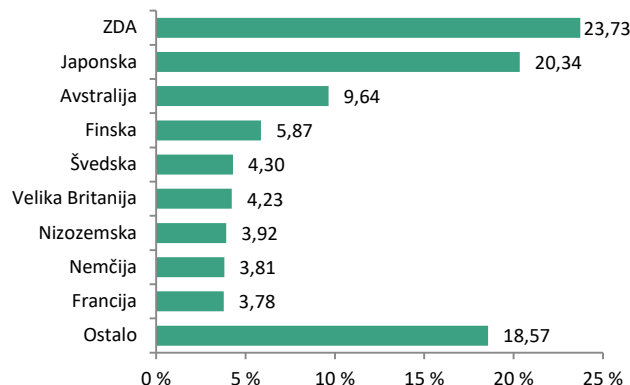
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

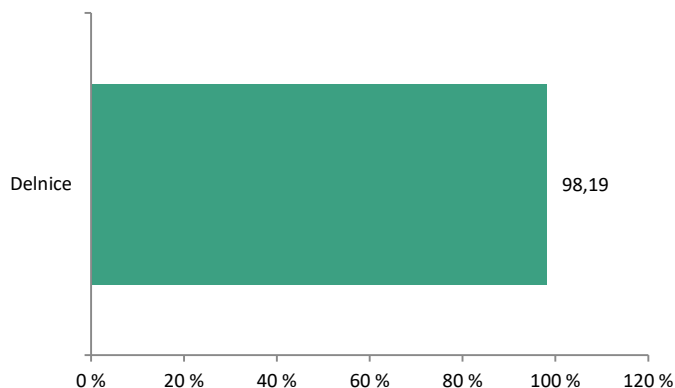
Gibanje VEP



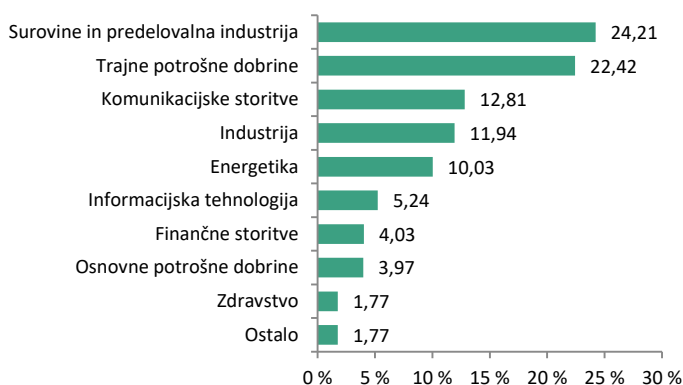
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+9,19%

3-LETNA DONOSNOST

+30,69%

5-LETNA DONOSNOST

+45,21%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,35
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	2,90
MICROSOFT	US5949181045	2,88
APPLE	US0378331005	2,70
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,70
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,57
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,37
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,36
MASTERCARD	US57636Q1040	2,34
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	2,34

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€36,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.324.711 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

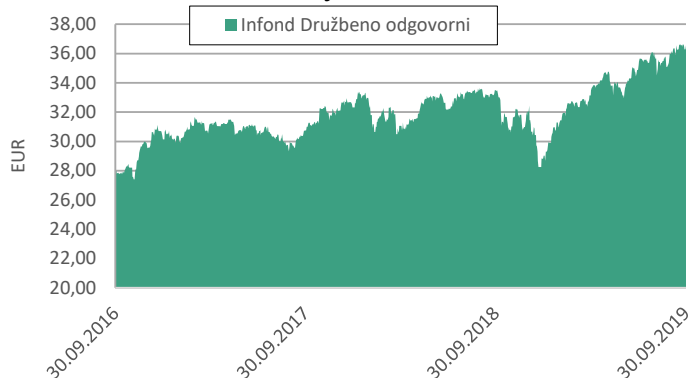
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

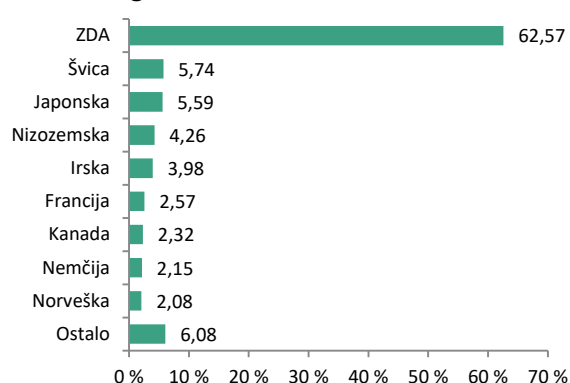
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

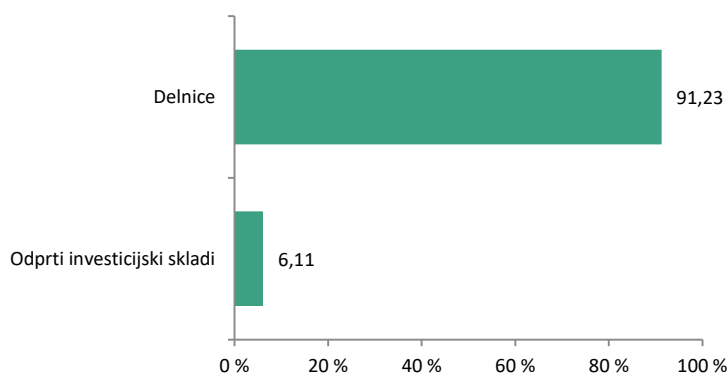
Gibanje VEP



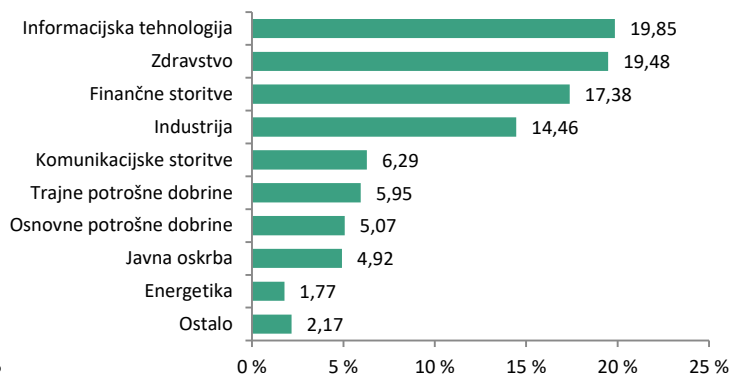
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+6,64%

3-LETNA DONOSNOST

+34,58%

5-LETNA DONOSNOST

+53,35%

Krovni sklad Infond

Infond Dynamic, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,93
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,86
ALPHABET	US02079K3059	2,32
APPLE	US0378331005	2,02
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,97
ALIBABA	US01609W1027	1,91
AMAZON	US0231351067	1,83
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,82
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,78
ING GROEP	NL0011821202	1,64

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€7,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.482.232 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

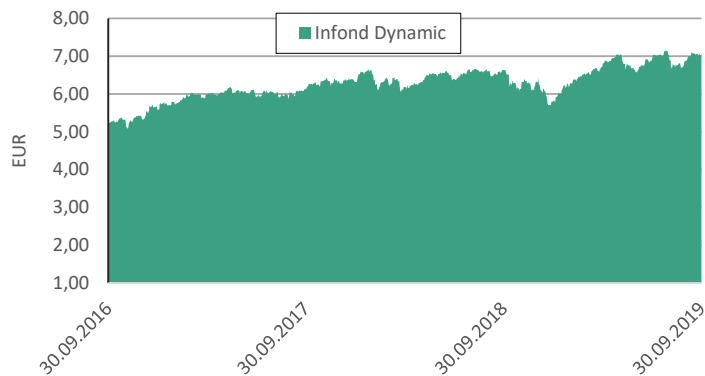
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

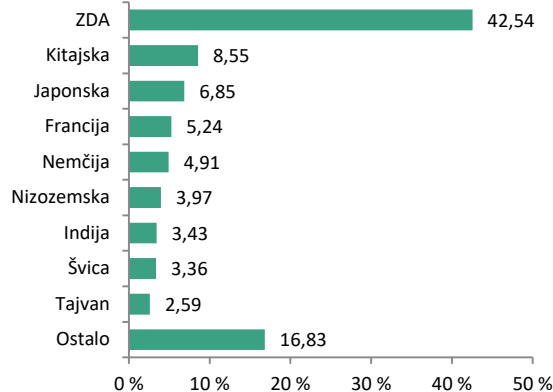
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

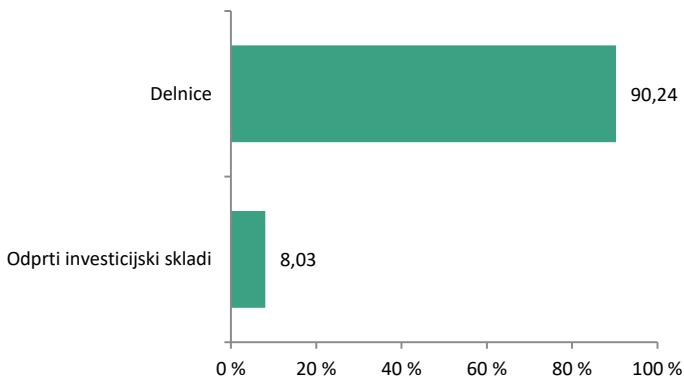
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-16,74%

3-LETNA DONOSNOST

-0,32%

5-LETNA DONOSNOST

-15,56%

Krovni sklad Infond

Infond Energy, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	8,74
CHEVRON	US1667641005	8,20
TOTAL	FR0000120271	6,46
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,41
BP PLC	GB0007980591	4,84
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	4,01
ENERGY SELECT SECTOR	US81369Y5069	4,00
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,91
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,25
ENTERPRISE PRODUCTS	US2937921078	3,24

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€11,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.448.669 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

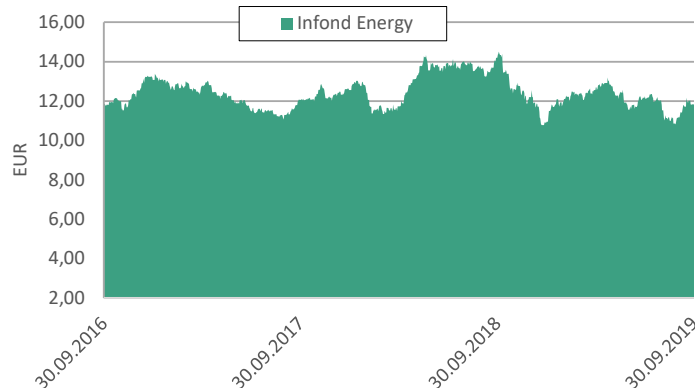
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

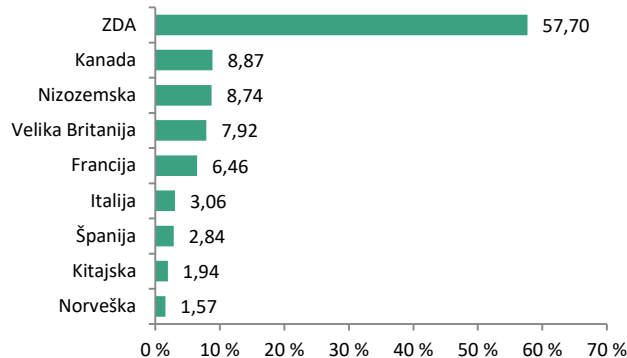
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

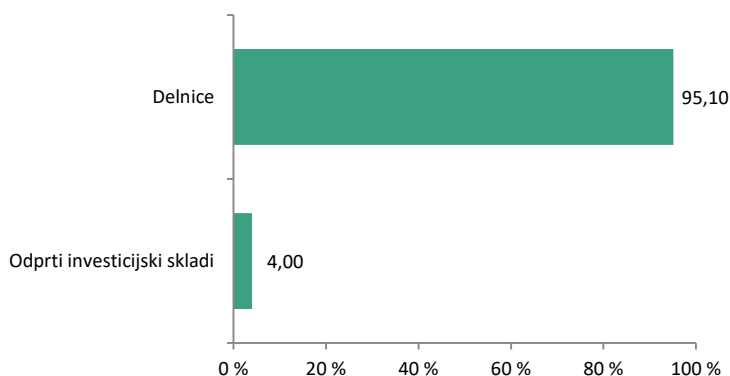
Gibanje VEP



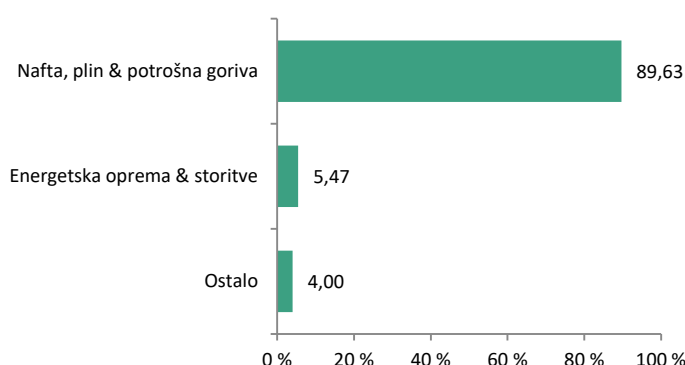
Geografska sestava naložb



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 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,58%

3-LETNA DONOSNOST

+21,09%

5-LETNA DONOSNOST

+17,96%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,38
NOVARTIS	CH0012005267	3,20
SANOFI	FR0000120578	3,17
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	3,06
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,77
DIAGEO	GB0002374006	2,63
ASML HOLDING	NL0010273215	2,62
BP PLC	GB0007980591	2,57
L'OREAL	FR0000120321	2,54
NESTLE	CH0038863350	2,50

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€5,18
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.166.395 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

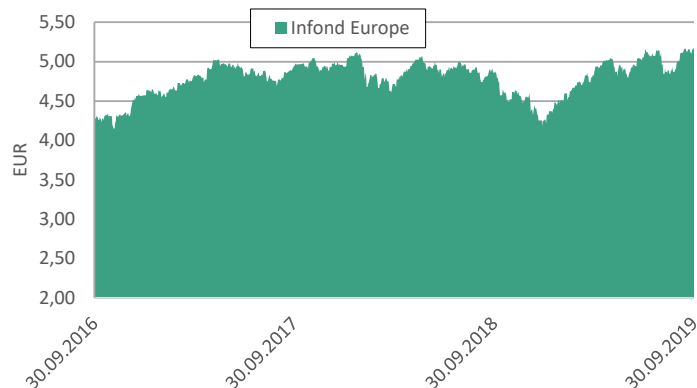
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

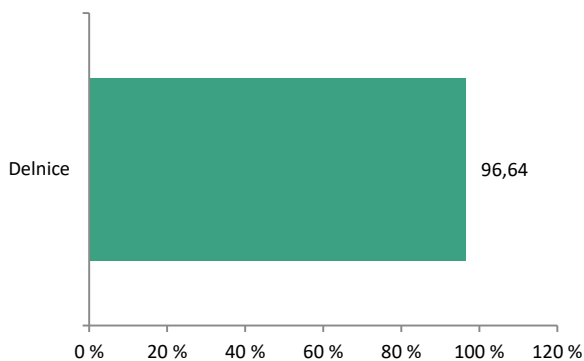
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

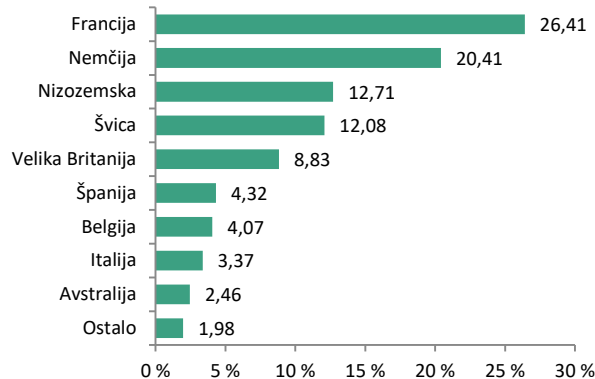
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+4,41%

3-LETNA DONOSNOST

+26,56%

5-LETNA DONOSNOST

+20,53%

Krovni sklad Infond

Infond Financials, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,59
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	3,49
PROGRESSIVE CORPORATION	US7433151039	3,46
S&P GLOBAL	US78409V1044	3,29
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	3,18
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	3,15
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,03
CME GROUP	US12572Q1058	2,84
ALLIANZ	DE0008404005	2,61
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	US45866F1049	2,58

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,58
Čista vrednost sredstev (ČVS)	820.352 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

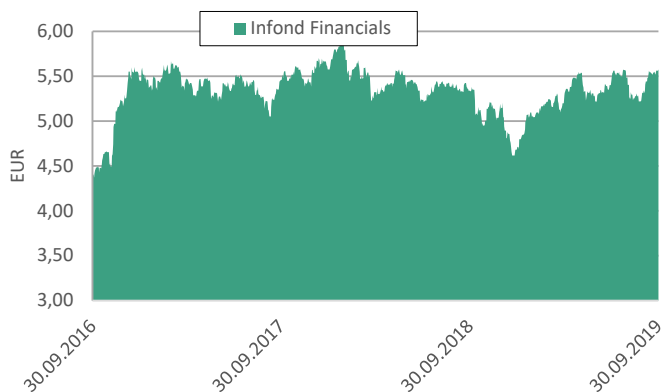
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

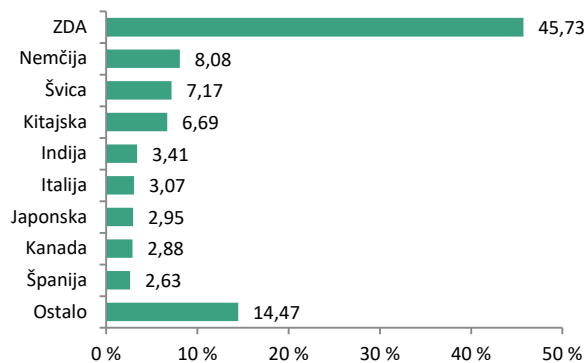
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

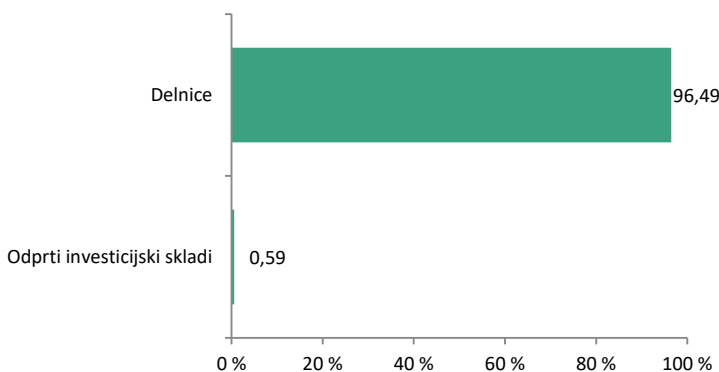
Gibanje VEP



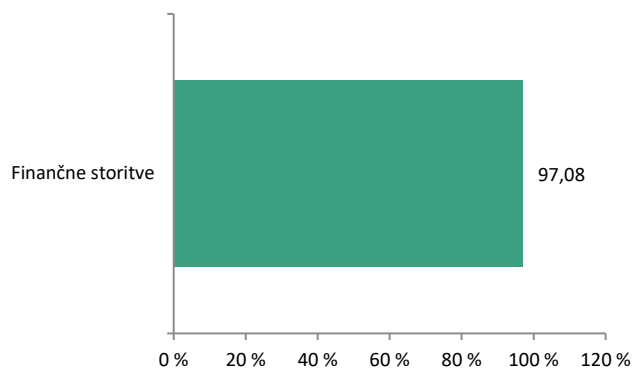
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,16%

3-LETNA DONOSNOST

+6,55%

5-LETNA DONOSNOST

-2,05%

Krovni sklad Infond

Infond Frontier, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

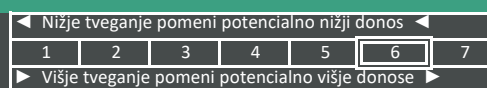
	ISIN	Delež v %
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,97
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,62
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,43
SK HYNIX	KR7000660001	3,34
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,26
SAMSUNG	US7960508882	3,23
NASPERS	ZAE000015889	3,19
AMERICA MOVIL	US02364W1053	3,14
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	3,07
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	2,98

ISIN

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.342.058 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Stanje na dan 30.09.2019

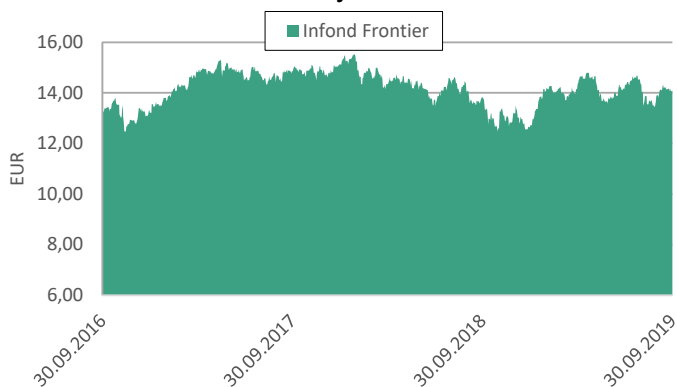
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



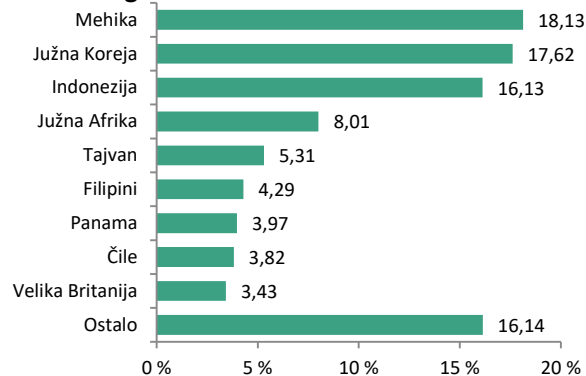
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

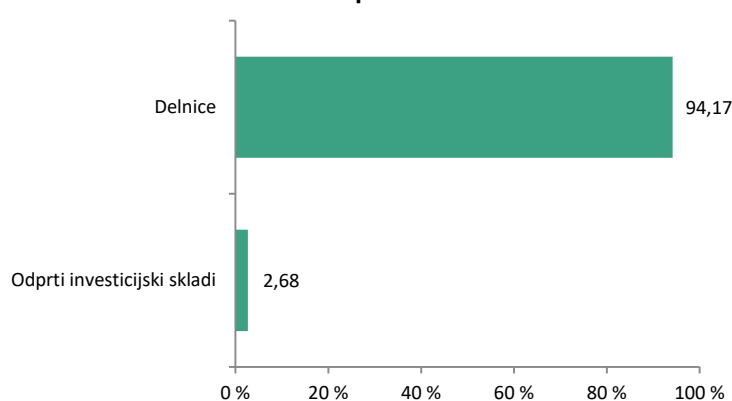
Gibanje VEP



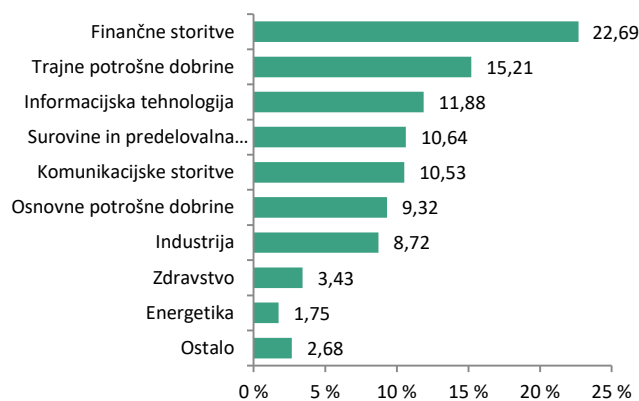
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,71%

3-LETNA DONOSNOST

+16,24%

5-LETNA DONOSNOST

+26,56%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,38
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,65
HIT	SI0031200239	4,49
APPLE	US0378331005	2,26
SDH - SOS3	SI0002103529	2,17
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,11
BNP PARIBAS	FR0000131104	1,92
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,75
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,71
ING GROEP	NL0011821202	1,65

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€10,75

Čista vrednost sredstev (ČVS)

18.574.673 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavška provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

Stanje na dan 30.09.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

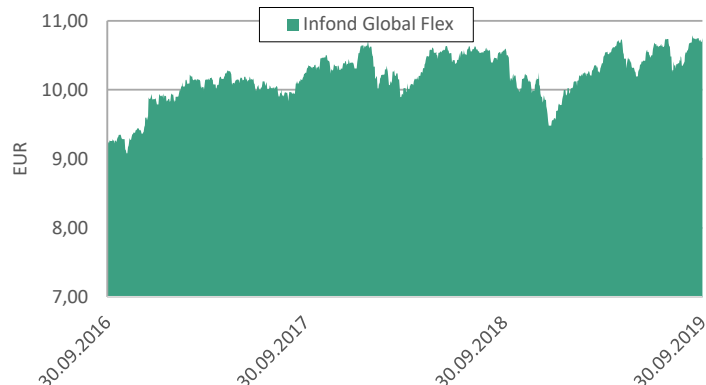
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

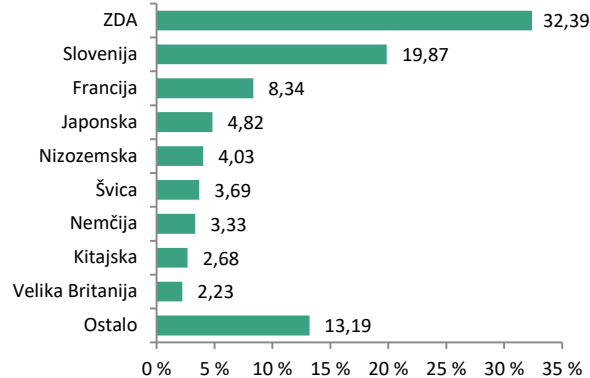
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

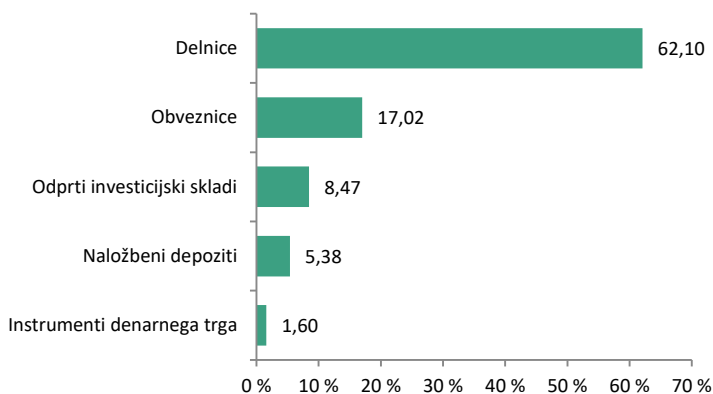
Gibanje VEP



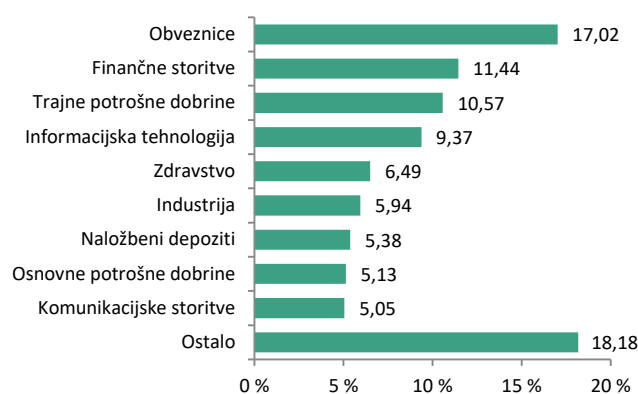
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,38%

3-LETNA DONOSNOST

+21,72%

5-LETNA DONOSNOST

+37,98%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,62
MERCK & CO	US58933Y1055	5,52
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,32
PFIZER	US7170811035	4,36
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,27
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	4,05
NOVARTIS	CH0012005267	4,00
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,57
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,23
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,94

ISIN

Vrednost note premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.09.2019

SI0021400526

€33,23

24.748.350 €

do 3%

0%

2,25%

04.06.2007

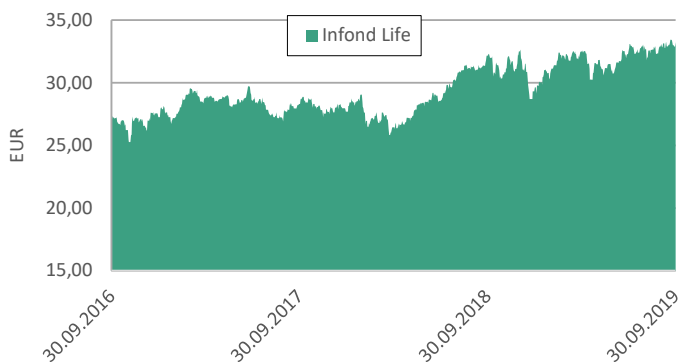
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

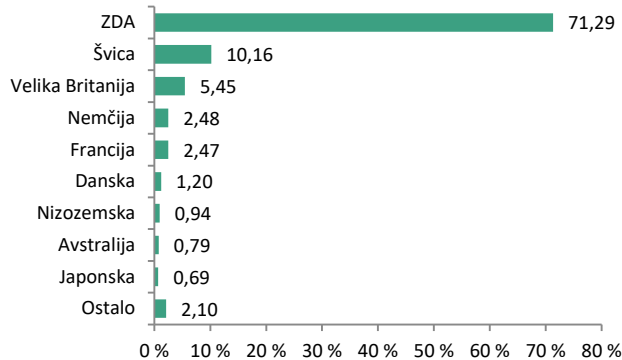
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

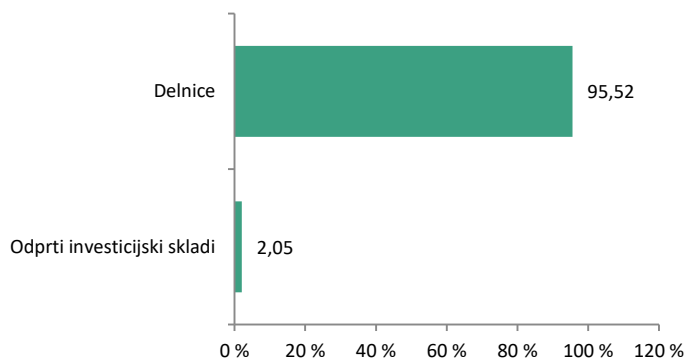
Gibanje VEP



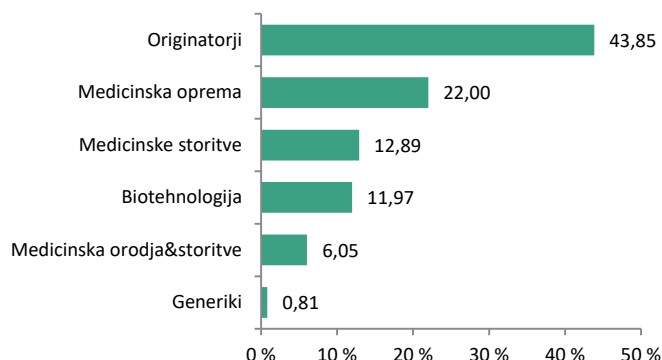
Geografska sestava naložb



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 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,63%

3-LETNA DONOSNOST

+39,55%

5-LETNA DONOSNOST

+64,60%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,92
ALPHABET	US02079K3059	6,94
MICROSOFT	US5949181045	5,39
AMAZON	US0231351067	4,48
BAYER	DE000BAY0017	4,37
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	4,06
FACEBOOK	US30303M1027	4,05
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,91
ING GROEP	NL0011821202	3,78
BLACKROCK	US09247X1019	3,68

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€15,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.777.861 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

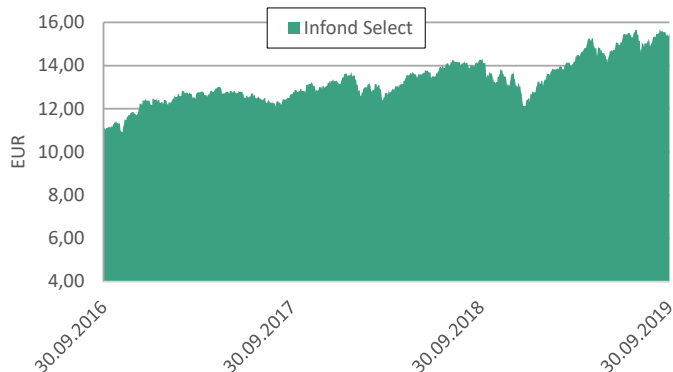
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

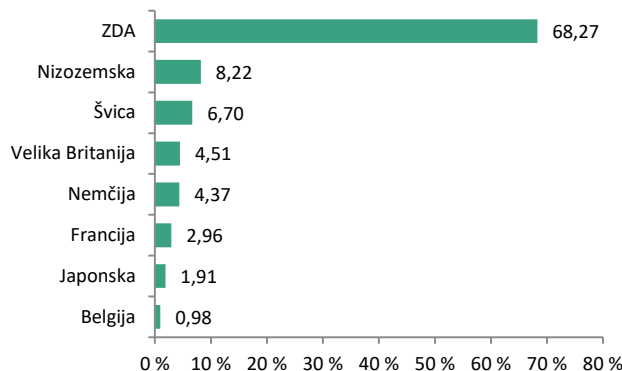
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

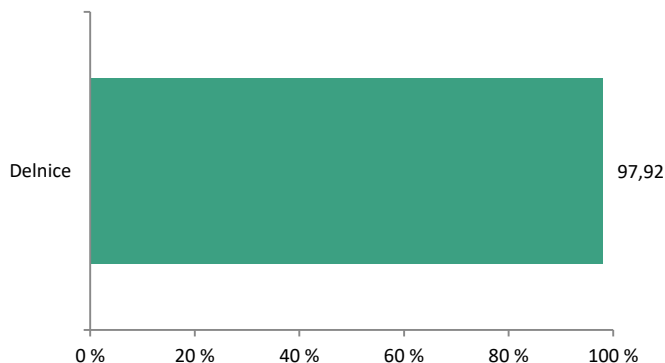
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+0,64%

3-LETNA DONOSNOST

+0,18%

5-LETNA DONOSNOST

+0,12%

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 30.09.2019	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5.5	IT0004801541	3,07
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	3,04
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.6	ES00000123U9	3,02
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	2,93
GEN-I - GEN08	SI0032502401	2,89
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	2,87
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,86
ORLEN CAPITAL - PKNPW 2.5	XS1429673327	2,86
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	2,68
THALES - HOFPP 0.875	FR0013330115	2,44

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,58
Čista vrednost sredstev (ČVS)	17.130.681 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

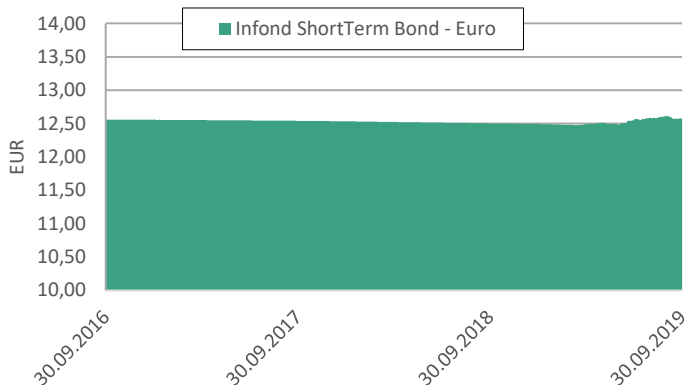
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

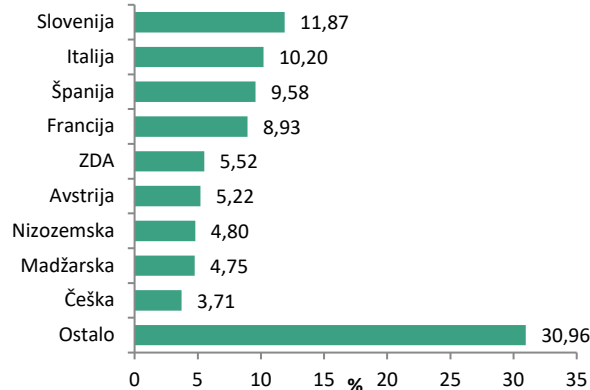
Sklad je uvrščen v kategorijo 1 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Ker je del sredstev naloženih v dolžniške instrumente, obstaja možnost, da izdajatelj svojih obveznosti (glavnice, obresti) ne poravnava v celoti ali pravočasno (kreditno tveganje). Neugodne razmere na kapitalskih trgih pa lahko povzročijo težave pri unovčevanju premoženja sklada, saj obstaja nevarnost, da mora sklad za zagotovitev denarnih sredstev (za izplačila vlagateljem) trgovati po občutno slabših cenovnih pogojih (likvidnostno

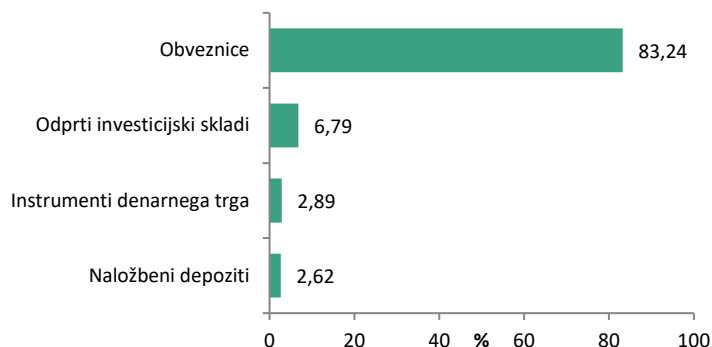
Gibanje VEP



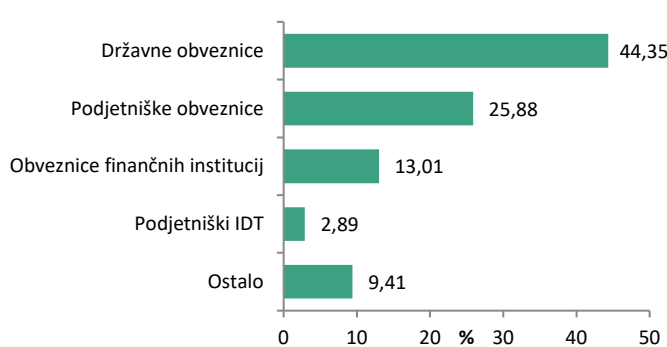
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,28%

3-LETNA DONOSNOST

+24,68%

5-LETNA DONOSNOST

+35,40%

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 30.09.2019	ISIN	Delež v %
BANDAI NAMCO	JP3778630008	2,89
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,84
FASTENAL	US3119001044	2,79
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	2,73
KUEHNE	CH0025238863	2,69
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	2,68
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,67
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,65
INTEL	US4581401001	2,64
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,63

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	S10021400039
Vrednost enote premoženja	€0,95
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.031.899 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

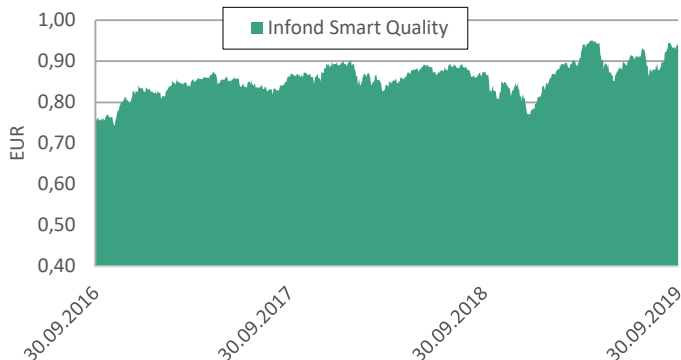
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

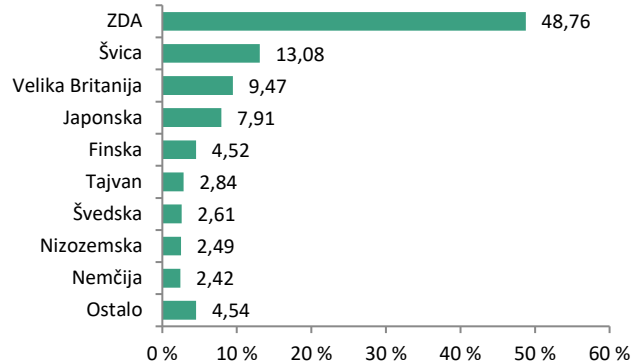
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

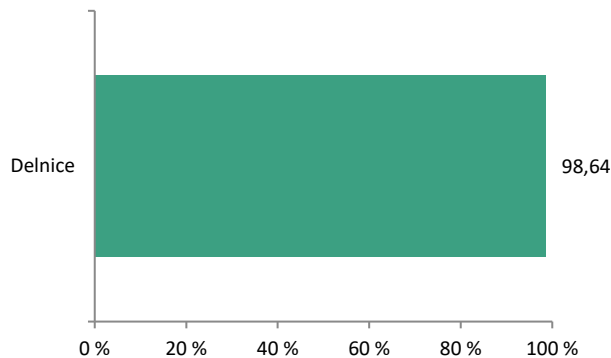
Gibanje VEP



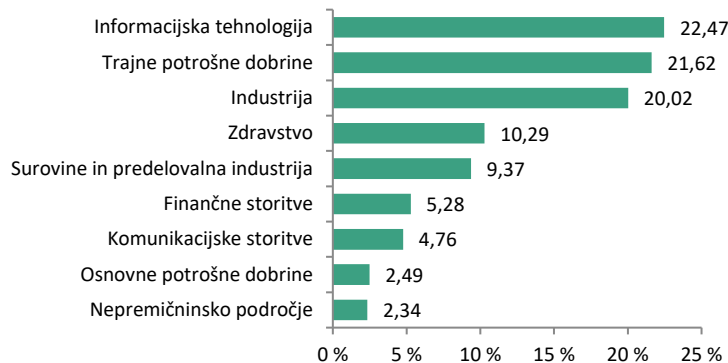
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+10,57%

3-LETNA DONOSNOST

+78,35%

5-LETNA DONOSNOST

+145,38%

Krovni sklad Infond

Infond Technology, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	8,69
APPLE	US0378331005	8,67
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,56
SERVICENOW	US81762P1021	8,47
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,61
AMAZON	US0231351067	4,29
MASTERCARD	US57636Q1040	4,16
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	4,10
ASML HOLDING	NL0010273215	3,36
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,28

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.09.2019

SI0021400914

€54,92

41.270.757 €

do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

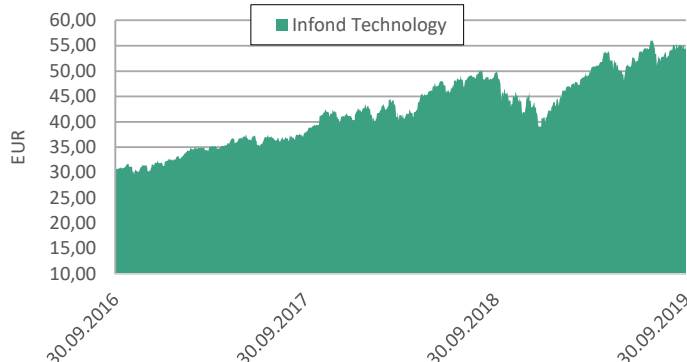
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

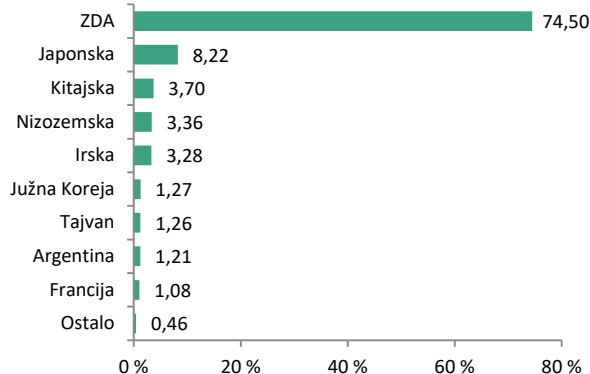
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

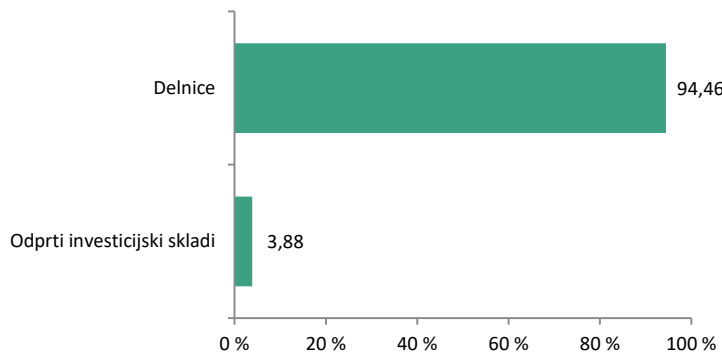
Gibanje VEP



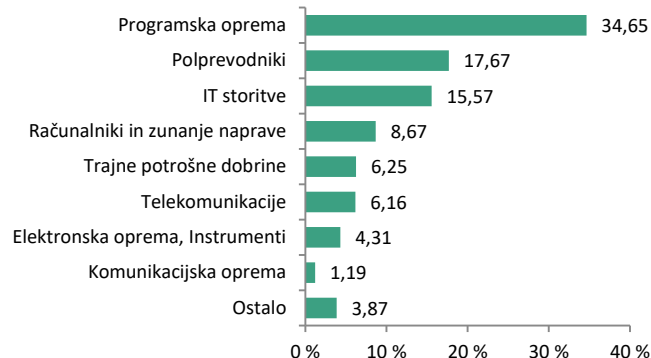
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+7,64%

3-LETNA DONOSNOST

+40,51%

5-LETNA DONOSNOST

+64,59%

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 30.09.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,25
ALPHABET	US02079K3059	3,64
APPLE	US0378331005	3,25
AMAZON	US0231351067	3,24
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,97
MASTERCARD	US57636Q1040	2,73
COMCAST	US20030N1019	2,10
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,09
SERVICENOW	US81762P1021	2,07
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	1,99

Stanje na dan 30.09.2019

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€23,72
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.328.753 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

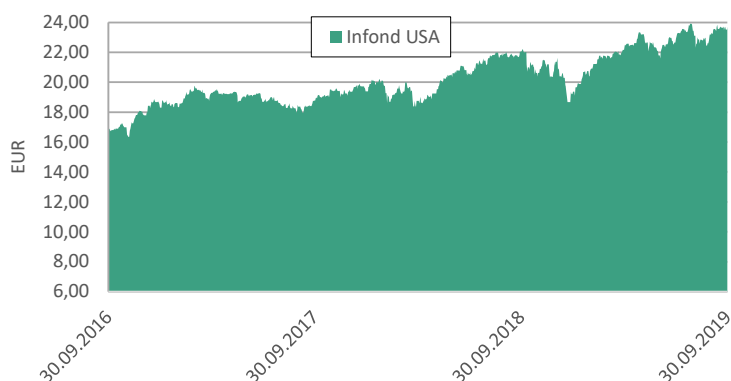
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

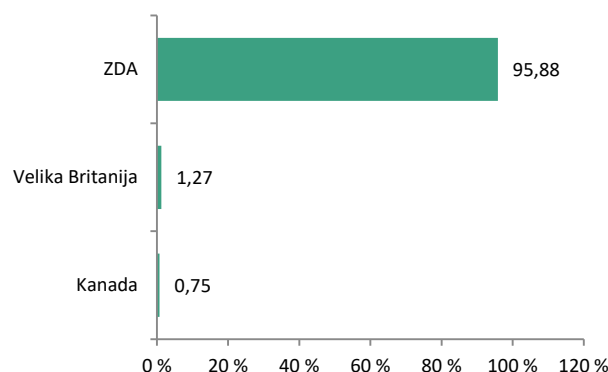
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

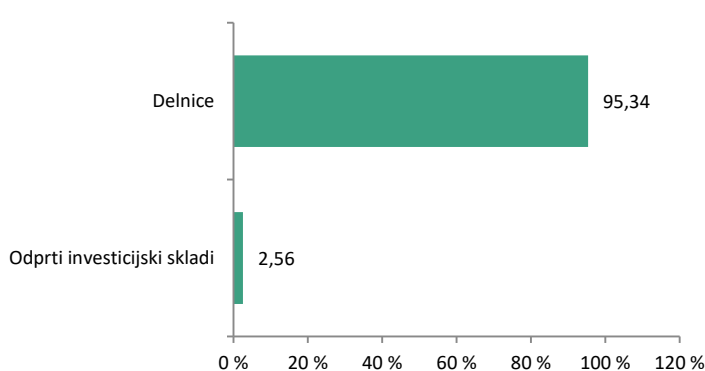
Gibanje VEP



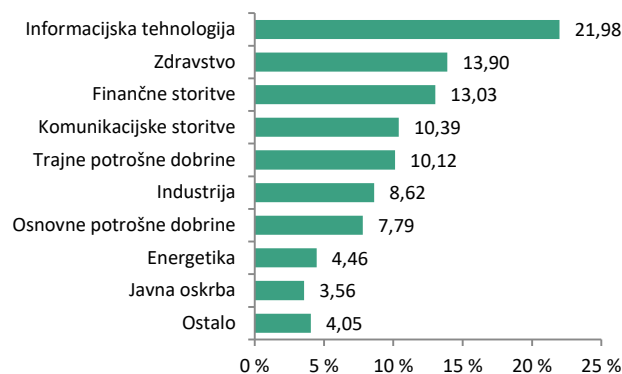
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

Tel: 02 229 20 80, Fax: 02 229 27 96; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



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