

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

oktober 2019

Razviti trgi – Biki trdno v sedlu



Damjan Kovačič,
upravljavalec - analitik

Svetovni delniški trgi so v preteklem mesecu dni pridobili med 6 in 10 % vrednosti, kar pomeni, da so delnice po dolgih mesecih vendarle prebile strop ozkega trgovnega območja med biki in medvedi. Z vsakim dnem, ki ga ameriške delnice preživijo na najvišjih vrednostih vseh časov, je zato bolj verjetno, da smo videli odločilni preboj in da bodo biki trdno v sedlu vsaj do konca leta. Posebej, če imamo pred očmi, da je bila še pred nekaj tedni večina vlagateljev in finančnih analitikov zelo pesimističnih in defenzivno pozicioniranih.

Ob tem, ko delnice pridobivajo na momentu in dosegajo rekordne vrednosti, je ta skupina vlagateljev pod vse večjim psihološkim pritiskom, da bodo imeli pokvarjeno koledarsko leto, če bodo zamudili sezonski reli na delniških trgih (FOMO–Fear of Missing Out). Njihov morebitni prestop na stran borznih bikov lahko zato dodatno podžge delniške trge ob zaključku leta in dvigne tečaje za dodatnih pet in več odstotkov.

Po dobrih treh mesecih od začetka kampanje zniževanja obrestnih mer v Združenih državah je vse bolj verjetno, da se bo najmočnejše svetovne gospodarstvo v naslednjih 12 mesecih ponovno izognilo trdemu pristanku in da stopa v ospredje scenarij mehkega pristanka (soft landing). V tem primeru lahko na osnovi podobnih preteklih vzorcev v letih 1995 in 1998 pričakujemo, da bi se lahko dolgoročne obrestne mere okrepile za do 100 bazičnih točk, z zelo ugodnim razmerjem med potencialnim donosom in tveganjem na delniških trgih, ki znaša okoli 2,5.

Borzni indeksi razvitih trgov so v letošnjem letu do 11. novembra v evrih v povprečju pridobili okoli 24 odstotkov vrednosti: S&P 500 (+27 %), Dow Jones (+22 %), tehnološki Nasdaq (+31 %), evropski Stoxx Europe 600 (+20 %), nemški DAX (+21 %), japonski Nikkei (+23 %) in svetovni indeks razvitih trgov MSCI World (+24 %).

Trgi v razvoju - Faza 1 vrača optimizem



mag. Jure Dubravica,
direktor sektorja upravljanja naložb

Delnice družb iz držav v razvoju so v preteklem mesecu po dolgem času na mesečni ravni presegle razvite trge. Globalni indeks MSCI Emerging Markets Index je v oktobru zrasel za 1,8 %, izraženo v evrih, in letošnja donosnost povišal na 10,9 %.

Večji optimizem je povezan s signali, da se trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko pomirja. Dogovora, ki bi zajel vsa sporna področja, še dolgo ne bomo videli - če sploh kdaj, glede na veliko rivalstvo med obema velesilama. Sta pa obe strani dojeli, da je za vse boljše, če podpišejo sporazum vsaj za področja, kjer najdejo skupni jezik. Konflikt so modro razstavili na manjše enote in 11. oktobra je nastala je t.i. Faza 1. Trump, ki se rad postavlja z rastjo ameriškega delniškega indeksa, je takoj pridobil, saj je S&P 500 prebil mejo 3.000 točk, pred tem je v oktobru zdrsnil že pod 2.900. Jasno je, da si ameriški investitorji ne želijo poglobljanja trgovinske krize, hkrati pa ima Trump v kongresu visoko podporo glede nasprotovanja Kitajski. Tako je oz. bo dogovor »Faza 1« strateško najboljši, kar lahko v tem trenutku doseže Trump, ki se bo v prihodnjem letu ponovno potegoval za predsedniški mandat. V začetku novembra sta v okviru prve faze dogovora obe strani že potrdili, da bosta proporcionalno popustili pri posameznih tarifah. V kratkem se bosta predsednika obeh držav sestala in tudi uradno sklenila omenjen sporazum. Upajmo, da se dosežena harmonija v vmesnem času ne poruši. Vse večji pritisk je prisoten tudi s strani mednarodnih institucij. IMF je sredi oktobra objavil napoved za globalno gospodarsko rast za leto 2019, ki znaša 3 % in je najnižja po veliki finančni krizi iz let 2008/09. Letos se sinhrono upočasnjuje devet desetih sveta – predvsem zaradi uvedbe dodatnih trgovinskih tarif in povišanih geopolitičnih tveganj. Še en argument več, da državi skleneta omenjen dogovor, četudi v okrnjeni obliki.

V tem duhu se nadaljuje tudi drsenje kitajske gospodarske rasti. Po zadnjem objavljenem podatku za tretji kvartal je gospodarska rast padla na 6 %, kar je najnižja zabeležena rast od leta 1992. Ob stimulacijah gospodarstvu, ki so v teku, in dodatne v pripravi, je kitajska vlada tudi povečala svojo toleranco do nižje gospodarske rasti. Delno zato, ker si stimulacij v obsegu, kot so bile v letih 2009, 2015/16 ne more in niti ne želi privoščiti, če ne želi dodatno povečevati posameznih tveganj v gospodarstvu. Za leto 2020 je IMF v oktobrskem poročilu napovedal Kitajski še nekoliko nižjo, 5,8-odstotno rast. Kontrolirano drsenje, kot ga vidimo danes, je bilo napovedano s strani kitajskih voditeljev že pred leti in iz tega zornega kota ne gre za večje presenečenje.

Na drugi strani so tudi investitorji na kitajskem kapitalskem trgu, podobno kot v ZDA, z navdušenjem sprejeli pozitiven signal s strani pogajalcev. Podporo izražajo tudi vsakršnim stimulacijam gospodarstvu. Kljub visoki letošnji rasti delniških tečajev je v primerjavi z razvitimi delniškimi trgi kitajski še vedno veliko cenejši in ne moremo govoriti o napihnjenih vrednotenih delniških družb – pričakovan P/E znaša 12,5 ob 2,1-odstotni dividendni donosnosti (podatki so za indeks MSCI China Index).

Borzni trendi

oktober 2019

Slovenija - Vrednost kazalnika gospodarske klime
nekoliko nižja

Uroš Selič
upravljavalec - analitik

Drobnoprodajne cene so se v Sloveniji po podatkih statističnega urada v oktobru 2019 na letni ravni zvišale za 1,4 % in na mesečni za 0,1 %, medtem ko je povprečna 12-mesečna rast cen bila 1,6-odstotna. V letu dni so se storitve v povprečju podražile za 3,2 %, blago pa za 0,6 %. K letni inflaciji so največ, 0,4 odstotne točke, prispevale višje cene iz skupin stanovanje, voda, električna energija, plin in drugo gorivo.

Letna stopnja inflacije v državah članicah EU, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, je bila v septembru 2019 1,2-odstotna. Najnižja je bila na Cipru (-0,5-odstotna), najvišja pa v Romuniji (3,5-odstotna), v Sloveniji pa je bila 1,7-odstotna.

Vrednost kazalnika gospodarske klime je bila v oktobru za 0,7 odstotne točke nižja kot v septembru.

Na raven gospodarskega razpoloženja na mesečni ravni je vplivalo poslabšanje razpoloženja med potrošniki (za 0,3 odstotne točke), v gradbeništvu (za 0,2 odstotne točke) in v storitvenih dejavnostih (za 0,1 odstotne točke).

Skupina Telekom Slovenije je v devetih mesecih letošnjega leta kljub padcu prihodkov ustvarila višji dobiček. EBITDA v višini 166,2 milijona evrov je za 9 % oz. za 13,3 mio EUR večja kot v enakem obdobju lanskega leta, medtem ko so čisti prihodki od prodaje znašali 507,37 mio EUR, kar je 6 % manj kot v enakem obdobju lani. V čistih prihodkih od prodaje je imel EBITDA na ravni Skupine Telekom Slovenije 32,8-odstotni delež, medtem ko je bil ta delež v enakem obdobju lanskega leta 28,4-odstoten. Za naložbe je Skupina Telekom Slovenije v devetih mesecih namenila 116,1 milijona evrov. Ne smemo pa pozabiti da je Telekom pretekli mesec izgubil v sporu z Grki, pri katerem mu je arbitražno sodišče iz Švice naložilo plačilo skoraj 20 milijonov evrov.

Dolžniški trgi – Ugodne razmere za izdajatelje dolga
se nadaljujejo

mag. Rene Redžič,
vodja upravljanja naložb s fiksnim donosom

Na dolžniških trgih je za nami zelo uspešno obdobje, ob povečanih tveganjih za možnost recesije ter ohlapnejši monetarni politiki centralnih bank so se zahtevane donosnosti obveznic znižale praktično v vseh naložbenih segmentih. Prav tako ostajajo inflacijska pričakovanja omejena. V mesecu oktobru je prišlo do manjšega popravka na trgih, zahtevana donosnost obveznic se je tako nekoliko zvišala (najslabše so se odrezale visokokakovostne državne obveznice). ECB na oktobrskem zasedanju ni sprejemala pomembnejših sklepov, zasedanje je tako minilo v duhu menjave na čelu centralne banke. Po osmih letih se je od predsedovanja ECB poslovil Mario Draghi, ki je mesto prepustil nekdanji predsednici Mednarodnega denarnega sklada Christine Lagarde. Za njegovo naslednico analitiki ocenjujejo, da bo vodenje te institucije nadaljevala na podoben način. Lagardova v svojih izjavah spodbuja evropske države s proračunskim presežkom (Nemčija in Nizozemska), da prenehajo varčevati. Prav tako spodbuja večjo integracijo držav članic območja evra pri proračunski politiki z namenom oblikovanja skupnega proračuna.

Inflacija v območju evra je po prvi oceni statističnega urada Eurostat v oktobru dosegla 0,7 % ter se v primerjavi s prejšnjim mesecem znižala za 10 bazičnih točk. Ob neupoštevanju cen energije, hrane, alkohola ter tobaka se je letna inflacija zvišala iz 1 % na 1,1 %, kar je še zmeraj precej pod ciljno ravni pri dveh odstotkih.

Na drugi strani Atlantika je ameriški Fed na oktobrskem zasedanju ponovno (tretjič letos) znižal ključno obrestno mero za 25 bazičnih točk na raven med 1,50% in 1,75%. Gre sicer za pričakovano potezo, Fed pa se je tudi tokrat za rez odločil zaradi negotovih razmer v gospodarstvu. Predsednik Feda Jerome Powell je v svojem govoru nakazal, da glede na trenutno raven inflacije (1,7 % v septembru) in gospodarsko aktivnost (Q3 2019 1,9 %, 2 % na medletni ravni), Fed ne namerava niti nižati niti višati ključne obrestne mere.

Ugodne razmere za zadolževanje izkoriščajo tudi slovenske družbe, zlasti iz finančnega sektorja. Nova KBM je tako izdala 10-letni podrejen dolg v višini 90,4 milijona evrov po kuponski stopnji 4 %, z možnostjo prvega odpoklica po petih letih. Družba Sava Re je izdala podrejene obveznice z dospelostjo leta 2039 in možnostjo prvega odpoklica leta 2029. Višina izdaje je znašala 75 milijonov evrov po kuponski stopnji 3,75 %. V mesecu novembru namerava izdati podrejeni dolg tudi NLB. Iz predstavitvenega gradiva banke izhaja, da nameravajo izdati 10-letni podrejeni dolg z možnostjo prvega odpoklica po petih letih. Omenjena mednarodna izdaja sledi domači izdaji iz letošnjega maja. Takrat je NLB izdala za 45 milijonov evrov podrejenih obveznic z 10-letno dospelostjo ter kuponsko stopnjo v višini 4,2 %.

1-LETNA DONOSNOST

+13,47%

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

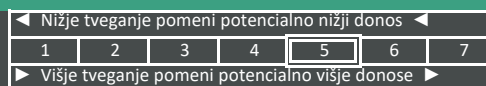
Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040,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

10 največjih naložb na dan 30.10.2019

		Delež v %
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,79
ALPHABET	US02079K3059	2,40
APPLE	US0378331005	2,32
AMAZON	US0231351067	2,03
MICROSOFT	US5949181045	1,93
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,92
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,88
ALIBABA	US01609W1027	1,86
MASTERCARD	US57636Q1040	1,85
SAMSUNG	US7960508882	1,83

ISIN

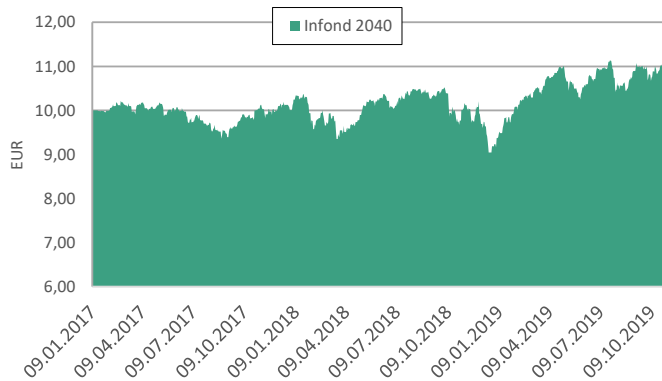
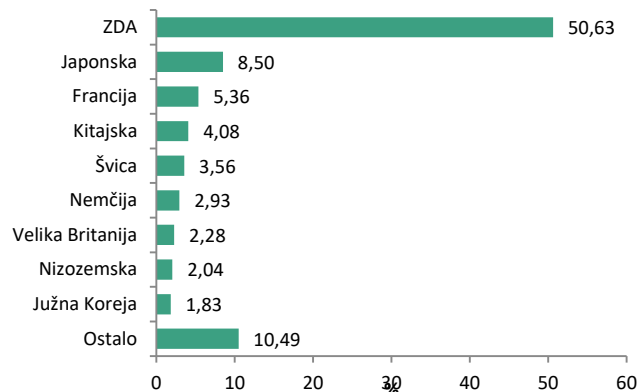
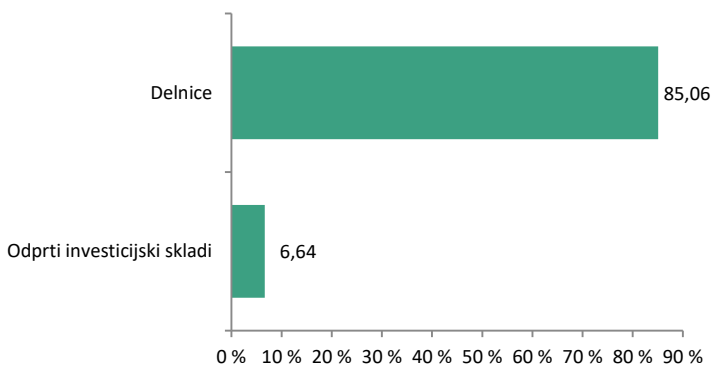
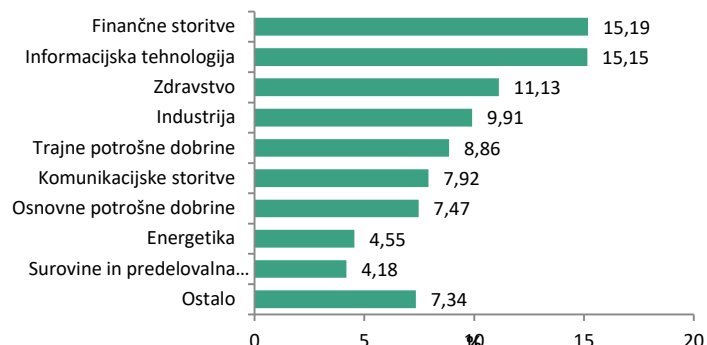
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€11,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	945.597 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

Stanje na dan 30.10.2019**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.

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

+9,07%

3-LETNA DONOSNOST

+18,34%

5-LETNA DONOSNOST

+32,33%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	2,88
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	1,70
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	AT0000A269M8	1,66
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,66
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	1,66
AMAZON	US0231351067	1,66
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	1,65
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,64
FRANCE - FRTR 3.5	FR0010916924	1,61
SLOVAKIA - SLOVGB 1	SK4120014150	1,61

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€73,40
Čista vrednost sredstev (ČVS)	33.889.557 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

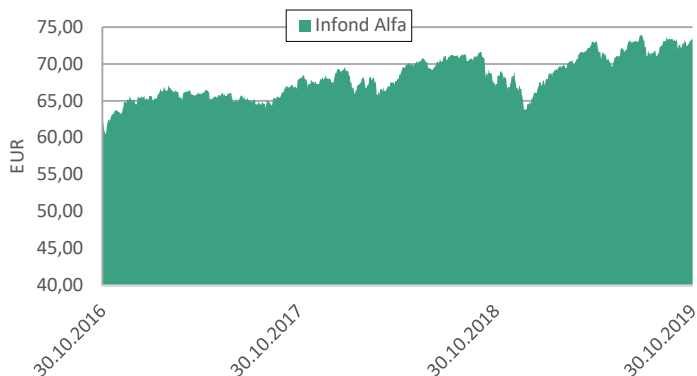
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose						

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.

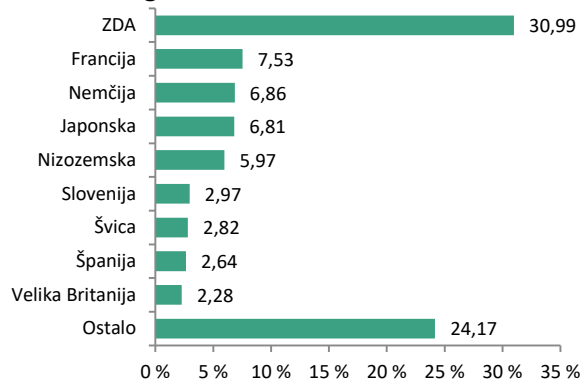
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe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

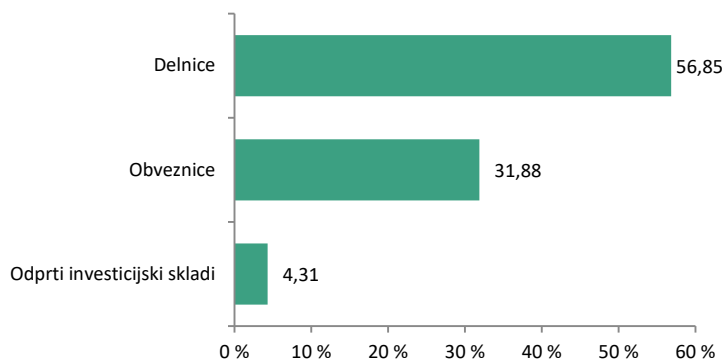
Gibanje VEP



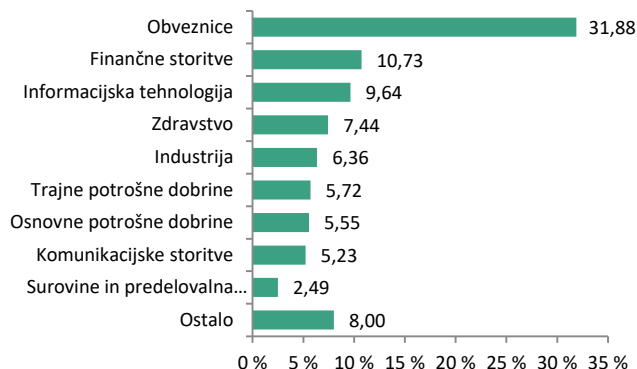
Geografska sestava naložb



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

+15,97%

3-LETNA DONOSNOST

+18,70%

5-LETNA DONOSNOST

+19,49%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
FONDUL PROPRIETATEA	US34460G1067	7,81
PETROL	SI0031102153	7,59
KRKA	SI0031102120	6,43
ATLANTIC GRUPA	HRATGRRRA0003	5,51
OPAP	GRS419003009	4,43
ALPHA BANK	GRS015003007	4,40
MOH	GRS426003000	4,28
PIRAEUS BANK	GRS014003024	3,71
COCA-COLA HBC	CH0198251305	3,54
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SI0021111651	3,53

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400328
Vrednost enote premoženja	€11,32
Čista vrednost sredstev (ČVS)	619.167 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

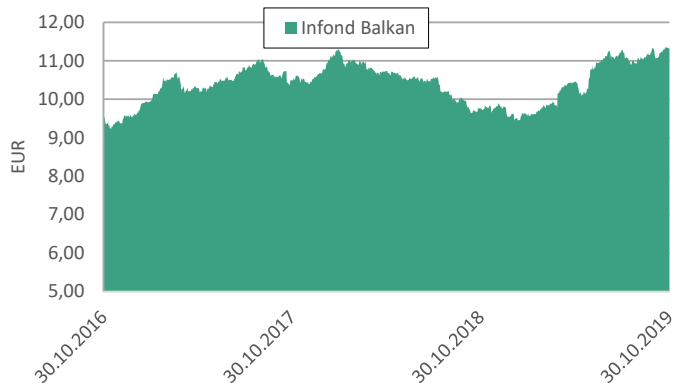
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

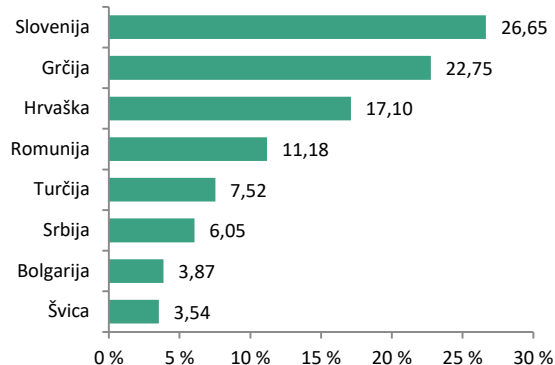
Delniški podsklad Infond Balkan je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

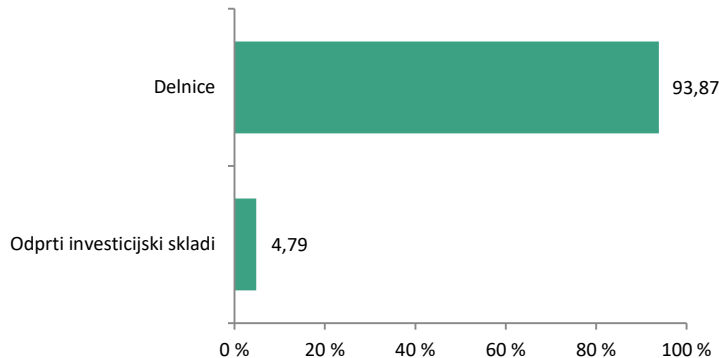
Gibanje VEP



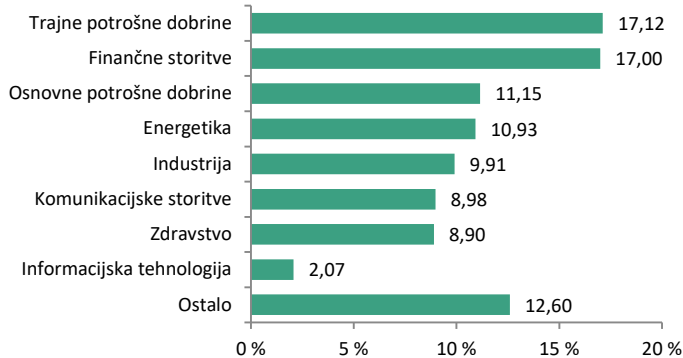
Geografska sestava naložb



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

+15,13%

3-LETNA DONOSNOST

+30,88%

5-LETNA DONOSNOST

+48,34%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,20
APPLE	US0378331005	2,83
ALPHABET	US02079K3059	2,82
ING GROEP	NL0011821202	2,26
AMAZON	US0231351067	2,22
BLACKROCK	US09247X1019	2,06
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,83
FACEBOOK	US30303M1027	1,76
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,76
ALLIANZ	DE0008404005	1,74

ISIN

SI0021400179

Vrednost enote premoženja

€12,51

Čista vrednost sredstev (ČVS)

41.816.893 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

Stanje na dan 30.10.2019

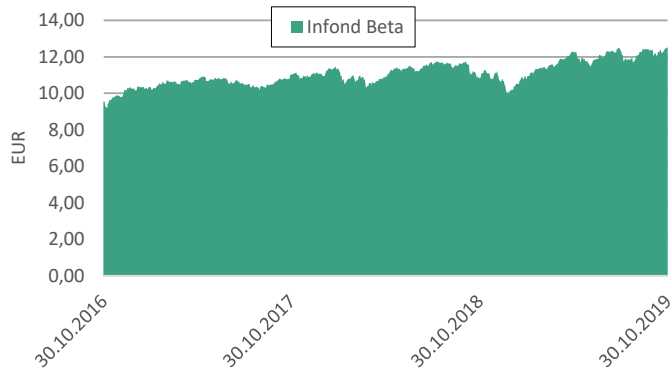
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

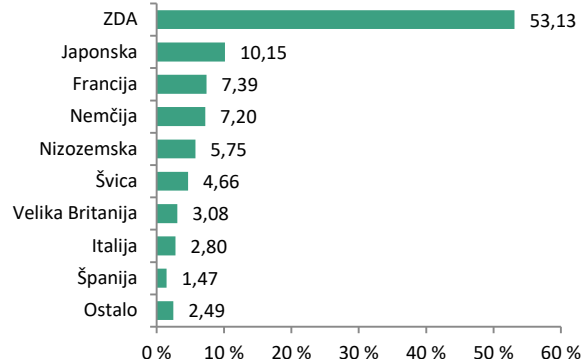
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

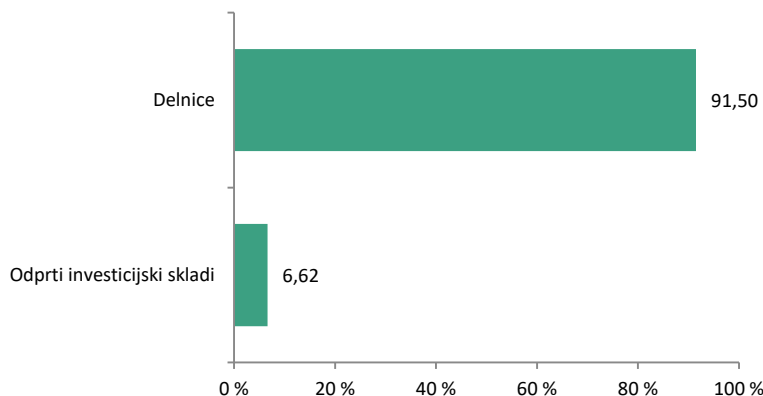
Gibanje VEP



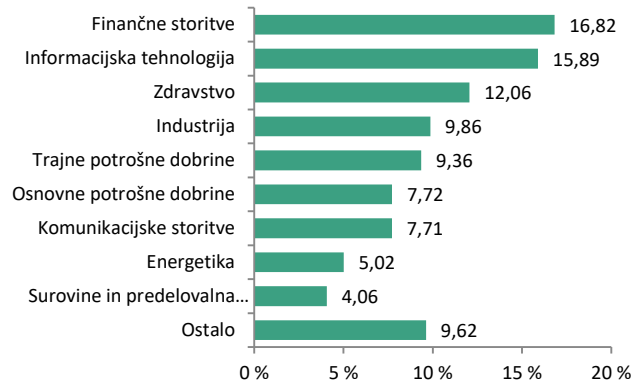
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,31%

3-LETNA DONOSNOST

+2,66%

5-LETNA DONOSNOST

+6,85%

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 30.10.2019	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	3,64
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	2,62
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,51
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	2,46
ACS SERVICIOS	XS1799545329	2,35
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BC US4642882819	BCUS4642882819	2,30
REPUBLIC OF PORTUGAL - PGB 3.875	PTOTEROE0014	2,23
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,04
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,93
CPI PROPERTY - CPIPGR 1.45	XS1894558102	1,88

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€13,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.726.648 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

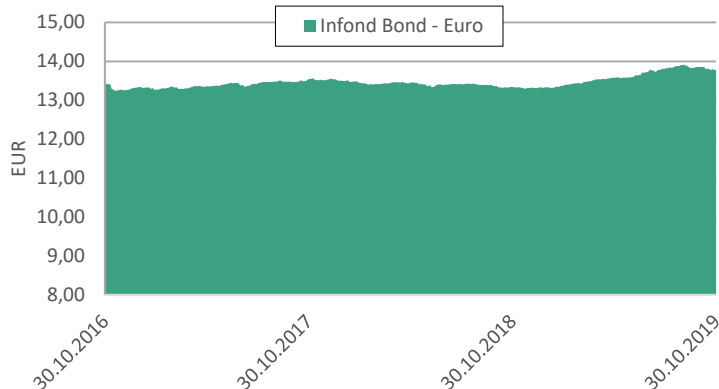
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

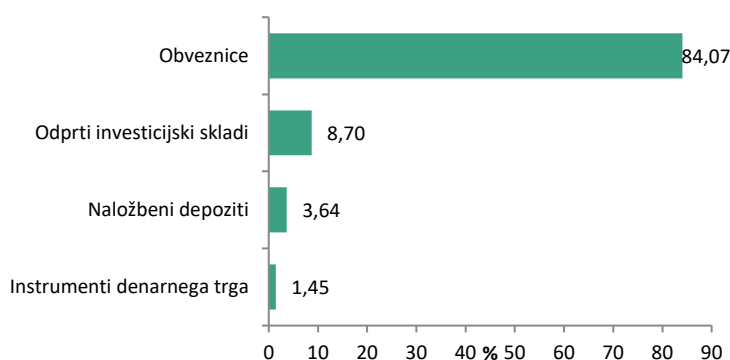
Sklad je uvrščen v kategorijo 2 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa. • Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene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

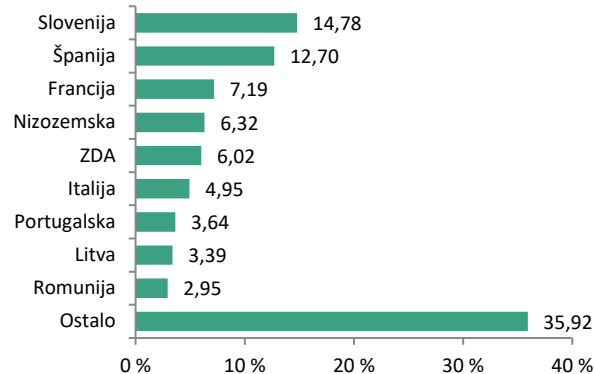
Gibanje VEP



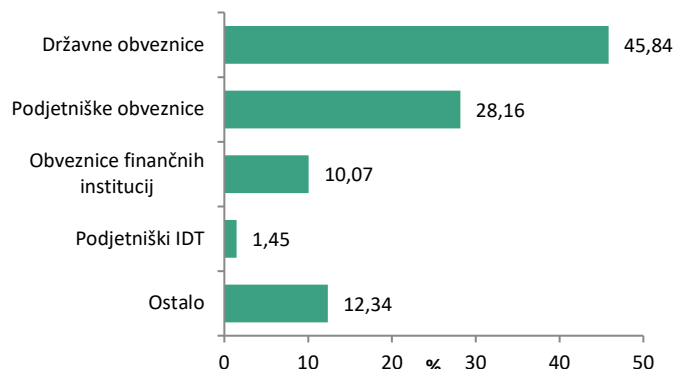
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

+13,21%

3-LETNA DONOSNOST

+13,00%

5-LETNA DONOSNOST

+16,15%

Krovni sklad Infond

Infond BRIC, delniški podsklad

Naložbena politika

Delniški podsklad Infond BRIC je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki vlaga najmanj 80 % sredstev v delnice družb in delniške ciljne sklade s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v državah: Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska.

Komu je namenjen

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
ALIBABA	US01609W1027	8,91
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,09
JD.COM	US47215P1066	3,79
CTIP.COM INTERNATIONAL	US22943F1003	2,82
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	CNE1000003G1	2,81
AIA	HK0000069689	2,80
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	2,75
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	BRB3SAACNOR6	2,74
RELIANCE INDUSTRIES	US7594701077	2,68
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,55

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	S10021400518
Vrednost enote premoženja	€24,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.681.841 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

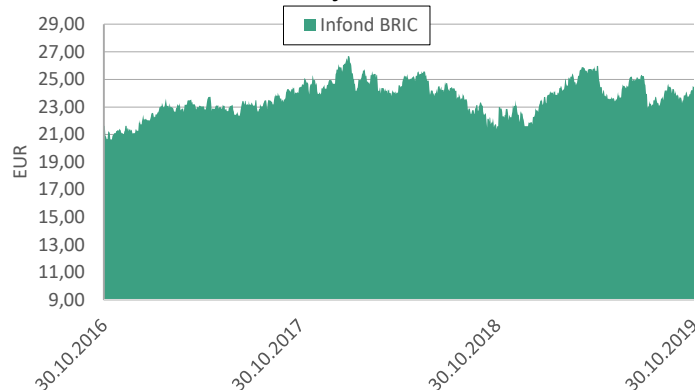
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

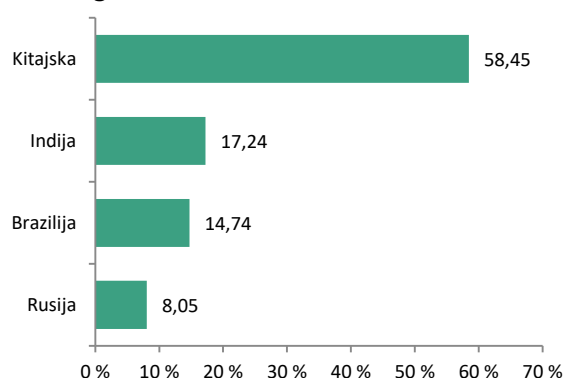
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

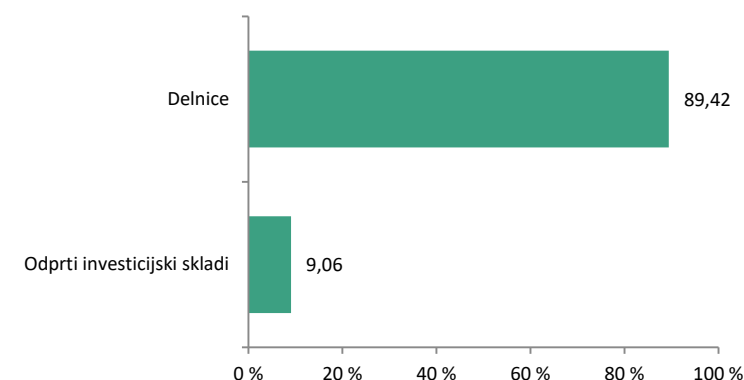
Gibanje VEP



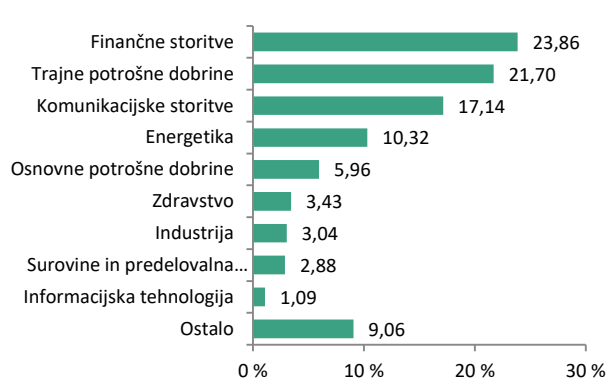
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. 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

+16,95%

3-LETNA DONOSNOST

+23,48%

5-LETNA DONOSNOST

+47,10%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	8,62
NESTLE	CH0038863350	4,22
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	3,20
COCA COLA COMPANY	US1912161007	3,01
LOWE'S COMPANIES	US5486611073	2,95
PEPSI	US7134481081	2,74
ALIBABA	US01609W1027	2,73
UNILEVER	NL0000388619	2,47
ALTRIA GROUP	US02209S1033	2,40
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,39

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,68
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.933.196 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

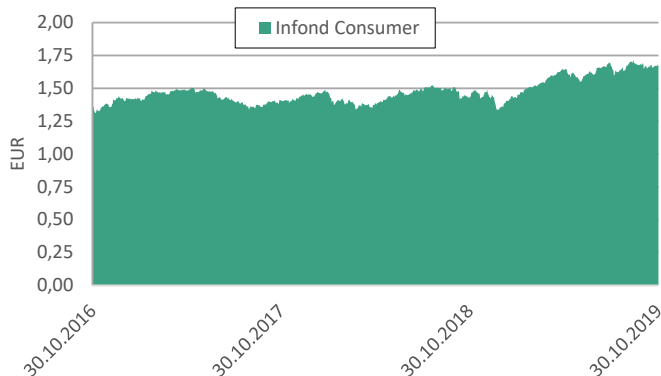
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

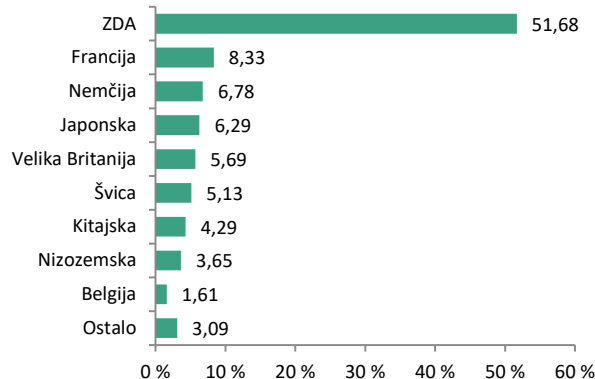
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

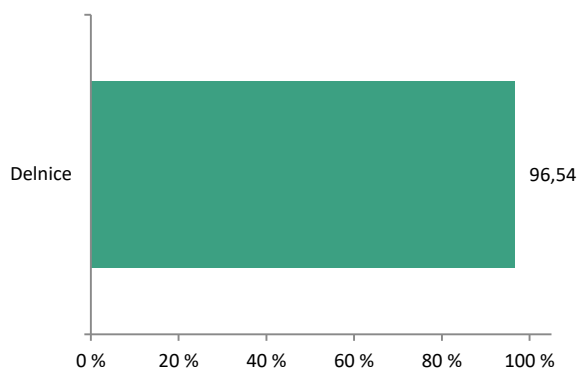
Gibanje VEP



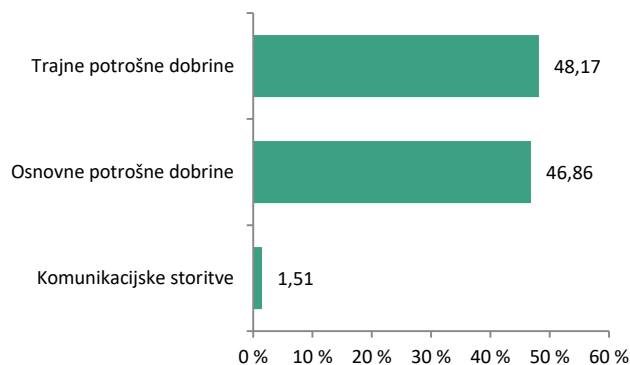
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+6,37%

3-LETNA DONOSNOST

+16,34%

5-LETNA DONOSNOST

+26,83%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	8,83
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	2,33
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,80
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 4.65	ES00000122E5	1,76
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	1,53
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 2.25	SI0002103602	1,53
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,53
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1428088626	1,47
PPF ARENA - PPFARA 3.125	XS1969645255	1,46
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	1,45

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€39,10

Čista vrednost sredstev (ČVS)

32.837.276 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

Stanje na dan 30.10.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

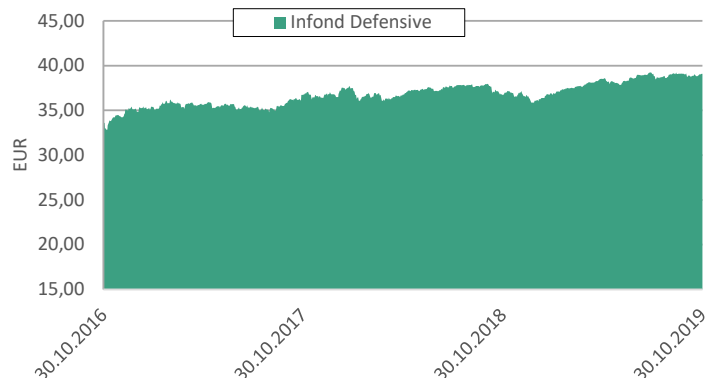
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose						

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.

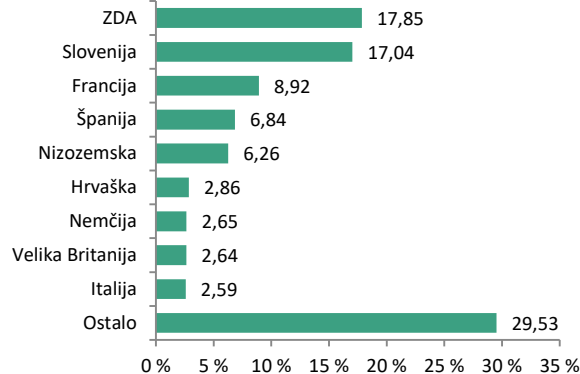
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

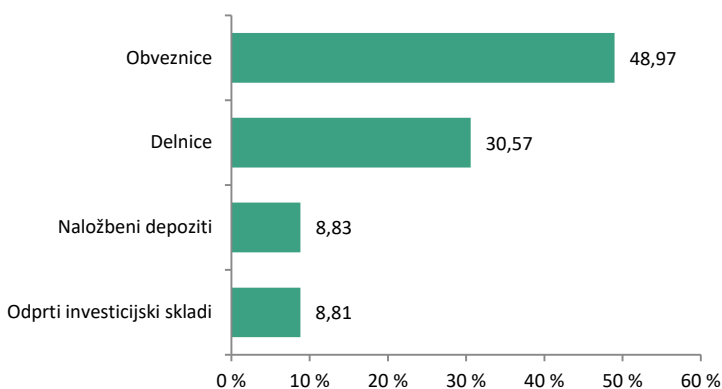
Gibanje VEP



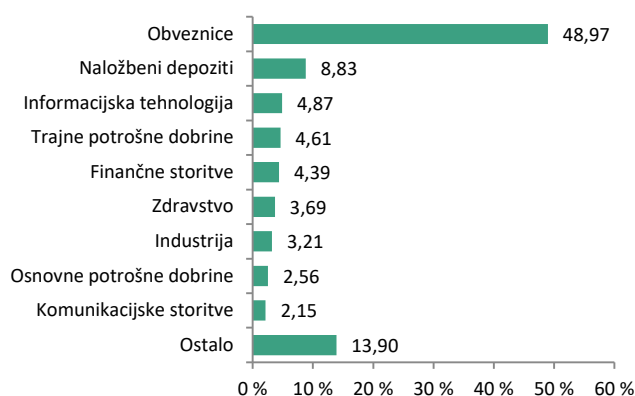
Geografska sestava naložb



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

+5,14%

3-LETNA DONOSNOST

+17,26%

5-LETNA DONOSNOST

+25,44%

Krovni sklad Infond

Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
NITTO DENKO	JP3684000007	2,35
CATERPILLAR	US1491231015	2,19
ANGLO AMERICAN	GB00B1XZS820	2,19
ASX	AU000000ASX7	2,14
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	US57772K1016	2,14
JOHNSON MATTHEY	GB00BZ4BQC70	2,13
UPM-KYMMENE	FI0009005987	2,11
CUMMINS	US2310211063	2,11
TAYLOR WIMPEY	GB0008782301	2,10
BEST BUY	US0865161014	2,09

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€9,95
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.444.086 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

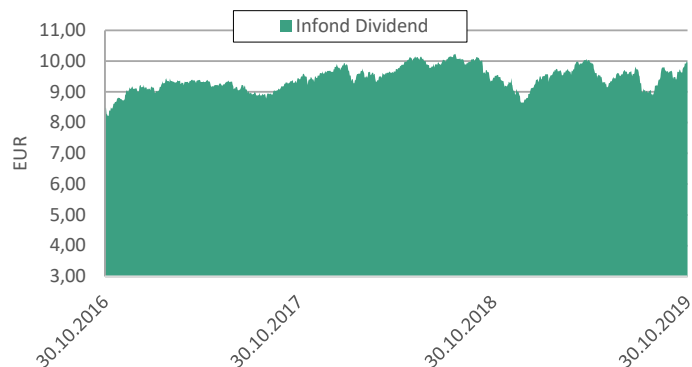
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

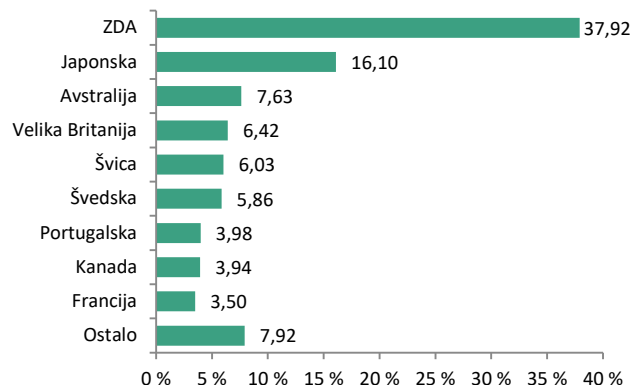
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

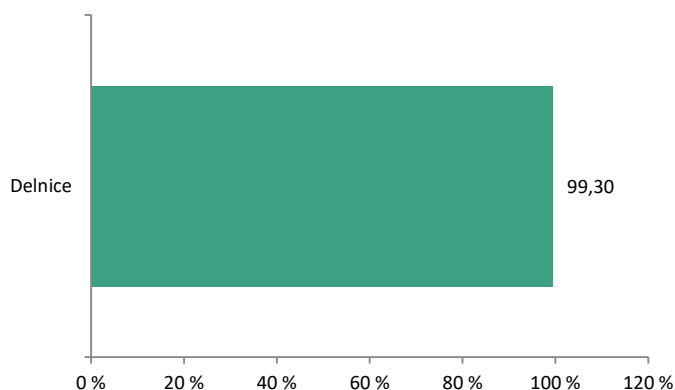
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+17,84%

3-LETNA DONOSNOST

+29,57%

5-LETNA DONOSNOST

+43,89%

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 uravnoveženega 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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
IQVIA HOLDINGS	US46266C1053	3,21
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY	US26924G2012	3,00
MICROSOFT	US5949181045	2,94
APPLE	US0378331005	2,88
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,68
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	2,63
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,43
S&P GLOBAL	US78409V1044	2,37
MASTERCARD	US57636Q1040	2,35
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	2,30

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€36,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.320.033 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

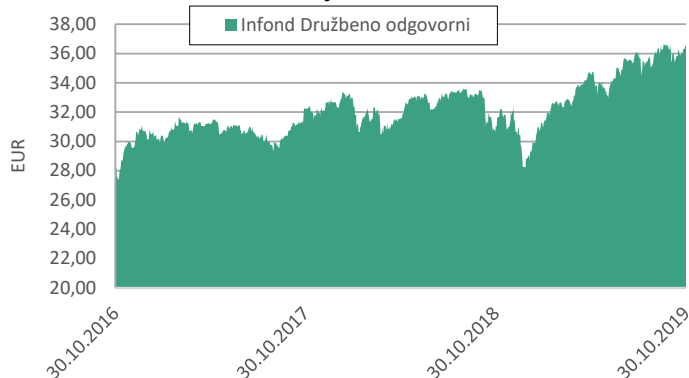
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

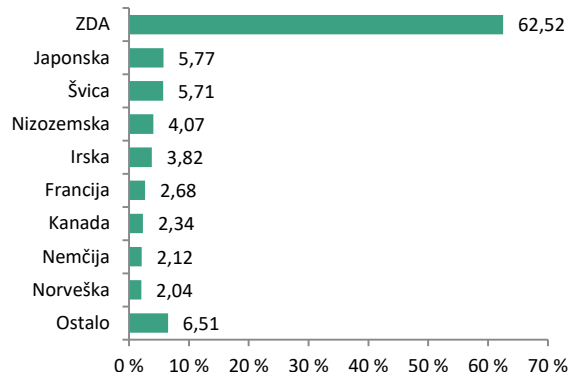
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

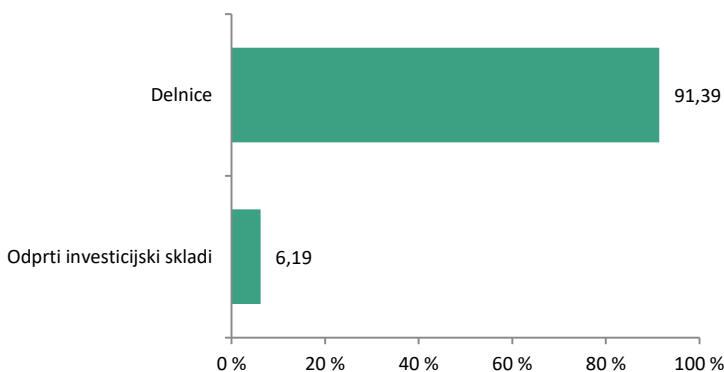
Gibanje VEP



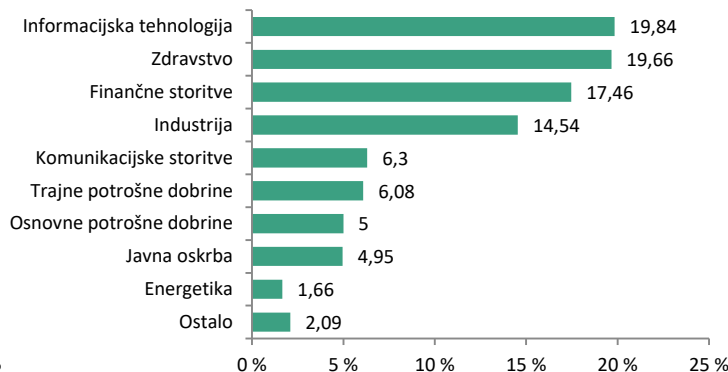
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+16,23%

3-LETNA DONOSNOST

+34,27%

5-LETNA DONOSNOST

+57,98%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	2,93
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	2,89
ALPHABET	US02079K3059	2,30
AMAZON	US0231351067	2,14
APPLE	US0378331005	2,12
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,96
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,96
ALIBABA	US01609W1027	1,96
ING GROEP	NL0011821202	1,70
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,64

Stanje na dan 30.10.2019	
ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€7,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	31.061.470 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

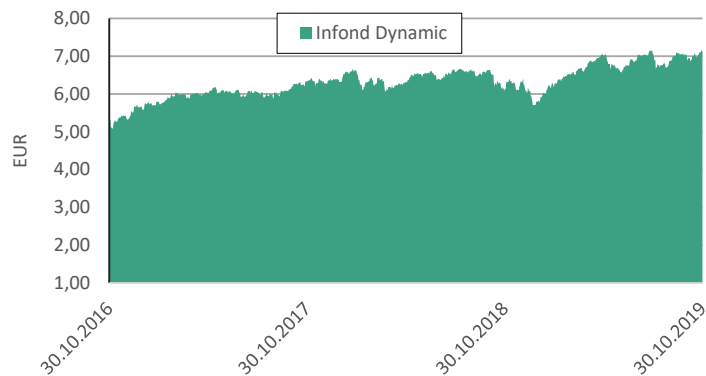
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

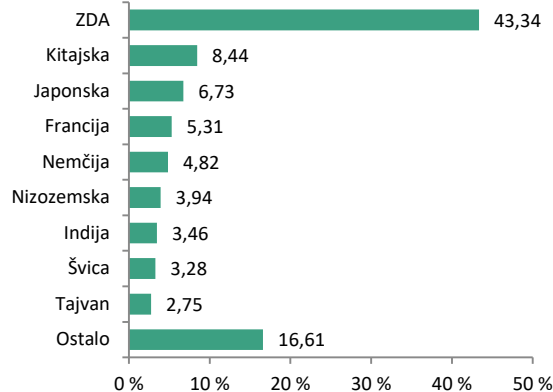
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

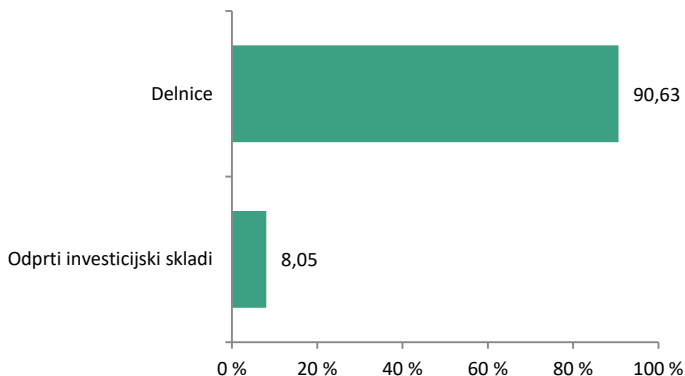
Gibanje VEP



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

-8,43%

3-LETNA DONOSNOST

-3,81%

5-LETNA DONOSNOST

-13,59%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	9,11
CHEVRON	US1667641005	8,21
TOTAL	FR0000120271	6,69
EXXON MOBIL	US30231G1022	6,28
BP PLC	GB0007980591	5,03
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	4,46
PHILLIPS 66	US7185461040	3,68
ENBRIDGE	CA29250N1050	3,45
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,28
KINDER MORGAN	US49456B1017	3,16

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€11,53
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.272.987 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

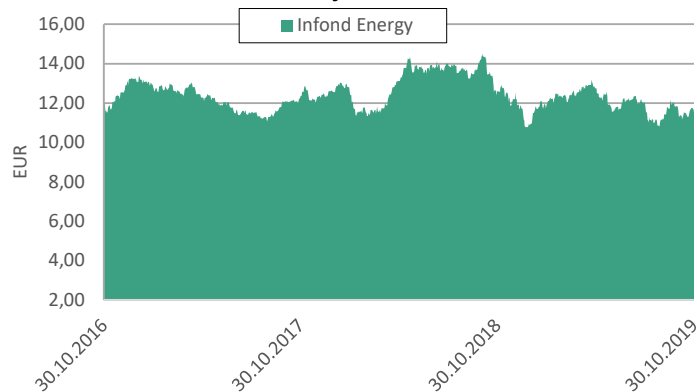
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

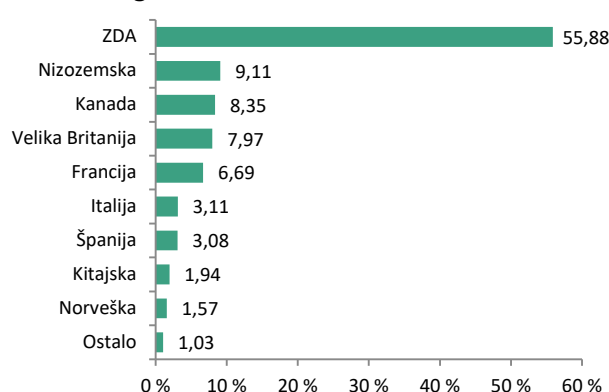
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

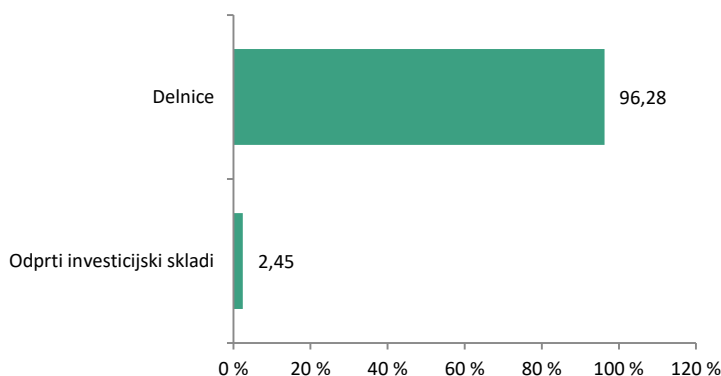
Gibanje VEP



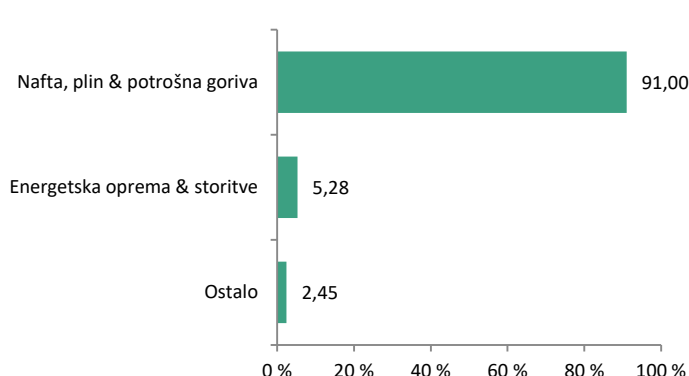
Geografska sestava naložb



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

+14,81%

3-LETNA DONOSNOST

+20,56%

5-LETNA DONOSNOST

+24,92%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,43
SANOFI	FR0000120578	3,20
NOVARTIS	CH0012005267	3,19
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	3,10
LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	2,95
ASML HOLDING	NL0010273215	2,77
L'OREAL	FR0000120321	2,63
DIAGEO	GB0002374006	2,60
BP PLC	GB0007980591	2,59
ING GROEP	NL0011821202	2,47

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€5,19
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.021.093 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

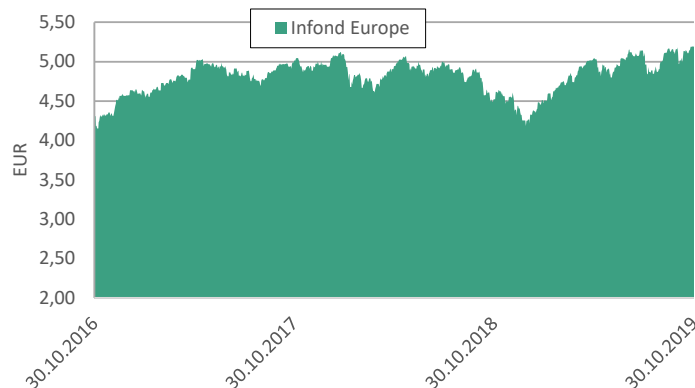
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

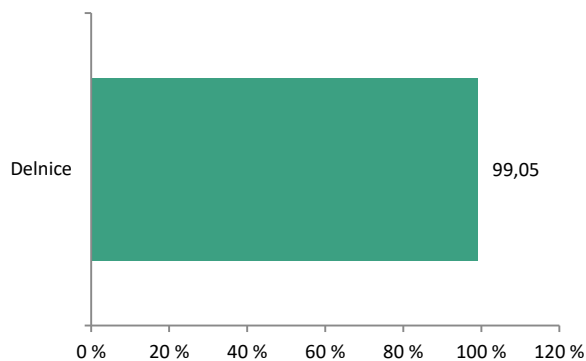
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

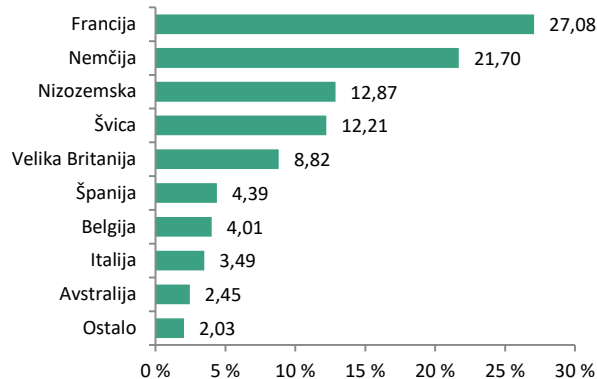
Gibanje VEP



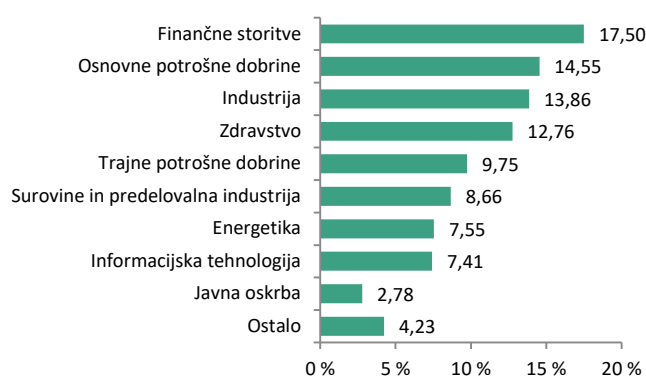
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+11,92%

3-LETNA DONOSNOST

+20,39%

5-LETNA DONOSNOST

+22,99%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
BANK OF AMERICA	US0605051046	3,98
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	3,31
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	3,22
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	2,93
ZÜRICH INSURANCE	CH0011075394	2,68
ICICI BANK	US45104G1040	2,56
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	DE0008430026	2,55
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	2,43
SWISS RE	CH0126881561	2,40
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,38

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021401169
Vrednost enote premoženja	€5,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	787.239 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	02.11.2007

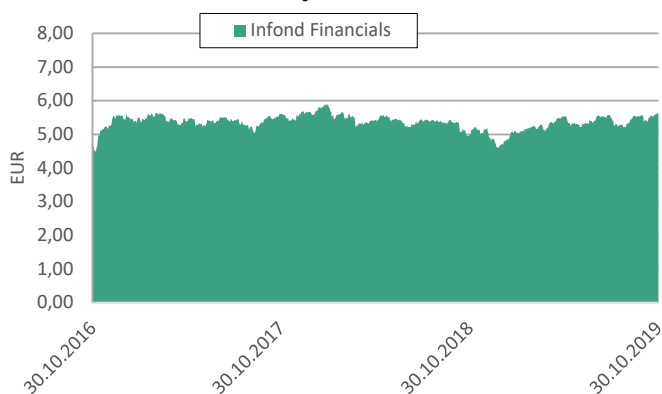
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

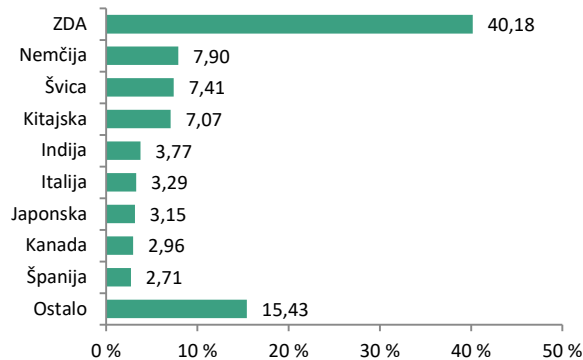
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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.

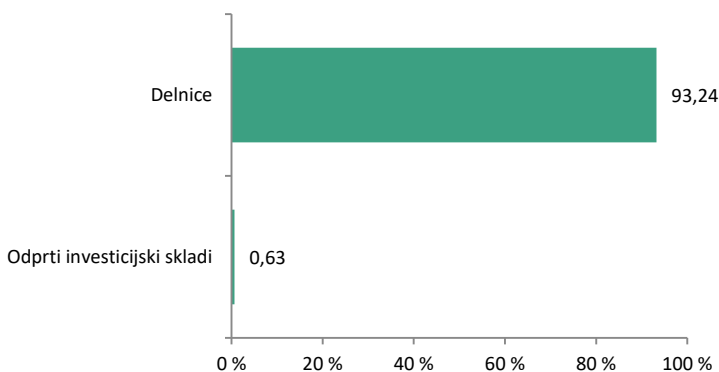
Gibanje VEP



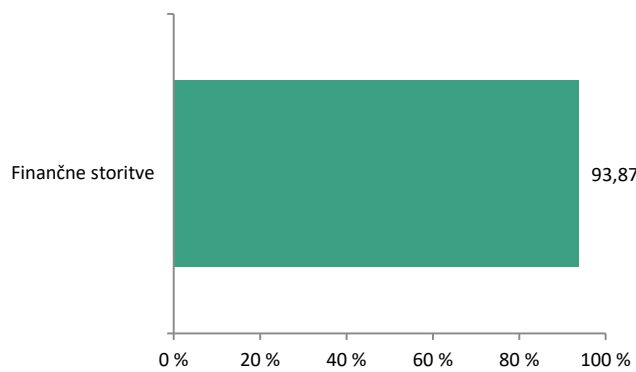
Geografska sestava naložb



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

+13,31%

3-LETNA DONOSNOST

+5,50%

5-LETNA DONOSNOST

+0,46%

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 30.10.2019

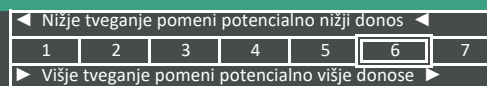
	ISIN	Delež v %
COPA HOLDINGS	PAP310761054	3,88
PT BANK CENTRAL ASIA	ID1000109507	3,72
AMERICA MOVIL	US02364W1053	3,37
SK HYNIX	KR7000660001	3,35
SAMSUNG	US7960508882	3,34
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,25
ARCOS DORADOS	VGG0457F1071	3,25
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB00B0LCW083	3,24
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,22
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807	3,16

ISIN

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€14,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.314.957 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Stanje na dan 30.10.2019

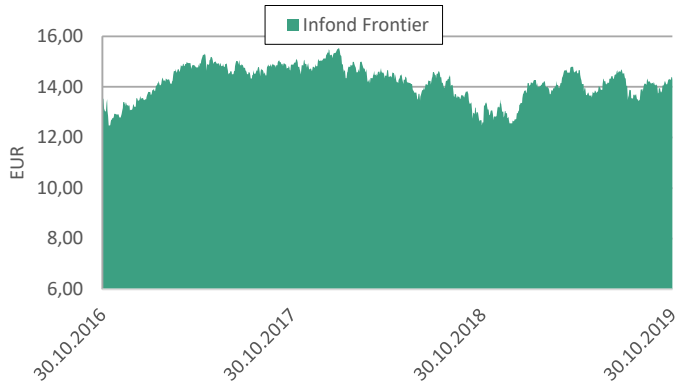
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



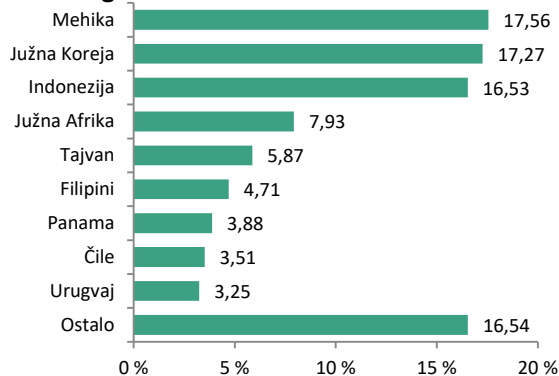
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

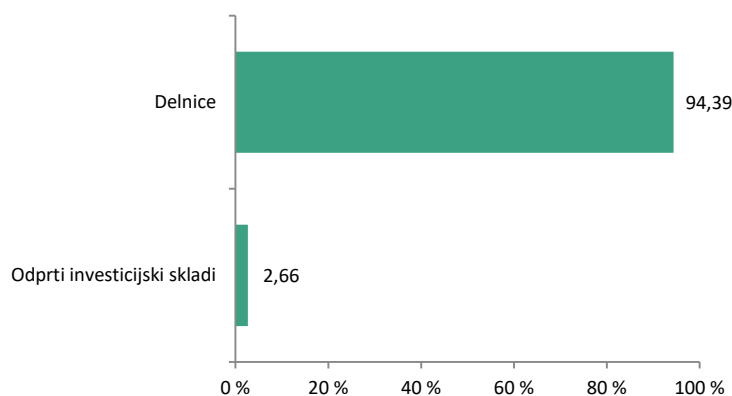
Gibanje VEP



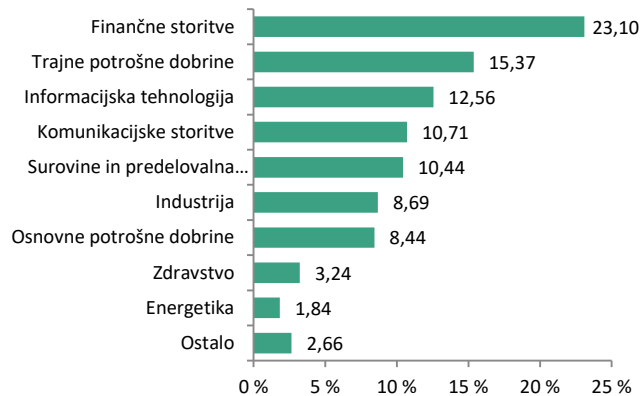
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+7,82%

3-LETNA DONOSNOST

+16,38%

5-LETNA DONOSNOST

+28,80%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
BKS - DEPOZIT	-	5,37
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	4,77
HIT	SI0031200239	4,47
APPLE	US0378331005	2,40
SDH - SOS3	SI0002103529	2,15
LYXOR ETF JAPAN	FR0010245514	2,13
BNP PARIBAS	FR0000131104	2,02
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,82
ING GROEP	NL0011821202	1,74
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,73

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€10,80

Čista vrednost sredstev (ČVS)

18.619.807 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavška provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

Stanje na dan 30.10.2019

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

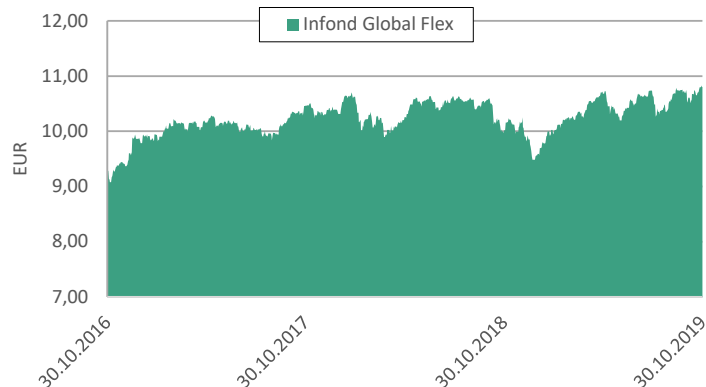
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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.

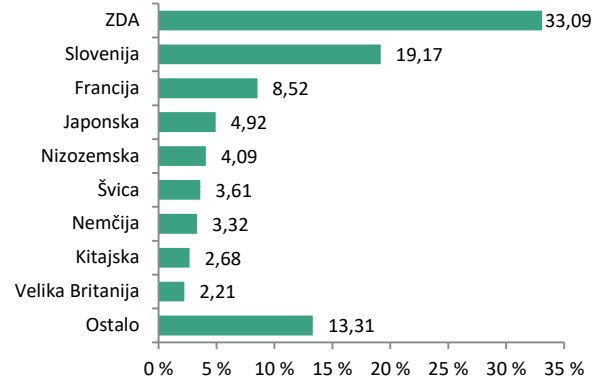
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

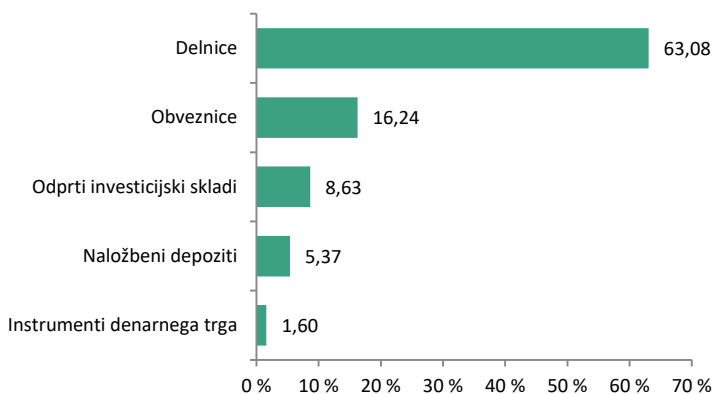
Gibanje VEP



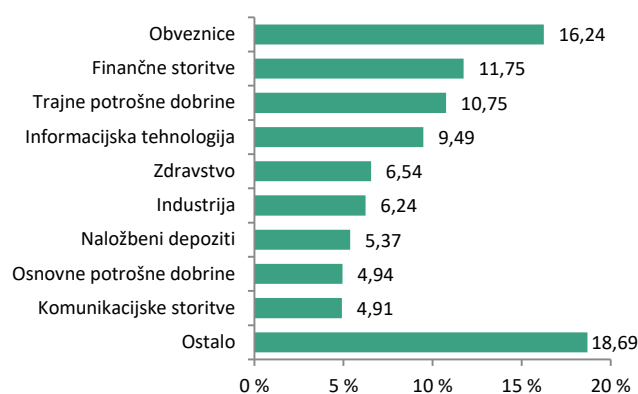
Geografska sestava naložb



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

+11,18%

3-LETNA DONOSNOST

+29,96%

5-LETNA DONOSNOST

+38,86%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
ROCHE HOLDING	CH0012032048	5,51
MERCK & CO	US58933Y1055	5,41
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	5,23
UNITEDHEALTH	US91324P1021	4,80
PFIZER	US7170811035	4,47
NOVARTIS	CH0012005267	3,85
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	3,49
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,43
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,39
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,92

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€34,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.327.123 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

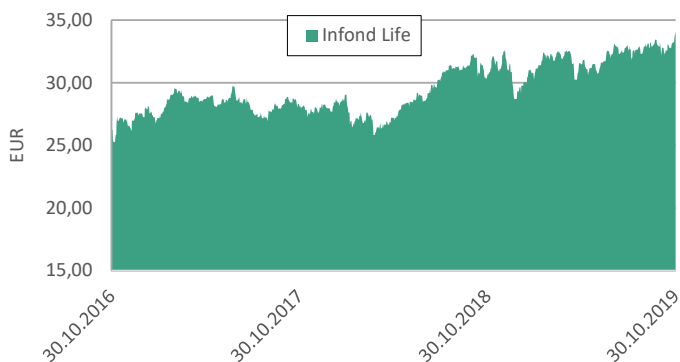
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

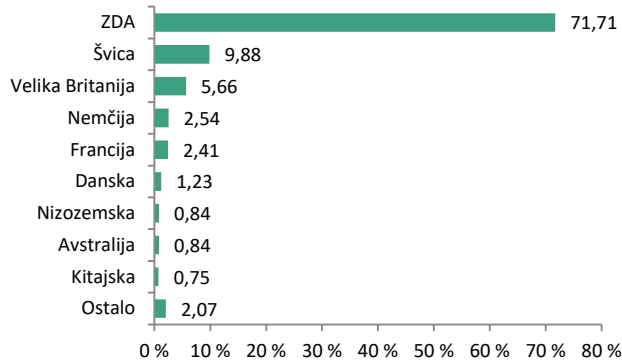
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

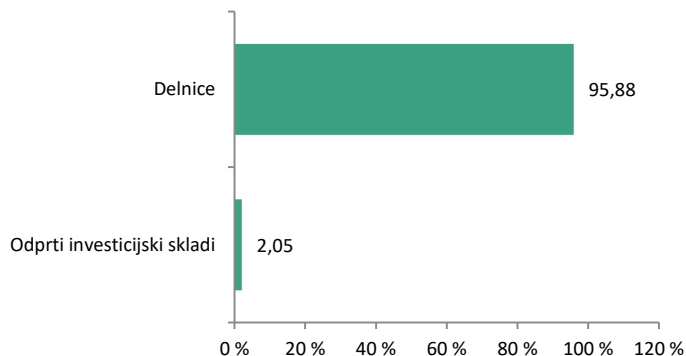
Gibanje VEP



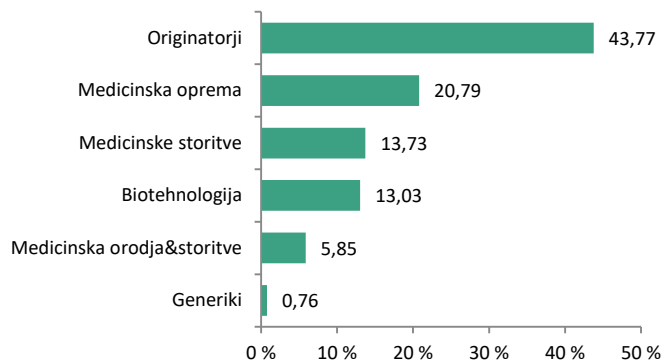
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+17,63%

3-LETNA DONOSNOST

+37,62%

5-LETNA DONOSNOST

+62,65%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,77
ALPHABET	US02079K3059	6,87
AMAZON	US0231351067	5,73
MICROSOFT	US5949181045	5,38
FACEBOOK	US30303M1027	4,67
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	4,06
ALLERGAN	IE00BY9D5467	3,92
BLACKROCK	US09247X1019	3,70
BAYER	DE000BAY0017	3,33
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CH0210483332	3,20

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€15,58
Čista vrednost sredstev (ČVS)	1.816.562 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

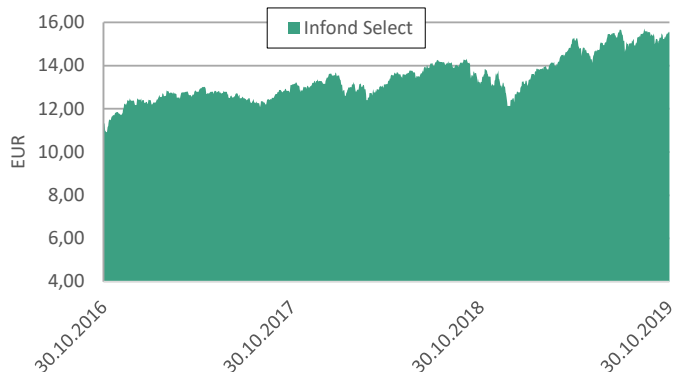
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

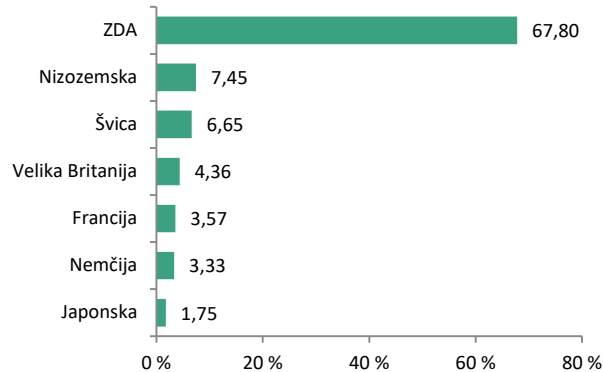
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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 spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

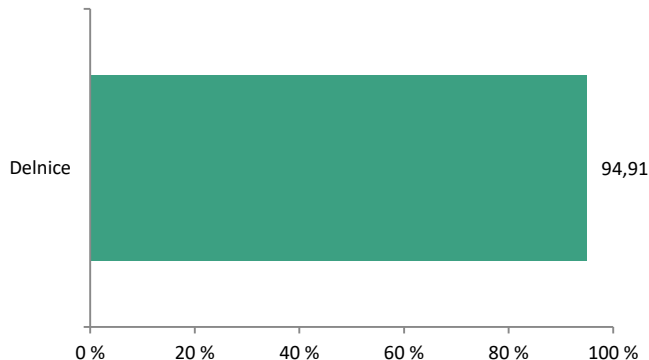
Gibanje VEP



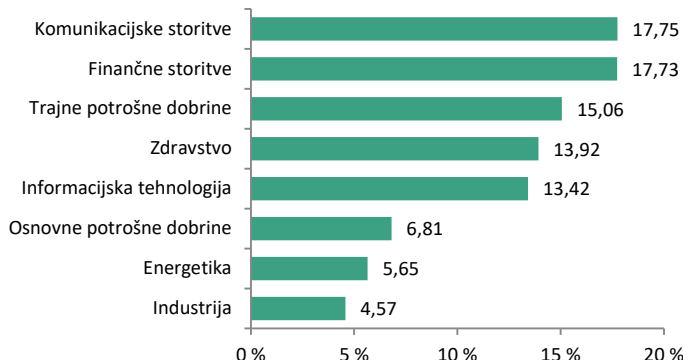
Geografska sestava naložb



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

+0,45%

3-LETNA DONOSNOST

-0,01%

5-LETNA DONOSNOST

-0,10%

Krovni sklad Infond

Infond ShortTerm Bond - Euro, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so 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 30.10.2019	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5.5	IT0004801541	3,25
SANTANDER - SANTAN 1.375	XS1557268221	3,23
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.6	ES00000123U9	3,19
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3.875	XS1028953989	3,11
GEN-I - GEN08	SI0032502401	3,08
MOL - MOLHB 2.625	XS1401114811	3,04
ORLEN CAPITAL - PKNPW 2.5	XS1429673327	3,03
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,02
RCI BANQUE - RENAUL 0.75	FR0013230737	2,83
THALES - HOFPP 0.875	FR0013330115	2,57

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	16.128.548 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Sintetični kazalnik tveganja in donosa

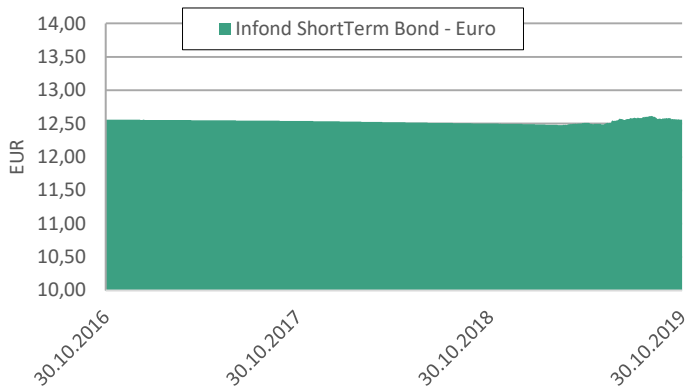
◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višje donose ▶						

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

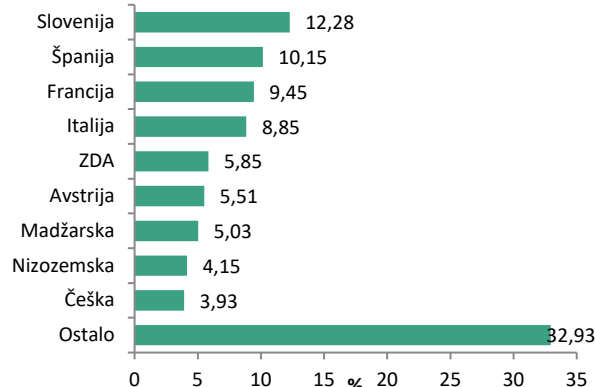
Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun ocene tveganja in potencialnega donosa, niso nujno zanesljiv pokazatelj ocene tveganja v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez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

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

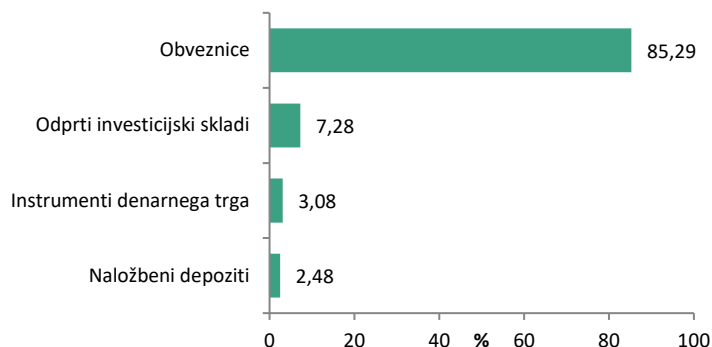
Gibanje VEP



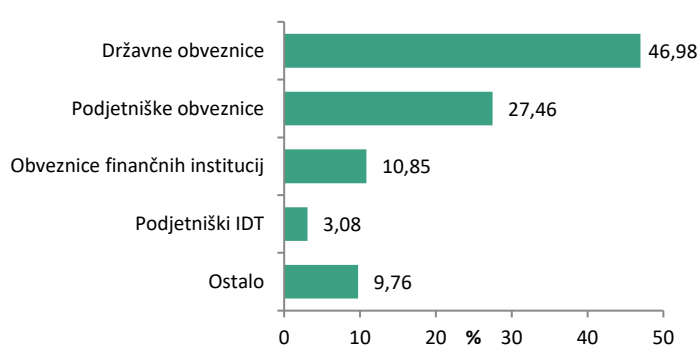
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+18,50%

3-LETNA DONOSNOST

+28,03%

5-LETNA DONOSNOST

+38,25%

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

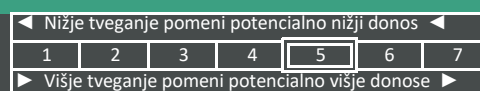
Namenjen je vlagateljem, ki oblikujejo delniški ali uravnoteženi portfelj, v katerih bo sklad le delež naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in nameravajo varčevati 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.10.2019	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,02
FASTENAL	US3119001044	2,95
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	2,91
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	ES0177542018	2,80
GARMIN	CH0114405324	2,80
KUEHNE	CH0025238863	2,78
INTEL	US4581401001	2,76
BANDAI NAMCO	JP3778630008	2,72
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	2,70
AMGEN	US0311621009	2,70

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	S10021400039
Vrednost enote premoženja	€0,98
Čista vrednost sredstev (ČVS)	15.494.978 €
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	09.11.2006

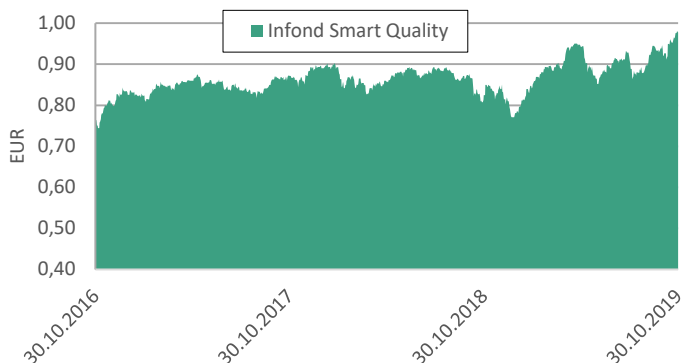
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



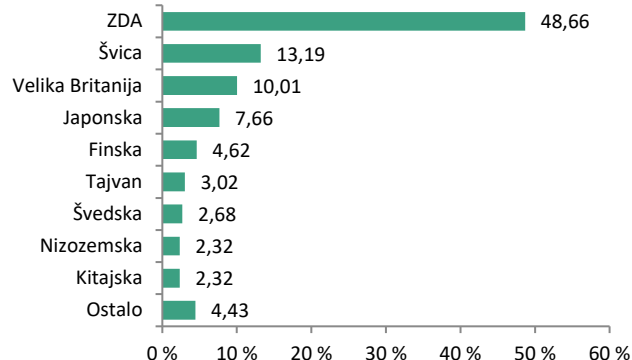
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

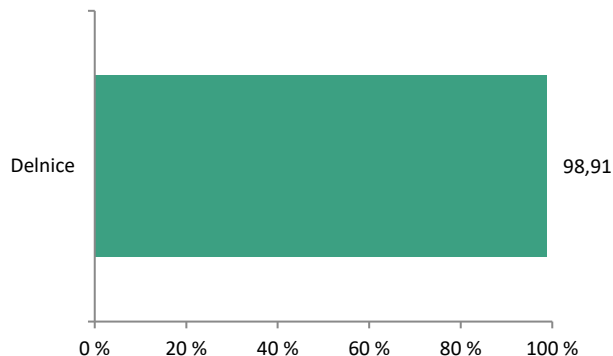
Gibanje VEP



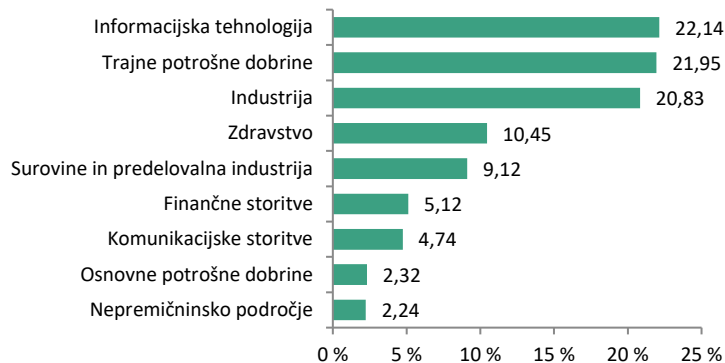
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+27,88%

3-LETNA DONOSNOST

+78,62%

5-LETNA DONOSNOST

+150,69%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8,91
SERVICENOW	US81762P1021	8,86
MICROSOFT	US5949181045	8,83
APPLE	US0378331005	8,62
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	4,54
AMAZON	US0231351067	4,29
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	4,17
MASTERCARD	US57636Q1040	4,15
ASML HOLDING	NL0010273215	3,50
ACCENTURE	IE00B4BNMY34	3,11

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 30.10.2019

SI0021400914

€55,59

41.424.750 €

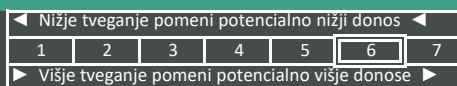
do 3%

0%

2,25%

01.10.2007

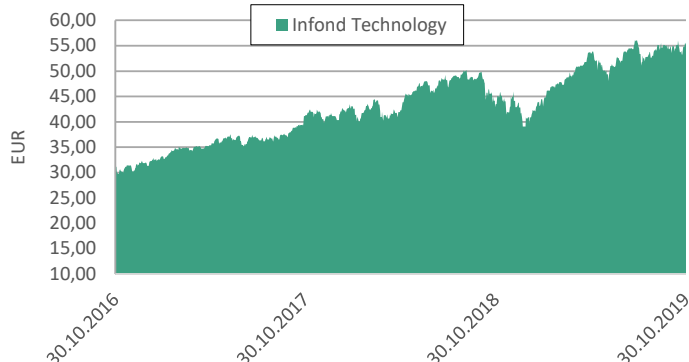
Sintetični kazalnik tveganja in donosa



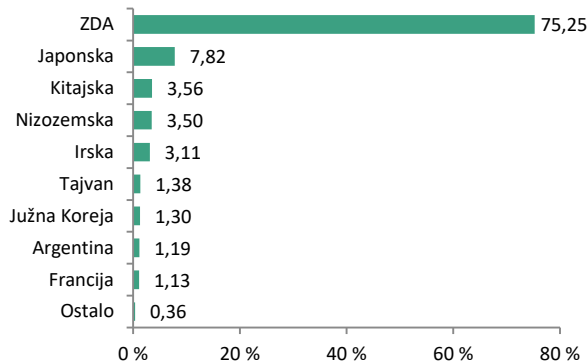
Sklad je uvrščen v kategorijo 6 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

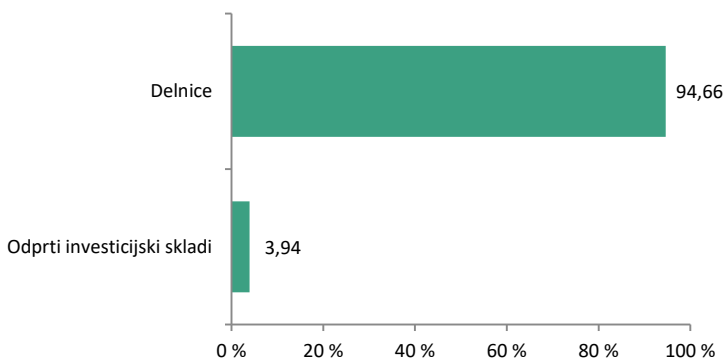
Gibanje VEP



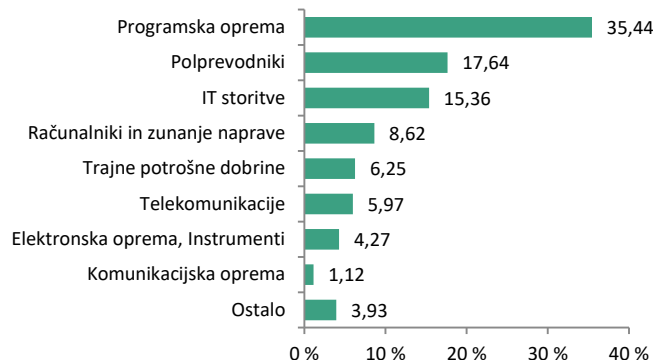
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+15,27%

3-LETNA DONOSNOST

+39,88%

5-LETNA DONOSNOST

+64,02%

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 30.10.2019

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,30
ALPHABET	US02079K3059	3,65
APPLE	US0378331005	3,43
AMAZON	US0231351067	3,23
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,08
MASTERCARD	US57636Q1040	2,71
ANTHEM	US0367521038	2,02
COMCAST	US20030N1019	2,02
SERVICENOW	US81762P1021	1,98
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	1,95

Stanje na dan 30.10.2019

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€23,77
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.405.392 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

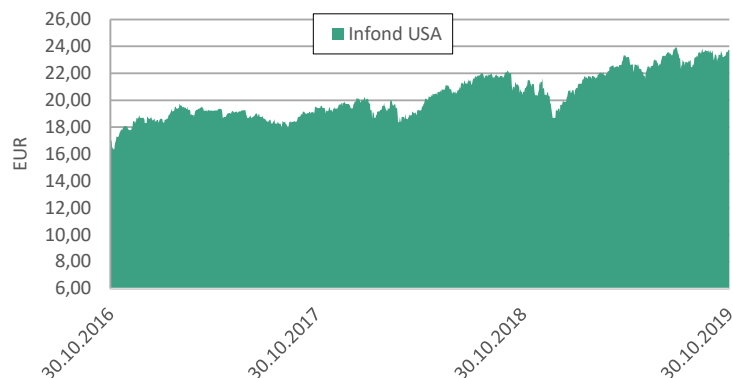
Sintetični kazalnik tveganja in donosa

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

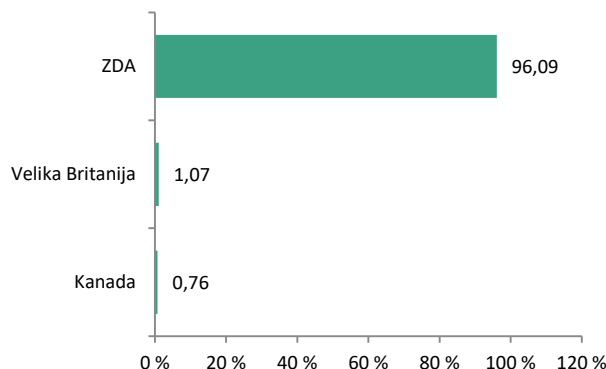
Sklad je uvrščen v kategorijo 5 ocene tveganja in potencialnega donosa. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v zgornjem kazalniku, se izračuna na podlagi preteklih podatkov poslovanja sklada ali gibanja primerjalnega indeksa.

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

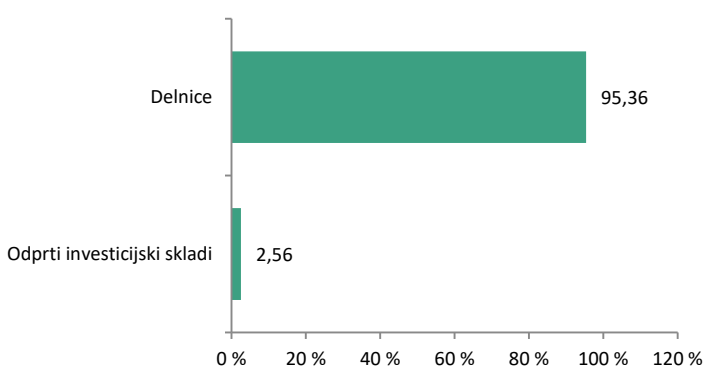
Gibanje VEP



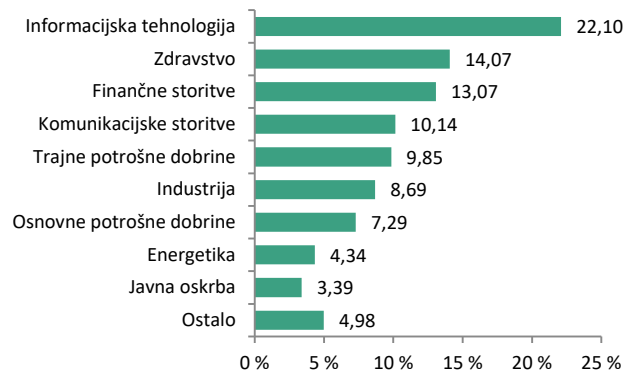
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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.