

The background of the cover features a stylized, semi-transparent globe with white latitude and longitude lines. The globe is positioned in the lower right, with its reflection visible below it. The overall color scheme is light gray and white, with a subtle map of Europe visible in the background.

LETNO POROČILO 2021
Krovni sklad Infond

KAZALO

I Skupni del

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND	4
1 Izjava uprave Sava Infond, d. o. o.	8
2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada	9
3 Priloga s pojasnili k računovodskih izkazom Krovnega sklada Infond	11
4 Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Infond na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta.....	20
5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3.....	21

II Posebni del - poslovno poročilo in računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond

1 INFOND DIVIDENDNI, delniški podsklad razvitih trgov	28
2 INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov	39
3 INFOND EVROPA, delniški podsklad.....	52
4 INFOND GLOBALNI DEFENZIVNI, mešani podsklad.....	63
5 INFOND GLOBALNI DELNIŠKI, delniški podsklad	77
6 INFOND GLOBALNI FLEKSIBILNI, mešani fleksibilni podsklad	91
7 INFOND GLOBALNI URAVNOTEŽENI, mešani podsklad	103
8 INFOND KITAJSKA, delniški podsklad	116
9 INFOND KRATKOROČNE OBVEZNICE – EUR, obvezniški podsklad.....	126
10 INFOND MEGATRENDI, delniški podsklad razvitih trgov	136
11 INFOND NALOŽBENI CILJ 2040, podsklad ciljnega datuma.....	149
12 INFOND OBVEZNIŠKI – EUR, obvezniški podsklad.....	162
13 INFOND RAZVITI TRGI, delniški podsklad razvitih trgov.....	174
14 INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov	188
15 INFOND SUROVINE IN ENERGIJA, delniški podsklad	198
16 INFOND TEHNOLOGIJA, delniški podsklad	209
17 INFOND TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad	219
18 INFOND ZDA, delniški podsklad	230
19 INFOND ZDRAVSTVO, delniški podsklad	241
20 Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad	252
Priloga: Združitev podskladov s pripojitvijo	253
Poročilo neodvisnega revizorja	258

I. Skupni del

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND

Na dan 31. 12. 2021 družba upravlja 19 podskladov Krovnega sklada Infond.

Vzajemni sklad	Krovni sklad Infond
Št. in datum trajnega dovoljenja za oblikovanje Krovnega sklada Infond	40223-3/2008-5-(159) z dne 05.02.2009
Podskladi Krovnega sklada Infond	Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Evropa, delniški podsklad Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad Infond Globalni delniški, delniški podsklad Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad Infond Kitajska, delniški podsklad Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov Infond Surovine in energija, delniški podsklad Infond Tehnologija, delniški podsklad Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad Infond ZDA, delniški podsklad Infond Zdravstvo, delniški podsklad
Pričetek upravljanja	13.03.2009
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot podskladov so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si

Agencija je z odločbo dne 02. 09. 2021 izdala družbi soglasje k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Infond, ki so pričela veljati 11. 10. 2021.

Agencija je z odločbo dne 21. 10. 2021 izdala družbi dovoljenje za pripojitev:

- prenosnih podskladov Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov, in Infond Financials, delniški podsklad, prevzemnemu podskladu Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov,
- prenosni podsklad Infond Balkan, delniški podsklad, k prevzemnemu podskladu Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad.

Na podlagi dovoljenja so bile dne 11. 12. 2021 izvedene pripojitve podskladov Krovnega sklada Infond.

Dodatni podatki o izvedeni pripojitvi so podani v prilogi tega poročila.

REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je revidirano.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Infond o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila

Zadnje objavljeno revidirano letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletni strani www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročitev izvoda.

PREGLED LETA 2021

Za nami je še eno zanimivo in za delniške trge tudi izjemno donosno leto. Resda se najbolj optimistična pričakovanja, da bi danes o pandemiji že govorili v pretekliku, žal niso uresničila, je bil pa vpliv pandemije na finančne trge mnogo manjši, kot bi lahko sklepali iz števila okuženih, ki so po dveh letih, odkar smo se prvič soočili s covid-19, še vedno rekordno visoki.

Je pa zgodba z začetka lanskega leta, da bomo doživeli močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), veliko rast dobičkov ter imeli nadaljnjo podporo centralnih bank in držav, presegla pričakovanja in temu primeren je bil tudi odziv delniških trgov.

Globalno gospodarstvo je v letu 2021 z rastjo blizu 6 % preseglo visoka pričakovanja s konca lanskega leta. Močnejše okrevanje je bilo podprto z dokaj uspešnim cepljenjem prebivalstva ter še vedno izrazito podporo vlad in centralnih bank. Čeprav se je globalno gospodarstvo soočilo z mnogimi izzivi, predvsem z višjo inflacijo, ki je posledica težav v oskrbovalnih verigah, pomanjkanja kadra in visokih cen energentov ter upočasnitve kitajskega gospodarstva, pa so pozitivni dejavniki pretehtali nad negativnimi.

Kar je v letu 2021 presenetilo, je inflacija. Čeprav je bilo pričakovati, da bodo inflacijski pritiski malenkost povečani, že zaradi upada cen v letu 2020 in nižjega izhodišča, s katerim se cene primerjajo, pa sta višina in vztrajanje inflacije presenetila večino ekonomistov. Inflacija se je približala 7 % v ZDA in 5 % v Evropi. Ključno vprašanje je seveda, ali gre le za prehodni fenomen ali pa bo višja inflacija vztrajala. Če bo inflacija vztrajala na višjih ravneh, lahko to pomeni hitrejši umik podpore centralnih bank in verjetno največje tveganje za okrevanje globalnega gospodarstva.

Na finančnih trgih so delnice močno presegle donosnost obveznic (te so imele negativno leto). Globalni delniški indeks MSCI AC World je leto 2021 zaključil 27,3 % višje (vključujoč neto dividende, v EUR). Gre za tretje najbolj donosno leto v zadnjih 20 letih. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %.

Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2020	2021	10 let*	PE	PE 2022	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (Globalni delniški)	6,8%	27,3%	13,3%	21,6	17,8	1,8%
MSCI WORLD (Razviti trgi)	6,5%	30,8%	14,2%	23,2	19,1	1,7%
MSCI EM (Trgi v razvoju)	8,7%	4,6%	6,9%	14,0	11,7	2,4%
MSCI US (Ameriške delnice)	10,9%	35,8%	17,5%	27,1	21,7	1,2%
MSCI EUROPE (Evropske delnice)	-3,3%	25,1%	9,6%	19,3	15,3	2,7%
MSCI JAPAN (Japonske delnice)	4,6%	10,4%	9,8%	15,1	13,8	2,1%
MSCI Value	-9,2%	30,9%	11,0%	16,5	14,0	2,7%
MSCI Growth	22,9%	30,1%	17,2%	39,1	29,8	0,7%
Obvezniški trgi						
iBoxx € Overall Index	4,1%	-2,9%	3,6%			
iBoxx € Corporates Index	2,7%	-1,1%	3,6%			
iBoxx € Sovereigns Index	5,0%	-3,4%	3,9%			
Ostalo						
Nafta brent (sodček) - cena v USD	51,8	77,8				
Zlato (unča) - cena v USD	1.898	1.829				
Bitcoin - cena v USD	28.996	46.334				
Tečaj EUR/USD	1,22	1,14				
Donosi vključujejo neto dividende, * donosi so anualizirani						

Vir: Bloomberg

Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala, malo presenetljivo, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 odstotnih točk nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic (merjeno z indeksom MSCI China). Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 16 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, se katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

Leto 2021 je prineslo spremembo na vrhu med najbolj donosnimi sektorji. Ciklični sektorji so se končno odrezali bolje kot defenzivni. Tako najdemo na vrhu sektor energije, ki je po zaslugi višjih cen nafte pridobil več, kot 40 %. Dobro se je odrezal tudi finančni sektor, predvsem po zaslugi bank, ki je pridobil več, kot 30 %. Kljub tej rasti ostajata ta dva sektorja najnižje vrednotena – predvsem zaradi strukturnih težav (razogljičenje, nizke obrestne mere). Mogoče največje presenečenje je še eno izjemno leto za sektor informacijske tehnologije. Tehnološka podjetja so pridobila dodatnih 37 % in za las zaostala za sektorjem energije.

Naša pričakovanja za leto 2022 ostajajo pozitivna. Pričakujemo, da se bo gospodarsko okrevanje nadaljevalo, četudi bo rast manjša kot v letu 2021, bo pa vseeno nadpovprečna glede na obdobje pred pandemijo. Tudi rast dobičkov bo ostala solidna. Manj podpore delnicam in njihovim vrednotenjem vidimo na strani (nizkih) obrestnih mer, kjer pričakujemo počasno normalizacijo. Dejstvo pa ostaja, da delnice še vedno nimajo prave alternative v okolju negativnih realnih obrestnih mer. Ko pogledamo tveganja, lahko gre marsikaj narobe. Glede na to, da so delnice na zgodovinsko visokih ravneh, bodo v letu 2022 bolj občutljive za slabe novice. Med potencialnimi slabimi novicami ostajajo negotovost, povezana s covid-19, vztrajna inflacija, ki bi lahko povzročila dilemo za centralne banke in finančne trge, ki so postali odvisni od nizkih obrestnih mer, ter nadaljnja upočasnitev kitajskega gospodarstva.

1 Izjava uprave Sava Infond, d. o. o.

Uprava Save Infond, družbe za upravljanje, d. o. o., potrjuje računovodske izkaze Krovnega sklada Infond in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

-  Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Evropa, delniški podsklad
-  Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
-  Infond Globalni delniški, delniški podsklad
-  Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
-  Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad
-  Infond Kitajska, delniški podsklad
-  Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
-  Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Surovine in energija, delniški podsklad
-  Infond Tehnologija, delniški podsklad
-  Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
-  Infond ZDA, delniški podsklad
-  Infond Zdravstvo, delniški podsklad

za poslovno leto 2021, izkazane v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za poslovno leto 2021.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi. Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Maribor, 31. 03. 2022

SAVA INFOND,
družba za upravljanje, d. o. o.

Jožica Palčič, predsednica uprave

mag. Samo Stonič, član uprave



2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond

v EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	21.636.818	11.837.257
2. Depoziti pri bankah in posojila	1.040.000	1.100.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	529.059.558	374.663.097
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	20.432.316	21.739.140
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	525.523	525.523
8. Terjatve	1.407.719	414.878
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	574.101.934	410.279.895
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.500.427	367.305
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	147.139	37.428
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	11.657	11.657
d) Druge poslovne obveznosti	2.341.631	318.220
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.052.401	724.047
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	570.549.106	409.188.543
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	209.728.542	195.953.118
b) Vplačani presežek enot premoženja	10.980.435	7.278.545
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	276.289.933	183.102.478
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	73.550.196	22.854.402
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	574.101.934	410.279.895
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond

v EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1.379.946	1.461.382
2. Prihodki od dividend	8.247.699	4.922.799
3. Drugi finančni prihodki	23.350.486	2.623.370
4. Iztrženi dobički pri naložbah	9.009.690	7.750.125
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	68.430.278	61.295.835
6. Drugi prihodki	2.528	1.354
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	110.420.627	78.054.865
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	9.612.496	7.367.195
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	335.879	280.219
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	41.636	43.998
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	382
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	216.999	176.568
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.477.981	21.121.057
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.055.009	14.433.147
16. Neiztržene izgube pri naložbah	19.952.985	11.531.958
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	73.573
18. Drugi odhodki	177.446	172.366
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	36.870.431	55.200.463
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	73.550.196	22.854.402
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	17.388.012	1.986.515
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	6.407.577	-5.292.030
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23+/-24)	84.530.631	30.132.947

3 Priloga s pojasnili k računovodskih izkazom Krovnega sklada Infond

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za leto 2021 so sestavljeni na podlagi:

-  Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS 31/15, s spremembami in dopolnitvami v nadaljevanju ZISDU -3),
-  Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročanju investicijskega sklada
-  Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada
-  Slovenskih računovodski standard 3 (2016)
-  Prospekta z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Naložbe vseh podskladov Krovnega sklada Infond so usklajene z ZISDU-3.

Uporabljene temeljne računovodske usmeritve in posamezne rešitve ter vrednotenja premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se ne razlikujejo od uporabljenih v zadnjem letnem poročilu. Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenja finančnih instrumentov pri nobenem podskladu ni posebnosti, ki bi jih bilo potrebno posebej predstaviti.

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in računovodski izkazi njegovih podskladov za poslovno leto 2021, predpisani z ZISDU-3, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada in s Prospektom z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Za potrebe pregleda poročil in obvestil ter vrednosti enote premoženja za potrebe poročanja revizorja o poslih za posebne namene so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

31. 03. 2021,
30. 09. 2021,
31. 12. 2021.

Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

V letu 2021 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

Predstavitvena valuta

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

Posebnosti vrednotenja premoženja podskladov krovnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih Krovnega sklada Infond in v izkazih podskladov se upošteva SRS 3 (2016).

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslABLJENA oz. če je ovrednotena po modelu vrednotenja.

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, prenizka ali previsoka, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost višja od knjigovodske, se razlika izkaže kot povečanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost nižja od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja. Družba ima izdelan model za vrednotenje v okviru skupnega vrednotenja, ki ga je potrdil zunanji ocenjevalec vrednosti podjetij.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih, se kadar tečaj ni redno objavljen uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali so nelikvidni oziroma je njihovo izplačilo odloženo

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2016).

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- S** finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- S** finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- S** finančne naložbe v posojila ali
- S** za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo:

- S** Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite.
- S** Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev z možnostjo takojšnjega odpoklica.
- S** Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oz. po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga in je rezultat opravljenih poslov. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- S** Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- S** Postavka Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

- S** Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih in so v skladu s pravili upravljanja opredeljeni kot drugi prenosljivi vrednostni papirji. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti zmanjšani za morebitne oslabitve, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- S** Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- S** Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.
- S** Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- S** Postavka Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov sestoji iz:
 - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
 - vplačane presežke enot premoženja,
 - rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne VEP (vrednosti enote premoženja) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v Pravilih upravljanja Krovnega sklada Infond. Prodaja enot premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se evidentira po metodi FIFO.

Pripoznanana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtutitvi, razen:

- S** finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- S** finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- S** finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne inštrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2020.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po poštenu vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje posameznemu podskladu Krovnega sklada Infond, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

V letu 2021 so bile upravljalvske in skrbniške provizije obračunane v skladu s spodnjo lestvico:

Podsklad Krovnega sklada Infond	UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	SKRBNIŠKA PROVIZIJA
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	2,25 %	0,04 %
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	2,25 %	0,04 %
Infond Evropa, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	1,65 %	0,04 %
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	2,00 %	0,04 %
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	2,00 %	0,04 %
Infond Kitajska, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	0,40 %	0,0375 %
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	2,25 %	0,04 %
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	1,75 %	0,04 %
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	1,10 %	0,0375 %
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	2,25 %	0,04 %
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	2,25 %	0,04 %
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Tehnologija, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond ZDA, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	2,25 %	0,04 %

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu s pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike in negativne obresti iz naslova depozitov z negativno obrestno mero.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve. Odhodki iz slabitev vrednostnih papirjev razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so izkazani v poslovnem izidu.

Drugi odhodki vključujejo predvsem stroške plačilnega prometa.

Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih izkazov vseh podskladov za leto 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2020.

Učinki skupnega ovrednotenja naložb

Družba za upravljanje ima za namene skupnega vrednotenja naložb izdelan model vrednotenja naložb in navodila za uporabo Modela. V okviru skupnega vrednotenja naložb se izvajajo tudi preizkusi oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložbe ne bo povrnjena.

Oslabitve posameznih naložb, po posameznih podskladih, so izkazane v pregledu oslabitev naložb.

V okviru skupnega ovrednotenja oz. prevrednotenja naložb na večjo vrednost v letu 2021 ni bilo.

Učinki so razkriti v letnem poročilu pod postavko Informacija o učinku skupnih ovrednotenij.

Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v obveznostih do naložbenikov v enote premoženja kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja (manjša) od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna (pozitivne) negativne rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalni inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

Razkritje tveganj, ki jim so jim bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju in opis njihovega obvladovanja

Na področju obvladovanja tveganj krovnega sklada družba ravna v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov v upravljanju družbe Sava Infond d. o. o.

V načrtu so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja, opredeljene pa so tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja. V družbi se tako spremljajo naslednja bistvena tveganja:

-  tveganje nasprotne stranke,
-  tržno tveganje (tveganje spremembe cen lastniških finančnih instrumentov, obrestno tveganje, valutno tveganje),
-  kreditno tveganje,
-  likvidnostno tveganje,
-  operativna tveganja (tveganje v povezavi s trgovanjem, v zvezi z poravnavo, tveganje napak pri obveščanju javnosti, tveganje v povezavi z IT sistemom, tveganje neprekinjenega delovanja, pravna tveganja),
-  tveganje v povezavi s človeškimi viri,
-  tveganje skrbništva,
-  tveganje povezano s trajnostnostjo.

Tveganje nasprotne stranke družba obvladuje z zasledovanjem visokih standardov kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in plačilne discipline. Tržno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem limitov izpostavljenosti ter z izračunavanjem kazalnika beta in trajanja ter drugih kazalnikov tveganj in uspešnosti skladov (Jensenova alfa, Sharpev koeficient, Informacijski kazalnik in druge). Kreditno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb v obveznice in s spremljanjem bonitetnih ocen mednarodno priznanih bonitetnih agencij ter podajanjem lastnih ocen. Likvidnostno tveganje se uravnava z nenehno komunikacijo s podpornimi službami zaradi zagotovitve potrebnih denarnih sredstev za nemotena izplačila vlagateljem. Tveganje se uravnava s spremljanjem naslednjih kategorij: likvidnostjo naložb in odkupa enot po dnevih, spremljanjem po tipih vlagateljev in spremljanjem zgodovine izplačil vlagateljev. Družba je vzpostavila tudi likvidnostne stresne teste za vse sklade. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene notranje kontrole nad ustreznimi postopki, kot so odobravanje in izvrševanje poslov, poravnave, poročanje javnosti ter sistematično zbiranje dogodkov operativnih tveganj ipd. Vzpostavljen ima informacijski sistem, ki zagotavlja neprekinjeno delovanje družbe in pravilno ter zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, pri čemer je nepooblaščen vstop v informacijski sistem onemogočen. Za obvladovanje tveganj v povezavi s človeškimi viri družba zagotavlja ustrezen sistem nagrajevanja, motiviranja in izobraževanja zaposlenih ter ustrezen sistem nadomeščanj. V zvezi s tveganjem skrbništva pa skrbno spremlja ustrezno kakovost, skrbnost, varnost in hitrost izvajanja skrbniških storitev skrbniške banke. Družba spremlja tudi tveganja povezana s trajnostnostjo, sistematično pa jih ugotavlja le pri skladu Infond Družbeno odgovorni.

Povečana tveganja je v letu 2021 povzročila predvsem epidemija covid-19, pri čemer so bili skladi najbolj izpostavljeni tržnemu (v sklopu tega tudi tveganju višje inflacije v drugi polovici leta 2021) in strateškemu tveganju, manj pa operativnemu in likvidnostnemu tveganju.

Družba za upravljanje je skozi celotno leto izvajala vse potrebne postopke in aktivnosti v zvezi z upravljanjem in zmanjševanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj so bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih je družba tekoče spremljala.

Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov

Družba za upravljanje za račun podskladov Krovnega sklada Infond za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Skupni stroški so stroški krovnega sklada in bremenijo podsklade krovnega sklada ter se delijo v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov in sicer tistih, na katere se strošek nanaša.

Vrste drugih stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):

-  stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
-  stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov.

Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

V skladu s Pravili upravljanja in prospektom Krovnega sklada Infond velja za vse podsklade, da se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada Krovnega sklada Infond.

Mehke provizije

Družba za upravljanje od borznega posrednika Cowen, New York, preko katerih izvaja nakupe in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, prejema mehke provizije iz naslova količine opravljenih poslov.

Prejeti zneski iz naslova mehkih provizij so namenjeni za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje podskladov, in sicer za raziskovalne storitve, podrobne informacije o vrednostnih papirjih, ki jih izdela Morningstar Deutschland GmbH, Bloomberg in dostopa do podatkov za namene upravljanja podskladov Krovnega sklada Infond.

Prikaz gibanja mehkih provizij:

	v EUR
Začetno stanje 01.01.2021	2.541
Povečanje	41.863
Zmanjšanje	29.786
Končno stanje 31.12.2021	14.618

Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

V mesecu marcu so kapitalski trgi, kot posledica negotovosti glede vpliva vojnih razmer v Ukrajini na globalno ekonomijo, zabeležili večje spremembe tečajev vrednostnih papirjev. Vrednost naložb v ruske vrednostne papirje v portfelju podskladov Krovnega sklada Infond znašajo 0 EUR. Omenjeni dogodki nimajo vpliva na izkaze na dan 31.12.2021.

Skupna vrednost naložb v ruske delnice na dan 31.12.2021 so znašale 0,98 % čiste vrednosti sredstev. Naložb v beloruske ali ukrajinske vrednostne papirje podskladi Krovnega sklada Infond nimajo.

Na podlagi trenutnih podatkov o poslovanju podskladov in na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančno poslovanje nobenega od podskladov Krovnega sklada Infond, kot tudi finančna stabilnost družbe SAVA Infond, d.o.o., ni ogrožena.

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene revidirane računovodske izkaze.

Potrditev izkazov

Uprava družbe SAVA INFOND, d. o. o., je izkaze potrdila dne 31. 03. 2022.

4 Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Infond na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

Sklad	31.12.2021			31.12.2020			31.12.2019		
	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	10.240.294	12,0392	2,44	7.253.090	9,8942	2,47	7.754.871	10,3831	2,43
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	19.662.328	57,3421	2,41	7.156.815	44,7857	2,42	5.954.194	38,6687	2,40
Infond Evropa, delniški podsklad	11.819.303	6,3938	2,36	10.052.068	5,2699	2,39	13.116.112	5,3635	2,38
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	40.024.497	43,0174	1,75	33.590.134	40,7126	1,76	33.674.032	39,5800	1,76
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	57.733.338	9,5649	2,36	34.674.257	7,9228	2,37	32.760.566	7,4860	2,37
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	20.367.416	13,3067	2,11	17.273.080	11,3383	2,13	18.982.254	11,1391	2,15
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	71.132.190	90,6283	2,12	41.427.407	80,6478	2,12	35.656.112	75,5340	2,13
Infond Kitajska, delniški podsklad	3.565.873	14,3374	2,48	3.770.820	14,6253	2,50	4.264.413	14,5645	2,49
Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad	17.026.466	12,5092	0,51	21.010.291	12,5526	0,50	14.998.980	12,5650	0,51
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	2.748.342	1,9158	2,52	1.755.055	1,8770	2,54	2.004.127	1,7284	2,52
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	2.462.741	14,8946	2,01	1.428.608	12,2553	2,14	1.035.894	11,6044	2,19
Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad	14.464.886	13,7243	1,22	16.908.308	14,0092	1,21	15.219.075	13,7164	1,21
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	88.635.286	17,2414	2,35	44.527.093	13,6157	2,36	44.199.854	13,0927	2,36
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	9.032.801	23,4727	2,39	4.383.646	18,7158	2,47	2.245.856	16,2952	2,55
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	6.661.475	12,2038	2,47	3.210.471	8,0478	2,49	4.071.965	11,9981	2,43
Infond Tehnologija, delniški podsklad	115.940.215	105,6721	2,34	69.829.257	81,2363	2,37	45.786.742	60,4405	2,35
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	36.695.342	28,1190	2,40	39.358.543	28,4509	2,40	39.848.102	25,9113	2,39
Infond ZDA, delniški podsklad	11.899.893	35,6573	2,38	8.934.101	26,8131	2,40	10.768.390	24,8184	2,39
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	30.436.420	43,7207	2,35	24.578.985	35,0532	2,37	26.601.464	36,0797	2,36
Skupaj	570.549.106			391.122.029			358.943.003		

5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3

1. Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2021, izplačani s strani družbe za upravljanje

	V EUR
stalni prejemki	1.399.755
variabilni prejemki	192.402
skupaj	1.592.157
število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2021	36

Stalni prejemki vključujejo bruto plačo, regres, bonitete, premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, jubilejne nagrade in druge prejemke.

Vsi prejemki zaposlenih so bili izplačani iz strani družbe za upravljanje, neposredno iz sredstev podskladov Krovnega sklad Infond ni bilo izvedenih kakršnihkoli izplačil zaposlenim.

2. Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2021, izplačani s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

	V EUR
višje vodstvo	817.530
neposredni prevzemniki tveganj	357.445
skupaj	1.174.975

3. Opis politike prejemkov

Politika prejemkov ureja splošna načela prejemkov in uveljavlja temeljne zahteve pri vzpostavitvi in delovanju sistema prejemkov za vse zaposlene v družbi. Politika prejemkov dodatno določa tudi posebne zahteve glede dodeljevanja prejemkov in prilagajanja prejemkov tveganjem za zaposlene s posebno naravo dela.

Družba je članica Zavarovalne skupine SAVA zato se v izvajanju politike prejemkov usklajuje tudi z zahtevami nadrejene družbe, v kolikor te niso v nasprotju z zahtevami, ki veljajo za družbo.

Politika prejemkov ureja:

-  pravila, ki veljajo za vse zaposlene in posebna pravila, ki veljajo samo za zaposlene s posebno naravo dela,
-  princip sorazmernosti na ravni družbe,
-  princip sorazmernosti na ravni delovnih mest,
-  razvrstitev prejemkov ter pravila o dodelitvi in izplačilu prejemkov,
-  prepovedi,
-  prilagajanje variabilnih prejemkov
-  odgovornost na področju politike prejemkov.

3.1 Politika prejemkov in njene spremembe

Predlog politike prejemkov je pripravila uprava skupaj s strokovnimi službami, predloge za izboljšave pa je podajal tudi nadzorni svet. Politiko prejemkov je sprejel nadzorni svet dne 25. 10. 2017. Nadzorni svet je od sprejetja tudi nadziral njeno izvajanje in jo prilagajal glede na rezultate pregledov strokovnih služb s področja notranjih kontrol in regulatorjev. Nadzorni svet je preverjal ustreznost Politike prejemkov in izvedel uskladitve in popravke dne 19. 03. 2018, 18. 09. 2018 in 05. 12. 2019. Nadzorni svet je zadnji pregled izvedel 25. 11. 2020.

Uprava in nadzorni svet sta pod odložnim pogojem pridobitve dovoljenja za gospodarjenje dne 21. 10. 2021 izvedla dodatne prilagoditve Politike prejemkov in sicer glede na področne zahteve v primeru opravljanja storitev gospodarjenja ter znova presodila sorazmernost uvedbe nekaterih določb.

Nadzorni svet je v letu 2021 prav tako nadgradil kriterije za nagrajevanje, saj je zaznal priložnost za napredek v okviru izvedbe samoocenitve.

Uprava in nadzorni svet sta pri pripravi politike prejemkov zasledovala naslednja načela:

-  združljivost sistema prejemkov z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj,
-  skladnost s ciljem trajne rasti družbe in obvladovanja stroškov,
-  ohranitev tržne konkurenčnosti,
-  jasnost in transparentnost meril politike in sprejetje le te na ustreznem nivoju ob izvajanju ustreznega nadzora,
-  določitev posebnih pravil za tiste kategorije zaposlenih, ki pomembno vplivajo na profil tveganosti družbe za upravljanje,
-  ohranitev sistema stalnih, osnovnih bruto plač,
-  prilagoditev načina dodeljevanja variabilnih prejemkov in sicer v obdobju ocenjevanja uspešnosti in v kriterijih za ocenjevanje uspešnosti.

Politika prejemkov ureja pravila, ki veljajo za vse zaposlene v družbi in pravila, ki veljajo za zaposlene s posebno naravo dela. Politika prejemkov velja tudi za nadzorni svet in zunanje izvajalce (izvajalec storitev notranje revizije), pri čemer so njihovi prejemki fiksni, zato se zanje ne uveljavijo pravila o izplačilih.

Pri pripravi, utemeljitvah in nadzoru skladnosti politike prejemkov so sodelovali zaposleni, ki so odgovorni za kadrovske aktivnosti, skladnost poslovanja, upravljanje tveganj in notranjo revizijo.

Funkcija skladnosti poslovanja preverja strukture prejemkov in vpliv strukture na skladnost. Funkcija upravljanja tveganj ocenjuje vpliv strukture variabilnih prejemkov na profil tveganja družbe in izvaja merjenje tveganj, kjer upošteva sorazmernost glede deleža variabilnih prejemkov in izpostavljenosti tveganju družbe za upravljanje. Funkcija upravljanja tveganj izvede tudi letno presojo prevzemnikov tveganj.

Funkcija notranje revizije redno letno presoja zasnovo, izvajanje in učinke politike prejemkov. Vse neodvisne funkcije kot tudi regulator so v okviru nastajanja in izvajanja politike prejemkov podali predloge in priporočila za izboljšave, ki so po mnenju uprave in nadzornega sveta pripomogli k boljšemu izvajanju politike prejemkov, zato so bili predlogi in priporočila upoštevani.

Pregled politike prejemkov se opravi najmanj letno. Pri pregledu sodelujejo uprava, funkcija skladnosti poslovanja, funkcija upravljanja tveganj, kadrovska služba in funkcija notranje revizije. V primeru bistvenih sprememb v strukturi tveganj se pregled opravi tudi pogosteje.

Za potrebe vzpostavitve sistema prejemkov, ki je združljiv z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj, so zaposleni razvrščeni na zaposlene s posebno naravo dela in druge zaposlene.

Med zaposlene s posebno naravo dela so vključeni:

-  uprava in nadzorni svet,
-  vodje upravljanja premoženja skladov in individualnega upravljanja premoženja, trženja, računovodstva in kadrovske službe,
-  zaposleni, zadolženi za skladnost poslovanja, upravljanje tveganj in notranje revizije,

- S** zaposleni, katerih celotni prejemki so enaki ali večji od prejemkov uprave ali zaposlenih, ki prevzemajo tveganja,
- S** zaposleni, ki so prevzemniki tveganj.

Presoja, ali gre za prevzemnika tveganj, je opravljena s strani osebe, odgovorne za upravljanje tveganj in uprave, pri čemer so uporabljeni naslednji kriteriji, ki zaposlenega izključijo iz kategorije prevzemnika tveganj:

- S** zaposleni ne sprejema samostojnih odločitev o dnevnem vodenju poslov,
- S** nivo delovnega mesta v organizacijski strukturi,
- S** zaposleni nima posebnih pooblastil uprave,
- S** zaposleni ne prejema prejemkov, ki bi lahko pripeljali do nasprotij interesov (prejemki temeljijo zlasti na kriterijih strokovnosti, skladnosti, točnosti in so v večini enaki ciljem notranjih kontrol).

Izvedena bo letna samoocena, ki bo vsebovala opredelitev zaposlenih s posebno naravo dela in potrdila oceno sorazmernosti na ravni družbe in na ravni delovnih mest. Ob tem se bo izvedel tudi pregled te politike.

3.2 Značilnosti politike prejemkov

Vzpostavljen je in izvaja se sistem prejemkov, ki je združljiv z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj in ne spodbuja prevzemanja tveganj ter ne ovira družbe za upravljanje pri ravnanju v najboljšem interesu vlagatelja. V okviru vzpostavljenega sistema spremljanja in obvladovanja nasprotij interesov so pravočasno zaznana vsa tveganja, ki privedejo do nasprotij interesov in sprejeti ukrepi za njihovo obvladovanje. Opredelitev zaposlenih s posebno naravo dela, ocenjevanje tveganj na področju politike prejemkov in nadzor nad izvajanjem politike prejemkov je del sistema obvladovanja nasprotij interesov in upravljanja tveganj.

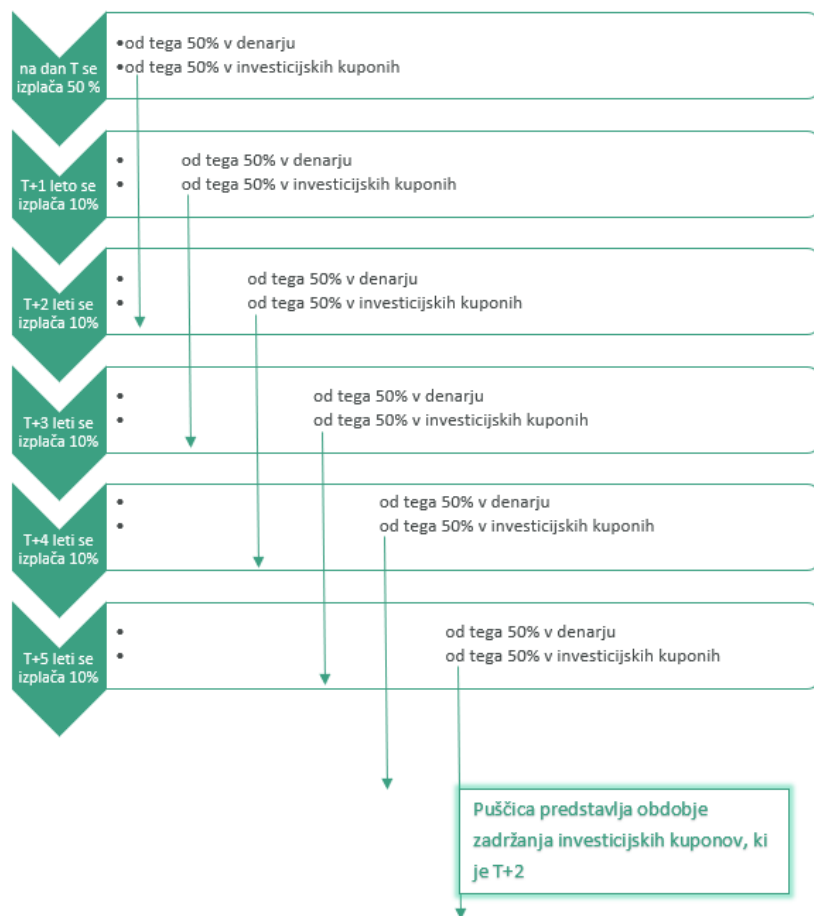
Sistem prejemkov je uveljavljen v obsegu, ki ustreza velikosti, notranji organiziranosti, ter lastnostim, obsegu in zapletenosti dejavnosti družbe, ki jih upravlja. Zaradi nesorazmernih stroškov v zvezi z uveljavitvijo pravil o izplačilih je upoštevan tudi spodnji prag izplačila variabilnega prejemka. Če variabilni prejemek posameznega zaposlenega v letu ne znaša več kot 50.000 EUR bruto, se bo uveljavila sorazmernost na pravila o izplačilih zlasti na naslednjih področjih:

- S** odlog plačila variabilnega dela plače;
- S** izplačilo variabilnega dela plače v investicijskih kuponih;
- S** malusi in dogovori o vračilu prejemkov.

V primeru, da znaša bruto variabilni prejemek zaposlenega s posebno naravo dela manj kot 50.000 EUR se izplačilo ne odloži in se v celoti izplača v denarju. V nasprotnem primeru pa nastopijo pravila o odloženih prejemkih in izplačilih v instrumentih. Nadzorni svet lahko za upravo uveljavi odlog tudi, če variabilni prejemek ne preseže 50.000 EUR, vendar njegova višini presega 30% letne plače člana uprave. V obdobju odložitve se variabilni prejemek izplača v treh ali petih mesečnih obrokih v odvisnosti od izbire sklada. Pred posamičnim izplačilom se znova presoja uspešnost in potreba po morebitni prilagoditvi variabilnim prejemkom tveganjem. Za variabilni prejemek, ki se izplača v enotah premoženja, pa velja tudi obdobje zadržanja.

V kolikor ni uveljavljena sorazmernost, sistem variabilnih prejemkov poteka na spodaj prikazan način:

Variabilni prejemek nad 50.000 EUR



Pravila Politike prejemkov zagotavljajo, da je razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki ustrezno uravnoteženo, kar pomeni, da višina celotnih prejemkov ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemkov, hkrati pa predstavlja učinkovit način spodbujanja zaposlenega za doseganje ali preseganje rezultatov dela. Fiksni prejemek predstavlja pretežni del celotnega prejemka zaposlenega. Zaposleni s področja notranjih kontrol so pretežno nagrajeni na podlagi ciljev s področja notranjih kontrol in razvojnih ciljev družbe.

Enako načelo je uveljavljeno tudi pri določanju odpravnine pri predčasnem prenehanju pogodbe o zaposlitvi. Odpravnina ne sme pomeniti nesorazmerne nagrade, ampak ustrezno nadomestilo za zaposlene v primeru predčasne prekinitve pogodbe. Odražati mora doseženo uspešnost v določenem obdobju in ne sme nagrajevati neuspešnosti ali kršitev.

3.2.1 Merila uspešnosti in prilagajanje prejemkov tveganjem

Enkrat letno za prihodnje poslovno leto se načrtuje znesek variabilnih prejemkov, ki se bo izplačal zaposlenim. Pri načrtovanju zneska variabilnih prejemkov se upošteva:

-  načrtovane poslovne rezultate in finančne kazalnike za prihodnje leto,
-  zahteve po kapitalski ustreznosti in vpliv na osnovni kapital,
-  oceno tveganja v preteklih dveh letih,

- ocenjena tveganja za prihodnje leto (ocena tveganja je odraz triletne ocene tveganosti, ki je sestavljena iz ocene tveganosti preteklih dveh let in prihodnjega leta).

Skupni variabilni prejemek za prihodnje leto ne sme omejevat zmožnosti družbe, da ohrani zahtevo po kapitalski ustreznosti, ne sme vplivati na osnovni kapital in slabiti trdnega finančnega stanja.

3.2.2 Merila sprotnega in naknadnega prilaganja tveganjem

Izjava se sistem sprotnega in naknadnega prilaganja prejemkov tveganjem. Sprotno prilaganje tveganj se izvaja v času od sprejema letnega načrta, ki vključuje skupni znesek variabilnih vplačil, pa do konca prihodnjega poslovnega leta.

Variabilni prejemek zaposlenim se izplačuje enkrat letno in sicer za preteklo koledarsko leto. Variabilni prejemek se izplača tako, da se upošteva načrtovane skupne variabilne prejemke, poslovanje družbe in merila za dodeljevanje variabilnih prejemkov.

Variabilni prejemek se ne sme izplačati, če je ogroženo trdno finančno stanje. V kolikor se tekom naslednjega leta ugotovi, da:

- družba ne bo dosegla načrtovanih poslovnih rezultatov ali finančnih kazalnikov,
- bo ogrožena kapitalna ustreznost ali bi izplačilo vplivalo na osnovni kapital,
- iz rednega poslovanja izhaja tveganje, ki lahko v bistveno večjem obsegu vpliva na poslovne rezultate,

lahko uprava izvede naslednje ukrepe:

- zniža skupni znesek variabilnih prejemkov in/ali,
- uvede ukrepe za naknadno prilaganje uspešnosti,
- čiste dobičke uporabi za krepitev finančnega stanja.

V zvezi z naknadnim prilaganjem tveganj so uvedeni:

- malusi (zmanjšanje vrednosti odloženih variabilnih prejemkov pred njihovo dospelostjo) in
- vračila prejemkov (vračila variabilnega prejemka, ki je že bil izplačan),

vendar pod pogojem, da znesek variabilnih prejemkov zaposlenega s posebno naravo dela v letu preseže 50.000 EUR bruto. V tem primeru se uveljavijo pravila o odloženih prejemkih in prejemkih v obliki investicijskih kuponov.

Obdobje naknadnega prilaganja tveganjem je 3 do 5 let. Gre za priporočeno obdobje varčevanja v skladih v upravljanju družbe. V obdobju naknadnega prilaganja tveganjem se lahko uporabijo malusi in vračila prejemkov.

Malusi bodo uvedeni v naslednjih primerih (uveljavijo se lahko le pri odloženih variabilnih prejemkih):

- ogroženega trdnega finančnega stanja;
- ponavljajoče kršitve delovnih pravil (zlasti kršitve predpisov in notranjih aktov zaradi velike malomarnosti ali iz krivdnega razloga);
- pomembne kršitve pravil s področja obvladovanja tveganj,

Vračila prejemkov bodo uvedena samo v primerih ogroženega trdnega finančnega stanja, prevar in kršitve delovnih pravil iz krivdnih razlogov zaradi pridobitve lastne koristi.

Zaposleni s posebno naravo dela imajo prepoved uporabe osebnih zavarovanj pred tveganji ali zavarovanj v zvezi s prejemki in odgovornostjo z namenom poseganja v učinke prilagoditve njihovega variabilnega prejemka tveganjem.

3.2.3 Merila za dodeljevanje variabilnih prejemkov

Vzpostavljen je sistem nagrajevanja, ki je kombinacija kvantitativnih in kvalitativnih meril, kar zmanjšuje prevzemanje tveganj s strani zaposlenih, saj so nagrajeni tako iz naslova uspešnega poslovanja kot tudi iz naslova kvalitetno opravljenega dela z upoštevanjem tveganj in v interesu skladnega ravnanja.

Kvantitativna merila zajemajo cilje družbe in predstavljajo del plače iz naslova uspešnosti poslovanja. Kvantitativna merila zajemajo kazalnike dobičkonosnosti, gospodarnosti in stroškovne učinkovitosti, prodajne rezultate in doseganje poslovnega načrta.

S kvalitativnimi merili se zasleduje razvoj družbe, doseganje in preseganje standardov kvalitetno opravljenega dela ter vzdrževanje in nadgradnja področja upravljanja in obvladovanja tveganj, skladnosti poslovanja, notranje revizije in preprečevanja pranja denarja. Kvalitativna merila so zajeta v medsebojno letno dogovorjenih ciljih posameznika, ki predstavljajo del plače iz delovne uspešnosti.

3.3 Osebe, odgovorne za nagrajevanje

Za nagrajevanje zaposlenih in zunanjih sodelavcev je odgovorna uprava družbe v sestavi Jožica Palčič, predsednica uprave in mag. Samo Stonič, član uprave.

Za nagrajevanje uprave je odgovoren nadzorni svet družbe v sestavi: mag. Polona Pirš Zupančič, predsednica nadzornega sveta, mag. Primož Močivnik, namestnik predsednice nadzornega sveta, ga. Nada Zidar, članica, g. Jure Košir, član, in g. Miha Pahulje, član.

Nadzorni svet v letu 2021 ni prejemal prejemkov, za dodelitev prejemkov nadzornemu svetu pa je odgovorna skupščina družbenikov.

II. Posebni del

poslovno poročilo in računovodski izkazi

podskladov Krovnega sklada Infond

-  Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Evropa, delniški podsklad
-  Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
-  Infond Globalni delniški, delniški podsklad
-  Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
-  Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad
-  Infond Kitajska, delniški podsklad
-  Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Megatrendi, delniški podsklad
-  Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
-  Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Surovine in energija, delniški podsklad
-  Infond Tehnologija, delniški podsklad
-  Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
-  Infond ZDA, delniški podsklad
-  Infond Zdravstvo, delniški podsklad

1 INFOND DIVIDENDNI, delniški podsklad razvitih trgov

1.1. Predstavitev podsklada

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, nalaga sredstva po vsem svetu brez geografske ali panožne omejitve. Investira v stabilna globalna podjetja, ki dosledno povečujejo svoje dividende. Kot delniški podsklad ima najmanj 85% v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov preimenoval v Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Namjenje je vlagateljem, ki se zavedajo večjega tveganja ob potencialno večji realizirani donosnosti, zaupajo v razvite in razvijajoče se svetovne trge kapitala ter vlagajo sredstva na daljši rok.

Podsklad	Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546339, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	11.12.2010
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,44 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	10.240.294	7.253.090
Število izdanih enot premoženja	850.581	733.065
Število imetnikov investicijskih kuponov	27.887	28.004

1.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov je leto zaključil z rastjo 21,68 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 10.240.294 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.253.090 EUR, je višja za 41,18 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	HP	2,74
2	FASTENAL	2,32
3	WHIRLPOOL	2,27
4	ILLINOIS TOOL WORKS	2,23
5	ONO PHARMACEUTICAL	2,22
6	NEWMONT	2,18
7	BOLIDEN	2,16
8	EOG RESOURCES	2,14
9	BLACKROCK	2,13
10	BERKELEY	2,13

Leto 2021 je že drugo leto zapored zaznamovala pandemija virusa covid-19, a so bili vlagatelji delniških naložb vseeno ponovno nadpovprečno nagrajeni. Močne fiskalne in monetarne spodbude so vplivale na nadpovprečno okrevanje svetovnih gospodarstev, ki je z rastjo 6 %, preseglo visoka pričakovanja s konca lanskega leta. To se je poznalo tudi na delniških trgih, saj je splošni svetovni indeks MSCI World, merjeno v evrih pridobil, kar 31 %. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, glavnino pa so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala, malo presenetljivo, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so s pomočjo okrepljenega dolarja pridobile dobrih 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija.

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov je v letu 2021 pridobil 21,7 %, kar se šteje za najbolj donosno leto v zadnjih sedmih letih. Podsklad se osredotoča na visoko kvalitetna svetovna podjetja, ki imajo možnost in zavezo, da njihove dividende rastejo in se izplačujejo v daljšem časovnem obdobju. Spada med Value investicijsko strategijo, ki zagovarja naložbe v delnice s poceni kazalniki fundamentalnih vrednotenj ter zelo trdnimi kazalniki bilančnega zdravja.

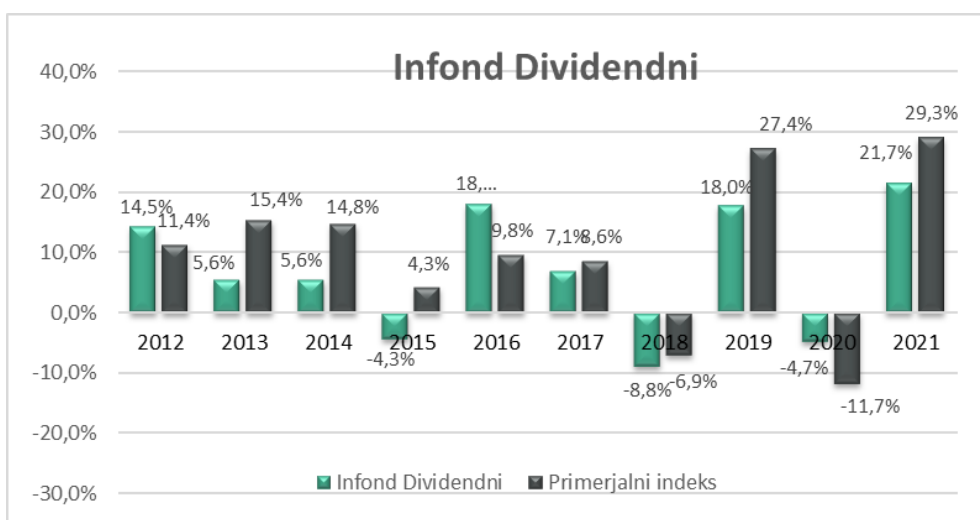
Leto 2021 je bilo izredno donosno ravno za ciklične sektorje, kjer podsklad investira pretežni del svojih sredstev. Tukaj gre predvsem za delnice, ki na borzah izkazujejo nizka tržna vrednotenja in sicer tako glede na ustvarjene dobičke kot glede na vrednost bilančnega premoženja in so obenem tudi relativno nizko zadolžena. Zanje je značilna počasnejša rast, kar pa običajno nadomeščajo z izplačevanjem višjih dividend. Vrednotenja portfelja ostajajo nizka. Dividendna donosnost naložb je ob koncu leta 2021 v podskladu Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov znašala 3,9 %, kazalnik P/E pa 13,32.

Donosnost in gibanje enote premoženja

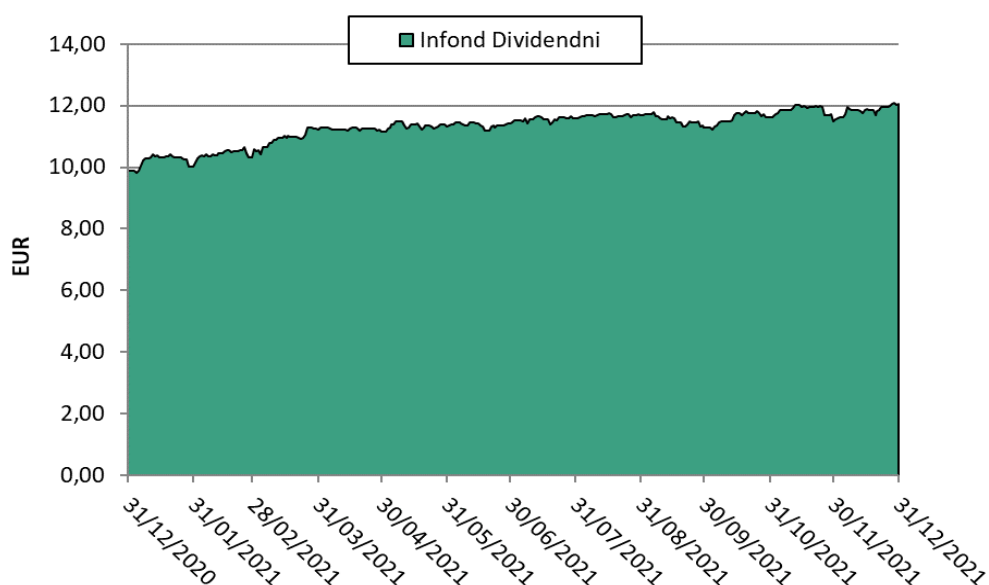
Vrednost enote podsklada je na dan 31.12.2021 znašala 12,04 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 21,68 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Dividendni	12,04	21,68	36,81	33,58

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



1.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

1.3 Bilanca stanja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	301.101	42.219
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.954.728	7.226.350
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	13.405	5.064
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	10.269.234	7.273.633
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	8.262	6.049
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.393	119
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	5.930	5.930
d) Druge poslovne obveznosti	939	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	20.678	14.494
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	10.240.294	7.253.090
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.994.162	6.027.856
b) Vplačani presežek enot premoženja	153.866	33.061
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.421.649	1.583.626
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.670.617	-391.453
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	10.269.234	7.273.633
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

1.4 Izkaz poslovnega izida Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1	5
2. Prihodki od dividend	214.893	177.338
3. Drugi finančni prihodki	525.104	122.167
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.241.247	365.727
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	707.912	995.528
6. Drugi prihodki	107	31
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.689.264	1.660.796
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	209.369	153.256
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.006	5.677
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	753	872
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	19.560	13.561
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	124.566	508.049
15. Iztržene izgube pri naložbah	263.052	1.271.421
16. Neiztržene izgube pri naložbah	384.445	91.144
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.896	8.269
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.018.647	2.052.249
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	1.670.617	-391.453
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	251.578	-13.818
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	97.712	-46.879
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	1.824.483	-358.392
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,96	-0,53

1.5 Izkaz denarnih tokov Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.050.642	152.616
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	731.343	262.443
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.319.299	-109.827
5. Prejemki pri prodaji naložb	13.712.655	9.113.574
6. Izdatki pri nakupu naložb	15.201.751	9.032.818
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.902.430	3.070.766
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.473.751	3.068.308
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.060.417	83.214
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	258.882	-26.613
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	301.101	42.219
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	258.882	-26.613
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	42.219	68.832

1.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti			
Stanje 01.01.2021	6.027.856	-13.818	46.879	0	1.583.626	-391.453	7.253.090
Prenos dobička	0	13.818	-46.879	0	-358.392	391.453	0
Vplačani investicijski kuponi	1.493.679	251.578	0	0	303.611	0	2.048.868
Izplačani investicijski kuponi	-527.373	0	-97.712	0	-107.196	0	-732.281
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.670.617	1.670.617
Stanje 31.12.2021	6.994.162	251.578	-97.712	0	1.421.649	1.670.617	10.240.294
Stanje 01.01.2020	6.141.412	11.435	-24.411	0	430.963	1.195.472	7.754.871
Prenos dobička	0	-11.435	24.411	0	1.182.496	-1.195.472	0
Vplačani investicijski kuponi	131.409	-13.818	0	0	34.525	0	152.116
Izplačani investicijski kuponi	-244.965	0	46.879	0	-64.358	0	-262.444
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-391.453	-391.453
Stanje 31.12.2020	6.027.856	-13.818	46.879	0	1.583.626	-391.453	7.253.090

1.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
733.065,9314	181.650,9276	-64.135,5115	850.581,3475	746.875,7915	15.981,0905	-29.790,9506	733.065,9314

1.8 Izkaz premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				9.954.728		97,21		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				9.954.728		97,21		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				9.954.728		97,21		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				9.954.728		97,21		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				9.954.728		97,21		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				9.954.728		97,21		
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	3.700	209.198	0,00	2,04	EUR	209.198
EOG RESOURCES	EOG US	US	2.800	219.603	0,00	2,14	USD	248.724
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.370	206.927	0,00	2,02	USD	234.366
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.700	215.409	0,00	2,10	GBP	181.004
T ROWE PRICE GROUP INC	TROW US	US	1.190	206.606	0,00	2,02	USD	234.002
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NO	4.430	197.356	0,00	1,93	NOK	1.971.350
BEST BUY CO INC	BBY US	US	1.910	171.337	0,00	1,67	USD	194.056
PERSIMMON	PSN LN	GB	6.000	203.932	0,00	1,99	GBP	171.360
KONE OYJ	KNEBV FH	FI	2.820	177.773	0,00	1,74	EUR	177.773
FASTENAL CO	FAST US	US	4.200	237.553	0,00	2,32	USD	269.052
INTEL	INTC US	US	4.280	194.614	0,00	1,90	USD	220.420
COLOPLAST A/S	COLOB DC	DK	1.400	216.691	0,00	2,12	DKK	1.611.400
FORTESCUE METALS GROUP LTD.	FMG AU	AU	15.000	184.534	0,00	1,80	AUD	288.150
OMINCOM	OMC US	US	3.030	196.016	0,00	1,91	USD	222.008
KAJIMA CORP	1812 JP	JP	17.900	181.361	0,00	1,77	JPY	23.645.900
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	APD US	US	770	206.852	0,00	2,02	USD	234.280
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	8697 JP	JP	9.600	185.403	0,00	1,81	JPY	24.172.800
YAMAHA MOTOR CO LTD	7272 JP	JP	8.100	171.406	0,00	1,67	JPY	22.347.900
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	5713 JP	JP	5.800	193.511	0,00	1,89	JPY	25.230.000
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	8.200	214.642	0,00	2,10	GBP	180.359
PACKAGING CORP OF AMERICA	PKG US	US	1.570	188.730	0,00	1,84	USD	213.756
BLACKROCK	BLK US	US	270	218.260	0,00	2,13	USD	247.201

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ISUZU MOTORS LTD	7202 JP	JP	16.000	175.610	0,00	1,71	JPY	22.896.000
ARKEMA SA	AKE FP	FR	1.660	205.591	0,00	2,01	EUR	205.591
GALP ENERGIA SGPS SA	GALP PL	PT	19.700	167.844	0,00	1,64	EUR	167.844
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	130	190.325	0,00	1,86	CHF	196.625
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	1.250	208.006	0,00	2,03	USD	235.588
THALES SA	HO FP	FR	2.440	182.512	0,00	1,78	EUR	182.512
SNAP-ON INC	SNA US	US	980	186.361	0,00	1,82	USD	211.072
LOCKHEED MARTIN CORP.	LMT US	US	580	182.004	0,00	1,78	USD	206.138
DCC HOUSE	DCC LN	IE	2.700	194.399	0,00	1,90	GBP	163.350
COTERRA ENERGY INC	CTRA US	US	11.000	184.531	0,00	1,80	USD	209.000
MEIJI HOLDINGS CO LTD	2269 JP	JP	3.600	189.416	0,00	1,85	JPY	24.696.000
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	3.500	161.578	0,00	1,58	JPY	21.066.500
AGNICO EAGLE MINES LTD	AEM CN	CA	3.500	163.388	0,00	1,60	CAD	235.165
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	HII US	US	1.200	197.853	0,00	1,93	USD	224.088
BARRICK GOLD CORP	ABX CN	CA	9.900	165.424	0,00	1,62	CAD	238.095
NEWMONT CORP	NEM US	US	4.080	223.417	0,00	2,18	USD	253.042
HP INC.	HPQ US	US	8.430	280.380	0,00	2,74	USD	317.558
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	US	1.050	228.801	0,00	2,23	USD	259.140
WHIRLPOOL CORP	WHR US	US	1.120	232.049	0,00	2,27	USD	262.819
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	BKG LN	GB	3.840	218.213	0,00	2,13	GBP	183.360
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	3.200	182.848	0,00	1,79	EUR	182.848
COVESTRO AG	1COV GY	DE	3.530	191.326	0,00	1,87	EUR	191.326
NEWCREST MINING LTD	NCM AU	AU	12.700	199.101	0,00	1,94	AUD	310.896
NIPPON EXPRESS CO LTD	9062 JP	JP	3.600	190.796	0,00	1,86	JPY	24.876.000
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4528 JP	JP	10.400	227.814	0,00	2,22	JPY	29.702.400
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JP	JP	16.900	189.052	0,00	1,85	JPY	24.648.650
SEGRO PLC	SGRO LN	GB	12.700	217.113	0,00	2,13	GBP	182.436
BOLIDEN AB	BOL SS	SE	6.480	221.262	0,00	2,16	SEK	2.268.000
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
MAKSIMA INVEST, FINANČNA DRUŽBA D.D.	MKIR	SI	102.526	0	0,89	0,00	EUR	0
ZVON DVA HOLDING, D.D.	ZV2R	SI	1.114.708	0	7,89	0,00	EUR	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				9.954.728		97,21		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				272.161		2,66		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				272.161		2,66		
8 TERJATVE				13.405		0,13		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				1.000		0,01		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				12.405		0,12		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				10.240.294		100,00		

1.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

1.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	209.369	153.256
Stroški provizije skrbniku	7.006	5.677
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	19.560	13.561
Stroški plačilnega prometa	9.880	8.268
Stroški revidiranja letnega poročila	753	872
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	16	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	246.584	181.635

1.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

1.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

1.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

1.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
19.04.2021	9.952,9425	11,2488
07.04.2021	8.922,7557	11,2073
30.03.2021	8.884,0717	11,2561
28.05.2021	8.788,1957	11,3789
19.03.2021	7.257,2833	10,9786

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
01.06.2021	9.952,9425	11,3450
14.06.2021	7.000,0000	11,4311
14.06.2021	5.661,5892	11,4311
28.07.2021	3.710,7539	11,5921
18.06.2021	2.894,7072	11,1756

1.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	939	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	939	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	939	0

1.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

1.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

1.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

1.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

2 INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov

2.1 Predstavitev podsklada

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, je najstarejši slovenski vzajemni sklad, ki postavlja pri izboru naložb na prvo mesto etične oziroma družbeno odgovorne kriterije, hkrati pa z vedno večjim deležem naložbam aktivno podpira trajnostni razvoj. Kot delniški podsklad razvitih trgov ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali in enotah delniških ciljnih skladov, pri čemer mora dosegati najmanj 80 % izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov.

Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (uredba SFDR). Najmanj 80 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti (ESG). Podsklad bo to dosegal z izborom naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane. Podsklad ne nalaga v delnice podjetij, ki delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. To so kontroverzna orožja (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemična in biološka orožja, zažigalno orožje, orožja z osiromašenim uranom in jedrska orožja), fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje), proizvodnja strelnega orožja, vojaška industrija, alkohol, tobak, palmovo olje, igre na srečo, jedrska energija in zabavna industrija za odrasle. Pri oceni trajnostnosti podsklad upošteva tudi prakso dobrega upravljanja družb. Podsklad hkrati ne bo nalagal v naložbe s slabo prakso upravljanja in družbe, ki kršijo načela globalnega dogovora Združenih narodov. Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6.

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Vsekakor je namenjen vsem, ki se zavedajo pomembnosti družbeno odgovornega (ESG) poslovanja podjetij in trajnostnega razvoja celotnega planeta.

Podsklad	Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056545272, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	21.04.2005
Naložbena usmeritev	Geografsko - razviti trgi, brez panožne omejitve, kriterij družbeno odgovornega (ESG) investiranja
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,41 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	19.662.328	7.156.815
Število izdanih enot premoženja	342.895	159.801
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.748	793

2.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 28,04 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 19.662.328 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.156.815 EUR, je bila višja za 174,74 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MICROSOFT	5,04
2	APPLE	4,11
3	ANTHEM	3,95
4	CVS HEALTH CORP	3,89
5	LAM RESEARCH	3,71
6	SCHNEIDER ELECTRIC	3,16
7	KLA - TENCOR	2,90
8	NESTLE	2,89
9	S&P GLOBAL	2,86
10	ANALOG DEVICES	2,53

Leto 2021 je v evropski finančni industriji minilo v znamenju začetka implementacije dolgo pričakanega ESG zakonodajnega okvirja, ki ima za cilj brezpogojno mobilizacijo finančnega sektorja, javnih delniških družb in investorjev pri podpori trajnostnemu razvoju. V skladu z 8. členom uredbe SFDR je Infond Družbeno odgovorni po novem opredeljen kot sklad, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Družba Sava Infond je tako v začetku marca sprejela Politiko trajnostnega razvoja, prav tako pa smo ustrezno prilagodili Prospekt Krovnega sklada Infond z vključenimi pravili upravljanja in sprejeli podrobno Metodologijo za doseganje trajnostnosti značilnosti za podsklad Družbeno odgovorni.

Infond Družbeno odgovorni je v letu 2021 dosegel več kot 28 % rast vrednosti enote premoženja. Po izjemnem petletnem nizu presežnih donosov je podsklad za okoli dve odstotni točki zaostal za donosom delniškega indeksa razvitih trgov MSCI World, kar med drugim posledica tega, da se je zaradi spremenjenih trajnostnostnih ESG kriterijev preoblikoval skoraj 30 % portfelja naložb, kar vsekakor ni optimalno z vidika upravljanja v tako močnem bikovskem trendu rasti. Potrebno je omeniti, da podsklad načrtno ne vlaga v lani najbolj vroč energetske sektor, k zaostanku pa je pomembno prispeval tudi izbor delnic iz zdravstvenega sektorja, kjer je podsklad bil nekoliko bolj izpostavljen do lani izjemno slabo donosnih biotehnoških delnic. Ob primerjavi nekoliko daljšega časovno obdobje, je podsklad v treh letih dosegel 97,6 % donos, indeks MSCI World pa je pridobil 73,4 % vrednosti. V petletnem obdobju je podsklad pridobil 90,3 %, primerjalni indeks MSCI World pa 71,8 % vrednosti.

V zadnjih petih letih je podsklad z 13,7 % povprečnim letnim donosom prinesel vlagateljem privlačne donose s čisto vestjo. Pri upravljanju podsklada se že nekaj let sistematično spremlja in povišuje delež podjetij, ki prispevajo k ciljem trajnostnega razvoja ZN.

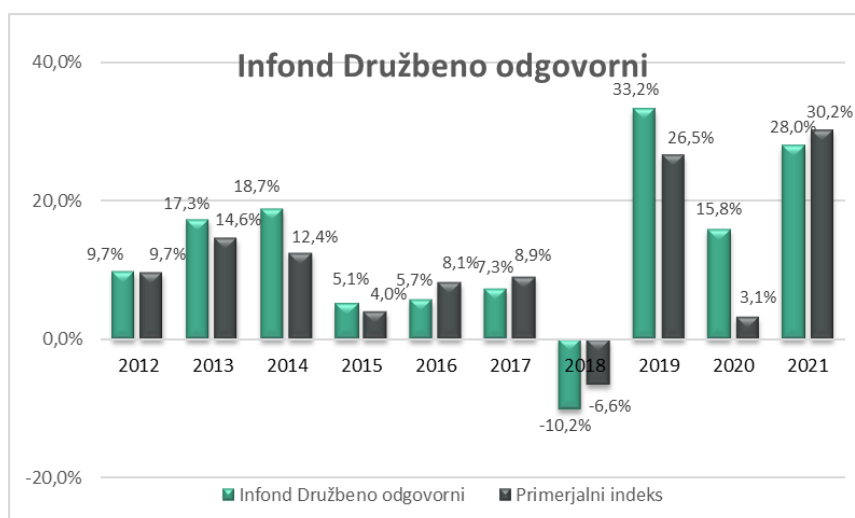
Njihov delež v portfelju podsklada trenutno znaša 39,8 %. Z izbiro naložb podsklada se aktivno podpira temeljne okoljske cilje EU: blažitev podnebnih sprememb, prilagajanje podnebnim spremembam, trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov, prehod na krožno gospodarstvo, preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja ter varstvo in obnova biotske raznovrstnosti in ekosistemov. V naslednjih letih bo pri izbiri naložb posebna pozornost na izzive in priložnosti povezane z okolju prijaznim razogljičenjem družbe, ki se po pomembnosti in razsežnostih ne morejo primerjati z ničemer v zgodovini civilizacije.

Donosnost in gibanje enote premoženja

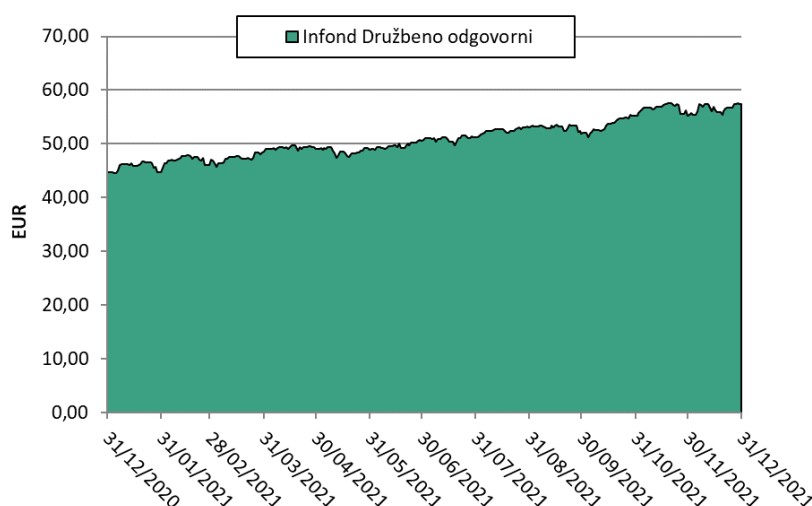
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 57,34 EUR in v letu 2021 dosegel donos v višini 28,04 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Družbeno odgovorni	57,34 EUR	28,04	97,59	90,29

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



2.2.1 Trajnostni razvoj

Podsklad se v skladu z Uredbo 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev, uvršča med sklade, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti.

Najmanj 80 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti.

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, dosega okoljske in socialne značilnosti z:

-  izključitvami
-  izborom naložb v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov ocenjene kot manj tvegane
-  upoštevanjem prakse dobrega upravljanja
-  sledenjem načelom Globalnega dogovora Združenih narodov.

Podsklad pri sprejemanju investicijskih odločitev poleg finančnih podatkov upošteva tudi ESG dejavnike in tveganja glede trajnostnosti. ESG dejavniki so upoštevani v celotnem investicijskem procesu, s poudarkom na analizi naložb, preden se podsklad odloči za nakup. Družba ne upošteva sistematično škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti na ravni vseh podskladov in vseh vrst naložb. Upošteva pa zgoraj navedene investicijske strategije za ta podsklad.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks MSCI World Index, ki ni skladen z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad. Indeks sestavlja 1.562 naložb iz 23 razvitih držav. Nabor naložb podsklada ni omejen s strukturo naložb v primerjalnem indeksu, je pa del naložb podsklada pogosto tudi sestavni del indeksa. Naložbena politika omogoča pomembne odklone strukture naložb podsklada od tistih, ki sestavljajo primerjalni indeks. Podrobni podatki o indeksu se nahajajo na strani <https://www.msci.com/>.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

IZKLJUČITVE

Podsklad ne nalaga v podjetja, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja, kot je opredeljeno v Metodologiji, objavljeni na spletni strani www.infond.si/o-druzbi. To so:

-  kontroverzna orožja (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemična in biološka orožja, zažigalno orožje, orožja z osiromašenim uranom in jedrska orožja),
-  fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje),
-  proizvodnja strelnega orožja,
-  vojaška industrija,
-  alkohol,
-  tobak,
-  palmovo olje,
-  igre na srečo,
-  jedrska energija in
-  zabavna industrija za odrasle.

Podjetja se spremljajo s pomočjo izključitev ponudnika Vigeo Eris (Moody's) - Controversial Activities Screening (CAS).

ESG OCENA

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, izbira naložbe v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjena kot manj tvegana. ESG ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalne dejavnike (ESG). Naložbe v podjetja se spremljajo s pomočjo ESG ocene ponudnika Vigeo Eris (Moody's) - Corporate Sustainability Rating.

V skladu s tem, podsklad ne bo naložil v podjetja, ki imajo ESG oceno (Corporate Sustainability Rating) s strani V.E. med 0 in 29. Gre za podjetja, ki imajo zaznano šibko obvladovanje ESG tveganj. Delež naložb v podjetja, ki imajo podano ESG oceno s strani V.E., mora znašati najmanj 80 %.

UPOŠTEVANJE DOBRE PRAKSE UPRAVLJANJA

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, ne nalaga v podjetja, ki imajo šibko (nizko) raven korporativnega upravljanja – slaba prakso upravljanja. Ocena, ali ima potencialna naložba slabo prakso upravljanja, se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani storitve Vigeo Eiris. Ocena korporativnega upravljanja je del skupne ESG ocene (Corporate Sustainability Rating).

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, ne vlaga v podjetja, ki imajo oceno korporativnega upravljanja med 0 in 29. Delež naložb v podjetja, ki imajo podano oceno korporativnega upravljanja s strani V.E. mora znašati najmanj 80 %.

SLEDENJE NAČELOM GLOBALNEGA DOGOVORA ZDRUŽENIH NARODOV

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, nalaga v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov. Presoja, ali podjetje krši načela Globalnega dogovora Združenih narodov, se opravi s pomočjo ocene ponudnika Vigeo Eris. Delež naložb, ki imajo podano oceno, ali je posamezno podjetje udeleženo v izključevalnih kriterijih (kršitev načel UNGC) s strani V.E., mora znašati najmanj 80 %.

Delež doseganja trajnostnostnih značilnosti na dan 31. 12. 2021

Na podlagi analize portfelja, opravljene s pomočjo ponudnika Vigeo Eris (Moody's), delež doseganja trajnostnostnih značilnosti za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, na dan 31. 12. 2021 znaša:

	VREDNOST
povprečna ocena ESG ¹ portfelja	44,4
delež naložb, vključenih v ESG oceno	94,2%
povprečna CG ² ocena	58,1
delež naložb, vključenih v CG oceno	94,2%

¹ Družba oceni trajnostnostno tveganje (z vidika ESG dejavnikov) posamezne naložbe s pomočjo ocene s strani ponudnika Vigeo Eiris (Moody's), ki je eden izmed vodilnih ponudnikov storitev s področja trajnostnosti. Sama ESG ocena pove, kako dobro podjetje obvladuje trajnostnostna tveganja. ESG ocena predstavlja tehtano povprečje vseh ocenjenih ESG kriterijev in se giblje med 0 in 100. Višja, kot je ocena, boljše je ocenjeno podjetje.

² CG – ocena korporativnega upravljanja, s strani družbe Vigeo Eiris (Moody's),

2.3 Bilanca stanja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	856.757	237.491
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	18.588.162	6.409.137
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	263.640	509.937
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	13.012	18.981
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	19.721.571	7.175.546
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	21.325	5.098
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	11.538	873
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	9.787	4.225
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	37.918	13.633
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	19.662.328	7.156.815
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.154.371	3.334.190
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.206.740	219.376
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	8.202.435	2.845.116
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.098.782	758.133
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	19.721.571	7.175.546
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

2.4 Izkaz poslovnega izida Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1	5
2. Prihodki od dividend	188.882	61.443
3. Drugi finančni prihodki	761.932	40.156
4. Iztrženi dobički pri naložbah	471.151	245.714
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.591.418	1.293.878
6. Drugi prihodki	1	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	4.013.385	1.641.197
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	288.860	132.610
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.090	4.531
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	757	593
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.156	5.026
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	103.474	383.142
15. Iztržene izgube pri naložbah	213.483	307.583
16. Neiztržene izgube pri naložbah	275.469	44.651
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	11.314	4.928
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	914.603	883.064
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	3.098.782	758.133
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.374.082	155.246
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	167.342	-64.130
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	4.305.522	977.509
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	9,04	4,74

2.5 Izkaz denarnih tokov Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.702.839	2.650.877
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.230.897	2.215.139
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	9.471.942	435.738
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.461.929	3.287.581
6. Izdatki pri nakupu naložb	21.589.768	3.774.227
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	8.837.651	1.184.599
8. Izdatki za plačilo obveznosti	562.488	1.226.675
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-8.852.676	-528.722
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	619.266	-92.984
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	856.757	237.491
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	619.266	-92.984
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	237.491	330.475

2.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti			
Stanje 01.01.2021	3.334.190	155.246	64.130	0	2.845.116	758.133	7.156.815
Prenos dobička	0	-155.246	-64.130	0	977.509	-758.133	0
Vplačani investicijski kuponi	4.317.631	1.374.082	0	0	4.950.132	0	10.641.845
Izplačani investicijski kuponi	-497.450	0	-167.342	0	-570.322	0	-1.235.114
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	3.098.782	3.098.782
Stanje 31.12.2021	7.154.371	1.374.082	-167.342	0	8.202.435	3.098.782	19.662.328
Stanje 01.01.2020	3.212.726	273.999	-41.341	0	1.255.889	1.252.921	5.954.194
Prenos dobička	0	-273.999	41.341	0	1.485.579	-1.252.921	0
Vplačani investicijski kuponi	1.349.145	155.246	0	0	1.151.247	0	2.655.638
Izplačani investicijski kuponi	-1.227.681	0	64.130	0	-1.047.599	0	-2.211.150
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	758.133	758.133
Stanje 31.12.2020	3.334.190	155.246	64.130	0	2.845.116	758.133	7.156.815

2.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
159.801,2887	206.935,7280	-23.841,8058	342.895,2109	153.979,7278	64.661,8979	-58.840,3370	159.801,2887

2.8 Izkaz premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				18.588.162		94,53		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				18.588.162		94,53		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				18.588.162		94,53		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				18.588.162		94,53		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				18.588.162		94,53		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				18.588.162		94,53		
WSP GLOBAL INC.	WSP CN	CA	1.400	178.616	0,00	0,91	CAD	257.082
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	US	2.500	428.593	0,01	2,18	USD	485.425
XYLEM INC.	XYL US	US	2.700	285.877	0,00	1,45	USD	323.784
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	9.500	153.415	0,00	0,78	JPY	20.002.250
APPLE INC.	AAPL US	US	5.150	807.421	0,00	4,11	USD	914.486
ACCENTURE	ACN US	IE	950	347.715	0,00	1,77	USD	393.823
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	2.500	416.872	0,00	2,12	USD	472.150
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.100	150.432	0,00	0,77	USD	170.379
FIRST SOLAR INC.	FSLR US	US	2.800	215.476	0,00	1,10	USD	244.048
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	HAIN US	US	4.200	158.010	0,00	0,80	USD	178.962
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.340	991.797	0,00	5,04	USD	1.123.309
NESTLE SA	NESN SW	CH	4.600	567.441	0,00	2,89	CHF	586.224
PEPSICO INC	PEP US	US	2.800	429.444	0,00	2,18	USD	486.388
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	2.400	424.906	0,00	2,16	USD	481.248
PENNON GROUP PLC	PNN LN	GB	4.000	55.553	0,00	0,28	GBP	46.680
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.300	477.040	0,00	2,43	CHF	492.830
UNILEVER	UNA NA	NL	2.100	98.816	0,00	0,50	EUR	98.816
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.700	378.140	0,00	1,92	USD	428.281
VENTAS	VTR US	US	4.500	203.108	0,00	1,03	USD	230.040
ANTHEM	ANTM US	US	1.900	777.614	0,00	3,95	USD	880.726
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	1.300	118.740	0,00	0,60	USD	134.485
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DK	6.000	161.368	0,00	0,82	DKK	1.200.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
TOMRA SYSTEMS ASA	TOM NO	NO	2.500	157.927	0,00	0,80	NOK	1.577.500
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	36.000	440.712	0,00	2,24	EUR	440.712
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	2.200	307.584	0,00	1,56	USD	348.370
STANTEC INC.	STN CN	CA	8.000	395.025	0,01	2,01	CAD	568.560
TOLL BROTHERS INC	TOL US	US	6.500	415.447	0,01	2,11	USD	470.535
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	3.600	620.856	0,00	3,16	EUR	620.856
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	400	58.840	0,00	0,30	EUR	58.840
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	3.200	496.613	0,00	2,53	USD	562.464
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	1.000	443.352	0,00	2,25	USD	502.140
UMICORE SA	UMI BB	BE	3.200	114.400	0,00	0,58	EUR	114.400
BLACKROCK	BLK US	US	450	363.767	0,00	1,85	USD	412.002
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	270	395.291	0,00	2,01	CHF	408.375
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	3.200	104.848	0,00	0,53	EUR	104.848
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JP	JP	5.400	233.594	0,00	1,19	JPY	30.456.000
LONZA GROUP AG	LONN SW	CH	370	272.764	0,00	1,39	CHF	281.792
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.350	562.516	0,00	2,86	USD	637.106
ADOBE INC	ADBE US	US	620	310.416	0,00	1,58	USD	351.577
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	180.000	409.320	0,00	2,08	EUR	409.320
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	US	1.150	730.198	0,00	3,71	USD	827.023
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	500	353.350	0,00	1,80	EUR	353.350
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	4.600	488.633	0,00	2,49	USD	553.426
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	1.050	333.096	0,00	1,69	USD	377.265
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	1.200	309.906	0,18	1,58	USD	351.000
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	1.900	316.169	0,00	1,61	USD	358.093
CARMAX INC	KMX US	US	3.100	356.448	0,00	1,81	USD	403.713
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	8.400	765.093	0,00	3,89	USD	866.544
KLA-TENCOR CORP	KLAC US	US	1.500	569.632	0,00	2,90	USD	645.165
STEM INC	STEM US	US	1.500	25.124	0,00	0,13	USD	28.455
WEST FRASER TIMBER CO LTD	WFG CN	CA	4.900	410.847	0,00	2,10	CAD	591.332
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				263.640		1,34		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				263.640		1,34		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				263.640		1,34		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	IBB US	US	1.200	161.702	0,00	0,82	USD	183.144
INVESCO SOLAR ETF	TAN US	US	1.500	101.938	0,00	0,52	USD	115.455
PREMOŽENJE SKUPAJ				18.851.802		95,87		
1 DENARNA SREDSTVA				797.514		4,06		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				797.514		4,06		
8 TERJATVE				13.012		0,07		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				5.042		0,03		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				7.970		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				19.662.328		100,00		

2.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

2.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	288.860	132.610
Stroški provizije skrbniku	9.090	4.531
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	12.156	5.026
Stroški plačilnega prometa	11.271	4.898
Stroški revidiranja letnega poročila	757	593
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	43	30
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	322.177	147.688

2.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

2.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

2.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

2.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
01.03.2021	10.587,2011	47,1253
18.01.2021	4.934,8640	46,0392
04.05.2021	4.591,3364	48,9415
09.08.2021	4.211,8884	52,4627
27.01.2021	3.078,5131	45,4765

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.02.2021	4.934,8640	47,7936
04.05.2021	4.591,3364	48,9415
02.12.2021	2.296,3431	55,7218
22.12.2021	1.785,5039	56,4876
06.10.2021	957,5316	52,1914

2.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	9.787	4.225
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	5.369	4.025
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	4.418	200
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	9.787	4.225

2.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

2.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

2.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

2.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

3 INFOND EVROPA, delniški podsklad

3.1 Predstavitev podsklada

Infond Evropa, delniški podsklad, je pričel s poslovanjem 15. 11. 2004. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80% sredstev sklada je v delnicah družb in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežen del poslovanja v Evropi.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Europe, delniški podsklad preimenoval v Infond Evropa, delniški podsklad, pri čemer ni prišlo do sprememb naložbene politike.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Evropa je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju, ki zaupajo v evropska podjetja in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Evropa, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056545951, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	15.11.2004
Naložbena usmeritev	Geografska – delnice družb z domicilom v Evropi
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,36 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	11.819.303	10.052.068
Število izdanih enot premoženja	1.848.552	1.907.433
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.102	1.120

3.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Infond Evropa, delniški podsklad je leto zaključil z povišanjem vrednosti v višini 21,33 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 11.819.303 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 10.052.068 EUR, je višja za 17,58 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ASML HOLDING	6,04
2	LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	3,63
3	NOVARTIS	3,51
4	SANOFI	3,30
5	ROCHE HOLDING	3,20
6	ING GROEP	2,83
7	L'OREAL	2,74
8	DEUTSCHE BOERSE	2,74
9	DEUTSCHE POST	2,73
10	DIAGEO	2,72

Leto 2021 je bilo zelo zanimivo za globalne delniške trge. Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav je pozitivno vplivalo na gibanje delniških trgov.

Evropske delnice so se gibale podobno kot globalni delniški indeksi v letu 2021. Zanimivo je, da je bilo leto 2021 eno izmed najboljših za podsklad Infond Evropa, ki je na letni ravni dosegel 21,3 % donos. Glede na globalne delniške trge so v Evropi precej bolje zastopani ciklični sektorji. V letu 2021 se je nadaljevalo njihovo močno okrevanje, hkrati pa so ciklični sektorji največ prispevali k rasti evropskih delniških indeksov. Sektor energije je dosegel 29,9 %, industrija 26,9 %, finance pa 24,8 %.

Evropsko gospodarstvo je v letu 2021 doživelo močno okrevanje in se ob koncu tretjega četrtletja približalo ravnem pred pandemijo (le še 0,5 % nižje). Glede na visoko gospodarsko rast v preteklih četrtletjih je zelo verjetno, da se bo rast v prihodnje normalizirala. Pričakovanja vseeno ostajajo, da bo rast v letih 2022 in 2023 višja kot v preteklem ciklu po evrski krizi, ter da bo v letu 2023 obseg evropskega gospodarstva celo večji, kot če ne bi bilo pandemije covid-19. Gre za razplet, ki ga je malokdo pričakoval. Skrbijo pa dogodki v zadnjih mesecih, ki bi lahko, vsaj na kratek rok, upočasnili nadaljnje okrevanje.

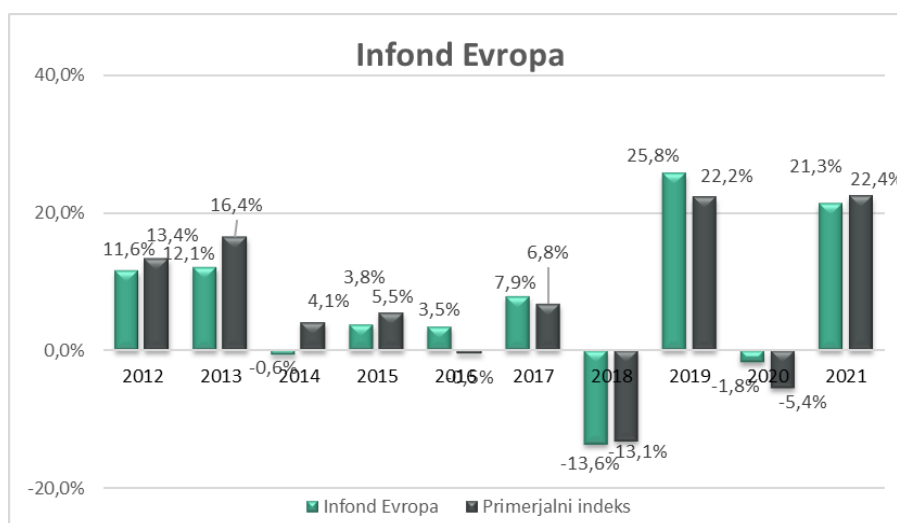
Po izjemni rasti v drugem in tretjem četrtletju 2021 je evropsko gospodarstvo izgubilo ta zagon. To začasno upočasnitev lahko pripišemo večim dejavnikom. Kot prvo smo znova sredi novega (že petega) vala covid-19, ki je zajel Evropo in je privedel do novih ukrepov z namenom zajezi širjenje virusa in zmanjšati breme v bolnišnicah. Tudi potrošnik je zaradi tega postal znova bolj previden. Na obzorju je tudi nova različica omikron, ki je po prvih podatkih še bolj nalezljiva, ni pa še popolnoma jasno, ali je tudi bolj smrtonosna, in tudi, ali so trenutna cepiva še učinkovita proti tej različici. Idealen scenarij bi bil, da bi bil po eni strani omikron bolj nalezljiv, po drugi strani pa manj agresiven kot različica delta.

Donosnost in gibanje enote premoženja

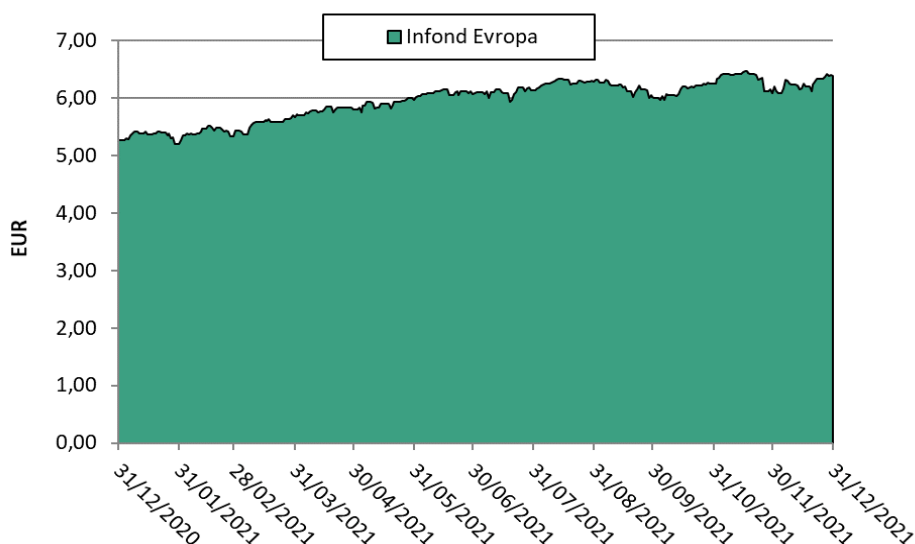
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 6,39 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 21,33 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Evropa	6,39 EUR	21,33	49,93	39,82

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



3.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3.3 Bilanca stanja Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	163.912	262.909
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	11.679.882	9.808.120
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	1.521
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	11.843.794	10.072.550
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	461	30
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	461	30
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	24.030	20.452
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	11.819.303	10.052.068
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.713.870	7.959.576
b) Vplačani presežek enot premoženja	15.423	514.747
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.027.898	2.270.870
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.062.112	-693.125
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	11.843.794	10.072.550
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

3.4 Izkaz poslovnega izida Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	3
2. Prihodki od dividend	254.033	227.103
3. Drugi finančni prihodki	138.503	43.668
4. Iztrženi dobički pri naložbah	113.984	111.573
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.159.948	837.151
6. Drugi prihodki	403	251
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.666.871	1.219.749
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	246.244	229.388
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.844	8.766
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.127	1.552
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.853	11.240
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	16.459	128.323
15. Iztržene izgube pri naložbah	12.924	1.029.692
16. Neiztržene izgube pri naložbah	313.980	500.033
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.328	3.880
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	604.759	1.912.874
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	2.062.112	-693.125
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	224.176	-133.778
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	208.753	-648.525
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.077.535	-178.378
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,12	-0,36

3.5 Izkaz denarnih tokov Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.717.830	1.212.701
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.011.307	3.600.879
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-293.477	-2.388.178
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.427.364	6.110.779
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.047.126	3.072.267
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	469.206	647.274
8. Izdatki za plačilo obveznosti	654.964	1.328.087
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	194.480	2.357.699
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-98.997	-30.479
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	163.912	262.909
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-98.997	-30.479
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	262.909	293.388

3.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	7.959.576	-133.778	648.525	0	2.270.870	-693.125	10.052.068
Prenos dobička	0	133.778	-648.525	0	-178.378	693.125	0
Vplačani investicijski kuponi	1.181.622	224.176	0	0	310.632	0	1.716.430
Izplačani investicijski kuponi	-1.427.328	0	-208.753	0	-375.226	0	-2.011.307
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.062.112	2.062.112
Stanje 31.12.2021	7.713.870	224.176	-208.753	0	2.027.898	2.062.112	11.819.303
Stanje 01.01.2020	10.204.677	140.493	-441.778	0	224.317	2.988.403	13.116.112
Prenos dobička	0	-140.493	441.778	0	2.687.118	-2.988.403	0
Vplačani investicijski kuponi	1.047.187	-133.778	0	0	298.781	0	1.212.190
Izplačani investicijski kuponi	-3.292.288	0	648.525	0	-939.346	0	-3.583.109
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-693.125	-693.125
Stanje 31.12.2020	7.959.576	-133.778	648.525	0	2.270.870	-693.125	10.052.068

3.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
1.907.433,0850	283.165,6527	-342.047,0531	1.848.551,6846	2.445.452,1492	250.949,4934	-788.968,5576	1.907.433,0850

3.8 Izkaz premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				11.679.882		98,82		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				11.679.882		98,82		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				11.679.882		98,82		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				11.679.882		98,82		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				11.679.882		98,82		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				11.679.882		98,82		
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	8.300	280.388	0,00	2,36	CHF	289.670
ACCOR SA	AC FP	FR	2.200	62.590	0,00	0,53	EUR	62.590
ADIDAS AG	ADS GY	DE	810	205.092	0,00	1,74	EUR	205.092
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.057	162.059	0,00	1,37	EUR	162.059
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.500	280.900	0,00	2,38	EUR	280.900
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.200	249.180	0,00	2,11	EUR	249.180
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.900	297.773	0,00	2,52	EUR	297.773
BP PLC	BP/ LN	GB	17.000	66.865	0,00	0,57	GBP	56.185
CAP GEMINI SA	CAP FP	FR	310	66.805	0,00	0,57	EUR	66.805
VINCI SA	DG FP	FR	2.000	185.820	0,00	1,57	EUR	185.820
DIAGEO	DGE LN	GB	6.700	321.812	0,00	2,71	GBP	270.412
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	5.700	322.278	0,00	2,73	EUR	322.278
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	11.250	183.375	0,00	1,55	EUR	183.375
E.ON SE	EOAN GY	DE	19.000	231.648	0,00	1,96	EUR	231.648
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEI GY	LU	1.700	101.184	0,00	0,86	EUR	101.184
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.900	130.530	0,00	1,10	EUR	130.530
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	27.300	334.207	0,00	2,83	EUR	334.207
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	590	428.930	0,00	3,63	EUR	428.930
MUENCHNER RUECKVER AG- REG	MUV2 GY	DE	800	208.400	0,00	1,76	EUR	208.400
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.300	283.721	0,00	2,40	CHF	293.112
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	5.340	414.960	0,00	3,51	CHF	428.695

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
L'OREAL	OR FP	FR	778	324.387	0,00	2,74	EUR	324.387
ORANGE SA	ORA FP	FR	8.300	78.128	0,00	0,66	EUR	78.128
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	3.400	111.401	0,00	0,94	EUR	111.401
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	1.400	81.506	0,00	0,69	GBP	68.488
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.030	377.962	0,00	3,20	CHF	390.473
SANOFI	SAN FP	FR	4.400	389.752	0,00	3,30	EUR	389.752
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	3.300	204.171	0,00	1,73	EUR	204.171
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	1.600	244.288	0,00	2,07	EUR	244.288
UNILEVER	UNA NA	NL	4.100	192.926	0,00	1,63	EUR	192.926
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	1.800	310.428	0,00	2,63	EUR	310.428
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	2.200	323.620	0,00	2,74	EUR	323.620
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	18.000	187.380	0,00	1,59	EUR	187.380
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.300	304.893	0,00	2,58	CHF	314.985
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	5.400	127.529	0,00	1,08	NOK	1.273.860
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	900	79.641	0,00	0,67	EUR	79.641
DANONE SA	BN FP	FR	2.060	112.455	0,00	0,95	EUR	112.455
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	6.344	101.055	0,00	0,85	GBP	84.914
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	16.000	132.000	0,00	1,12	EUR	132.000
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.400	127.608	0,00	1,08	EUR	127.608
ENEL SPA	ENEL IM	IT	11.000	77.506	0,00	0,66	EUR	77.506
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	1.600	113.824	0,00	0,96	EUR	113.824
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.010	713.767	0,00	6,04	EUR	713.767
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	1.038	107.200	0,00	0,91	GBP	90.078
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	700	76.755	0,00	0,65	DKK	570.780
SAP AG	SAP GY	DE	800	99.920	0,00	0,85	EUR	99.920
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	48.000	109.152	0,00	0,92	EUR	109.152
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	800	158.400	0,00	1,34	EUR	158.400
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	1.300	74.282	0,00	0,63	EUR	74.282
KBC GROUP NV	KBC BB	BE	2.675	201.856	0,00	1,71	EUR	201.856
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	3.100	81.145	0,00	0,69	GBP	68.185
UMICORE SA	UMI BB	BE	1.500	53.625	0,00	0,45	EUR	53.625
PROSUS NV	PRX NA	NL	916	67.353	0,00	0,57	EUR	67.353
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	1.680	166.048	0,00	1,40	DKK	1.234.800

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	1.800	80.334	0,00	0,68	EUR	80.334
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	6.500	281.840	0,00	2,38	EUR	281.840
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	130	300.495	0,00	2,54	EUR	300.495
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	360	139.526	0,00	1,18	CHF	144.144
SIKA AG	SIKA SW	CH	400	147.207	0,00	1,25	CHF	152.080
PREMOŽENJE SKUPAJ				11.679.882		98,82		
1 DENARNA SREDSTVA				139.421		1,18		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				139.421		1,18		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				11.819.303		100,00		

3.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Evropa, delniški podsklad

3.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	246.244	229.388
Stroški provizije skrbniku	8.844	8.766
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.853	11.240
Stroški plačilnega prometa	2.292	3.670
Stroški revidiranja letnega poročila	1.127	1.552
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	36	210
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	261.396	254.826

3.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

3.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Evropa, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

3.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Evropa, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

3.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
15.11.2021	30.970,2995	6,4578
12.10.2021	16.201,5551	6,0316
19.11.2021	14.804,8872	6,4168
15.11.2021	13.936,6348	6,4578
25.03.2021	13.349,6250	5,5873

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.03.2021	28.304,3160	5,4940
16.07.2021	13.349,6250	6,0793
03.11.2021	10.658,5201	6,3576
04.10.2021	9.818,3393	5,9653
22.03.2021	8.877,0066	5,5913

3.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0

3.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

3.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

3.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

3.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

4 INFOND GLOBALNI DEFENZIVNI, mešani podsklad

4.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad spada v kategorijo mešanih defenzivnih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima do 35 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge. Podsklad nalaga pretežno v obveznice, komercialne zapise ter depozite.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Defensive, mešani podsklad preimenoval v Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj uravnoteženega ali konservativnega 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. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Globalni Defenzivni je 4 leta in več.

Podsklad	Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546242, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01.07.1995
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,65 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	1,75 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	40.024.497	33.590.134
Število izdanih enot premoženja	930.425	825.055
Število imetnikov investicijskih kuponov	3.474	3.114

4.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Globalni Defenzivni znašala 40.024.497 EUR ter se je v primerjavi s preteklim letom povišala za 19,16 %. V letu 2021 je donos podsklada znašal 5,66 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	2,24
2	REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	2,08
3	KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	2,03
4	ISHARES EURO AGGREGATE BOND	1,89
5	WELLS FARGO - WFC 1.375	1,82
6	ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	1,81
7	MICROSOFT	1,78
8	GRIFOLS - GRFSM 1.625	1,75
9	REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	1,70
10	REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	1,61

Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav je pozitivno vplivalo na gibanje delniških trgov. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %.

Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala, malo presenetljivo, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD nižja skoraj za 10 odstotnih točk.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic. Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 17 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, se katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

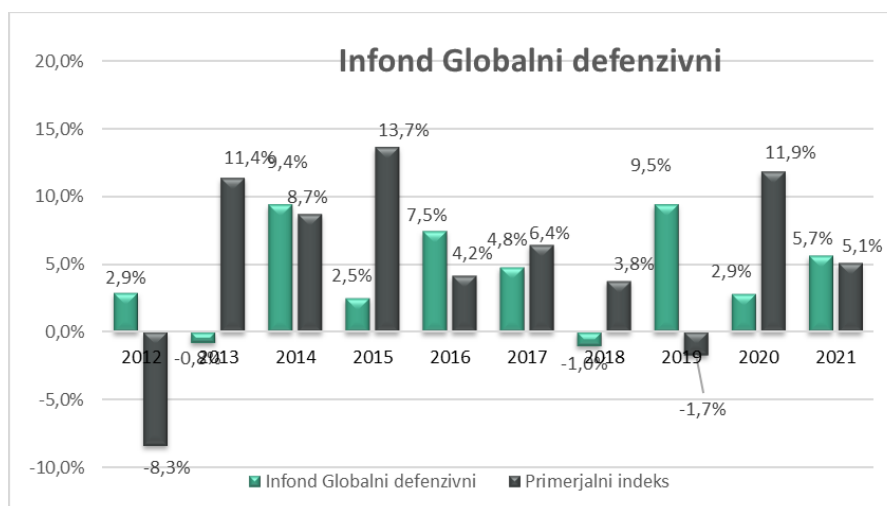
Obrestne mere so v letu 2021 še vedno ostale nizke so kot posledica donosi obvezniških skladov beležili rahle izgube ali pa le minimalne dobičke. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je leto zaključil pri 3,5 % izgube in indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa pri 1,1 %. Izjema so indeksi podjetniških obveznic izven naložbenega razreda, ki so leto zaključili s pozitivnim donosom v višini 3,3 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

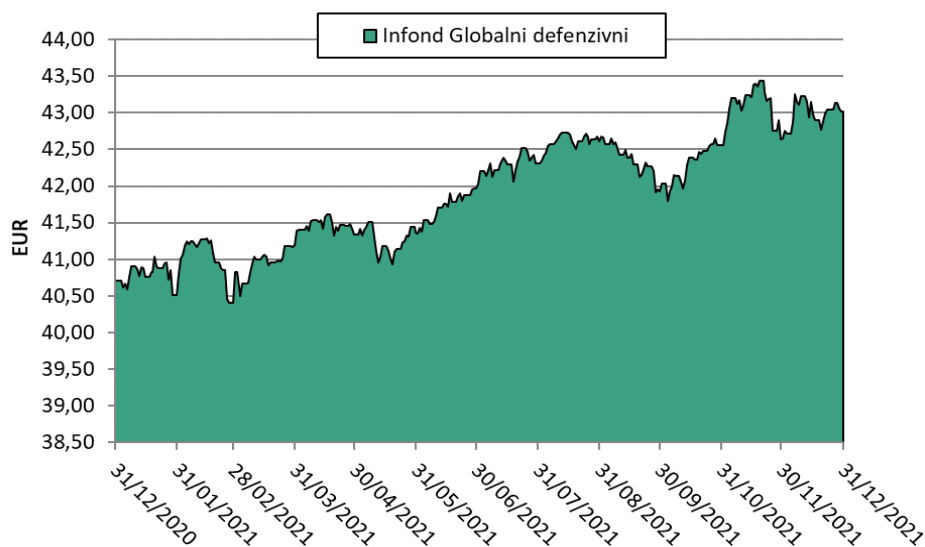
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 43,02 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 5,66 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Globalni defenzivni	43,02 EUR	5,66	18,99	23,50

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



4.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

4.3 Bilanca stanja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.371.580	812.120
2. Depoziti pri bankah in posojila	100.000	100.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	35.686.100	29.773.927
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.205.451	2.964.328
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	10.041	1.131
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	40.373.172	33.651.506
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	286.757	11.355
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	6.508	3.588
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	280.249	7.767
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	61.918	50.017
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	40.024.497	33.590.134
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.885.356	7.879.095
b) Vplačani presežek enot premoženja	177.701	199.385
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	28.994.664	24.776.528
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.966.776	735.126
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	40.373.172	33.651.506
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

4.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	370.575	372.867
2. Prihodki od dividend	170.688	167.149
3. Drugi finančni prihodki	912.545	129.423
4. Iztrženi dobički pri naložbah	107.816	105.864
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.528.450	2.363.063
6. Drugi prihodki	78	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	4.090.152	3.138.367
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	597.289	539.037
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.645	24.363
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.610	4.123
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.162	5.449
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	226.779	759.237
15. Iztržene izgube pri naložbah	162.111	799.442
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.097.633	263.512
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.147	8.078
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	2.123.376	2.403.241
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	1.966.776	735.126
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	312.253	-17.378
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	134.552	-216.763
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.144.477	934.511
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,11	0,89

4.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.394.385	5.845.011
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.620.773	6.595.888
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	4.773.612	-750.877
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.641.406	9.688.895
6. Izdatki pri nakupu naložb	7.490.747	12.290.893
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.012.700	1.965.711
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.377.511	2.103.364
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-4.214.152	-2.739.651
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	559.460	-3.490.528
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.471.580	912.120
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	559.460	-3.490.528
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	912.120	4.402.648

4.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	7.879.095	-17.378	216.763	0	24.776.528	735.126	33.590.134
Prenos dobička	0	17.378	-216.763	0	934.511	-735.126	0
Vplačani investicijski kuponi	2.291.373	312.253	0	0	7.477.189	0	10.080.815
Izplačani investicijski kuponi	-1.285.112	0	-134.552	0	-4.193.564	0	-5.613.228
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.966.776	1.966.776
Stanje 31.12.2021	8.885.356	312.253	-134.552	0	28.994.664	1.966.776	40.024.497
Stanje 01.01.2020	8.124.816	389.665	-233.183	0	22.632.710	2.760.024	33.674.032
Prenos dobička	0	-389.665	233.183	0	2.916.506	-2.760.024	0
Vplačani investicijski kuponi	1.397.347	-17.378	0	0	4.394.084	0	5.774.053
Izplačani investicijski kuponi	-1.643.068	0	216.763	0	-5.166.772	0	-6.593.077
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	735.126	735.126
Stanje 31.12.2020	7.879.095	-17.378	216.763	0	24.776.528	735.126	33.590.134

4.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
825.054,7882	239.939,6434	-134.569,5659	930.424,8657	850.785,1038	146.322,2594	-172.052,5750	825.054,7882

4.8 Izkaz premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI		
2. DEPOZITI IN POSOJILA			100.000	0,25				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			100.000	0,25				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			100.000	0,25				
BKS BANK AG	BKS - 12000883 N	SI	100.000	0,25	EUR	100.000		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			35.686.100	89,17				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			35.686.100	89,17				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			3.125.010	7,81				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			720.525	1,80				
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			720.525	1,80				
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			720.525	1,80				
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	3	305.478	2,00	0,76	EUR	305.478
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	415.047	0,89	1,04	EUR	415.047
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP			2.404.485	6,01				
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			2.404.485	6,01				
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE			2.404.485	6,01				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	SI	300	381.988	0,02	0,95	EUR	381.988
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	600	643.486	0,03	1,61	EUR	643.486
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2.25 03/03/32	SI	400	483.276	0,02	1,21	EUR	483.276
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.5 03/25/35	SI	800	895.735	0,04	2,24	EUR	895.735
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			32.561.090	81,36				
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			12.533.790	31,30				
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			12.533.790	31,30				
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			12.533.790	31,30				

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
APPLE INC.	AAPL US	US	3.800	595.767	0,00	1,48	USD	674.766
ADIDAS AG	ADS GY	DE	700	177.240	0,00	0,44	EUR	177.240
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	1.500	117.831	0,00	0,29	USD	133.455
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	200	588.794	0,00	1,46	USD	666.868
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	6.000	364.620	0,00	0,91	EUR	364.620
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	700	350.865	0,00	0,88	USD	397.390
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.000	207.222	0,00	0,52	USD	234.700
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	200	511.573	0,00	1,28	USD	579.408
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEI GY	LU	2.000	119.040	0,00	0,30	EUR	119.040
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.800	271.875	0,00	0,68	USD	307.926
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.950	272.632	0,00	0,68	USD	308.783
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.000	246.714	0,00	0,62	CHF	254.880
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	900	330.258	0,00	0,83	CHF	341.190
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.600	355.896	0,00	0,89	USD	403.088
BLACKROCK	BLK US	US	700	565.860	0,00	1,41	USD	640.892
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.000	311.091	0,00	0,78	JPY	40.560.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	500	277.190	0,00	0,69	JPY	36.140.000
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	1.600	359.004	0,00	0,90	USD	406.608
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.400	712.668	0,00	1,78	USD	807.168
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.500	205.134	0,00	0,51	USD	232.335
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	4.000	234.187	0,00	0,59	USD	265.240
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	280	197.876	0,00	0,49	EUR	197.876
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.070	339.460	0,00	0,85	USD	384.472
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.400	290.710	0,00	0,73	EUR	290.710
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.500	280.900	0,00	0,70	EUR	280.900
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	16.000	166.560	0,00	0,42	EUR	166.560
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.650	252.978	0,00	0,63	EUR	252.978
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	2.100	260.952	0,00	0,65	USD	295.554
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	500	363.500	0,00	0,91	EUR	363.500
ADOBE INC	ADBE US	US	800	400.537	0,00	1,00	USD	453.648
LINDE PLC	LIN US	GB	1.100	336.459	0,00	0,84	USD	381.073
L'OREAL	OR FP	FR	500	208.475	0,00	0,52	EUR	208.475
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	4.000	206.854	0,00	0,52	HKD	1.827.200
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.000	177.750	0,00	0,44	USD	201.320

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	US	3.000	227.953	0,00	0,57	USD	258.180
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	2.000	197.676	0,00	0,49	DKK	1.470.000
ABBVIE INC.	ABBV US	US	2.500	298.870	0,00	0,75	USD	338.500
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	5.000	223.150	0,00	0,56	EUR	223.150
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.000	249.108	0,00	0,62	USD	282.140
KKR & CO INC	KKR US	US	5.600	368.356	0,00	0,92	USD	417.200
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	12.000	161.525	0,00	0,40	HKD	1.426.800
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	UMG NA	NL	6.000	148.680	0,00	0,37	EUR	148.680
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				20.027.300		50,06		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				20.027.300		50,06		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				11.382.543		28,47		
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	360	393.598	0,04	0,98	EUR	393.598
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	320.000	381.747	0,00	0,95	EUR	381.747
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	500	542.446	0,03	1,36	EUR	542.446
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	400.000	426.549	0,00	1,07	EUR	426.549
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	400	461.552	0,03	1,15	EUR	461.552
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 2.125 10/17/28	PT	40.000.000	457.686	0,00	1,14	EUR	457.686
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 10/31/27	ES	750	813.347	0,00	2,03	EUR	813.347
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 0.95 05/26/27	LT	400	422.430	0,04	1,06	EUR	422.430
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	40.000.000	435.293	0,01	1,09	EUR	435.293
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	450.000	470.528	0,00	1,18	EUR	470.528
EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 3.5 04/15/27	LU	300	366.407	0,01	0,92	EUR	366.407
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	400	475.898	0,00	1,19	EUR	475.898
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	850	830.737	0,05	2,08	EUR	830.737
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	400	428.526	0,04	1,07	EUR	428.526
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 1 06/12/28	SK	400.000	435.217	0,02	1,09	EUR	435.217
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 2.75 07/04/28	FI	350	423.712	0,01	1,06	EUR	423.712
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	400	419.706	0,01	1,05	EUR	419.706
KINGDOM OF BELGIUM	BGB 4.5 03/28/26	BE	35.000.000	436.995	0,00	1,09	EUR	436.995
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 04/30/29	ES	450	494.488	0,00	1,24	EUR	494.488
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.125 04/28/26	HU	650	680.526	0,07	1,70	EUR	680.526
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	400	426.473	0,02	1,07	EUR	426.473
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	550	630.624	0,06	1,58	EUR	630.624
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3 08/01/29	IT	450	528.058	0,00	1,32	EUR	528.058

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				8.644.757		21,59		
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	350	371.112	0,07	0,93	EUR	371.112
PPF TELECOM GROUP BV	PPFTEL 3.125 03/27/26	NL	450	489.646	0,08	1,22	EUR	489.646
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	4	425.612	0,05	1,06	EUR	425.612
BANCO SANTANDER SA	SANTAN 1.125 01/17/25	ES	6	623.674	0,05	1,56	EUR	623.674
SANOFI	SANFP 1.75 09/10/26	FR	4	433.887	0,03	1,08	EUR	433.887
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	400	415.941	0,05	1,04	EUR	415.941
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	700	702.246	0,08	1,75	EUR	702.246
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.75 02/07/25	SE	450	477.273	0,08	1,19	EUR	477.273
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	400	444.317	0,06	1,11	EUR	444.317
VONOVIA FINANCE BV	ANNGR 1 07/09/30	NL	3	304.768	0,04	0,76	EUR	304.768
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	400	426.338	0,04	1,07	EUR	426.338
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 1.5 10/08/27	HU	450	459.874	0,07	1,15	EUR	459.874
CEZ AS	CEZCP 0.875 12/02/26	CZ	450	459.927	0,06	1,15	EUR	459.927
ERSTE GROUP BANK AG	ERSTBK 0.875 05/13/27	AT	7	723.776	0,09	1,81	EUR	723.776
WELLS FARGO	WFC 1.375 10/26/26	US	700	730.348	0,04	1,82	EUR	
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	US	400	434.733	0,04	1,09	EUR	434.733
CPI PROPERTY GROUP SA	CPIPGR 1.625 04/23/27	LU	300	309.565	0,04	0,77	EUR	309.565
INTRUM AB	INTRUM 3.5 07/15/26	SE	400	411.720	0,05	1,03	EUR	411.720
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				3.205.451		8,00		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				1.826.450		4,56		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.826.450		4,56		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	4.300	517.656	0,03	1,29	EUR	517.656
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	2.300	551.655	0,03	1,38	EUR	551.655
ISHARES EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	EUN4 GY	IE	6.000	757.139	0,04	1,89	EUR	757.140
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.379.001		3,44		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.379.001		3,44		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	2.200	305.246	0,00	0,76	JPY	39.798.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	11.500	496.005	0,00	1,24	USD	561.775
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	6.000	577.750	0,00	1,44	USD	654.360
PREMOŽENJE SKUPAJ				38.991.551		97,42		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				1.022.905		2,56		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.022.905		2,56		
8 TERJATVE				10.041		0,02		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				8.991		0,02		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				1.050		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				40.024.497		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

		V EUR
Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
skupaj	57,85 %	23.152.310
A	21,04 %	8.420.381
AA	5,33 %	2.132.688
AAA	1,98 %	792.956
BB	9,11 %	3.646.980
BBB	19,62 %	7.853.826
brez bonitetne ocene	0,76 %	305.478

4.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

4.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	597.289	539.037
Stroški provizije skrbniku	25.645	24.363
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.162	5.449
Stroški plačilnega prometa	6.880	7.365
Stroški revidiranja letnega poročila	3.610	4.123
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	150	132
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	117	581
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	636.853	581.050

4.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

4.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

4.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
GEN-I, D.O.O.	GE02	3	-3.030
GEN-I, D.O.O.	GE02	3	-2.850

Družba je dne 06. 07. 2021 in 21. 12. 2021 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice družbe GEN-I, d. o. o. z oznako GE02. Delež naložbe na dan 31. 12. 2021 znaša 0,76 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

4.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
07.01.2021	13.157,1715	40,7567
08.11.2021	12.078,0899	43,1166
15.02.2021	11.625,9355	41,2870
27.12.2021	6.491,7300	43,1318
14.09.2021	4.953,7181	42,3924

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
26.01.2021	13.157,1715	40,9607
19.05.2021	9.772,9499	40,9293
22.12.2021	6.311,4242	42,9958
04.11.2021	3.257,1988	43,0632
22.03.2021	3.134,5633	40,9654

4.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	280.206	7.750
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	280.000	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	206	7.750
Druge poslovne obveznosti	43	17
Druge poslovne obveznosti	280.249	7.767

4.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

4.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

4.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

4.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

5 INFOND GLOBALNI DELNIŠKI, delniški podsklad

5.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni delniški, delniški podsklad, je pričel s poslovanjem 10. 10. 2008. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah in delniških skladih brez panožnih omejitev. Sredstva ima v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20 % sredstev v državah trgov v razvoju.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Dynamic, delniški podsklad preimenoval v Infond Globalni delniški, delniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Globalni delniški je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Globalni delniški je 5 let in več.

Podsklad	Infond Globalni delniški, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056545466, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	10.10.2008
Naložbena usmeritev	Globalni podsklad brez panožnih in geografskih omejitev
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,36 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	57.733.338	34.674.257
Število izdanih enot premoženja	6.035.950	4.376.533
Število imetnikov investicijskih kuponov	29.899	28.264

5.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Infond Globalni delniški, delniški podsklad je leto zaključil z rastjo v višini 20,73 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 57.733.338 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 34.674.257 EUR, je višja za 66,50 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MICROSOFT	3,14
2	APPLE	2,80
3	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	2,76
4	ALPHABET	2,37
5	SAMSUNG	2,14
6	ISHARES MSCI JAPAN	2,10
7	AMAZON	2,04
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,84
9	META PLATFORMS	1,75
10	ALIBABA GROUP HOLDING	1,75

Za nami je še eno zanimivo in za globalne delniške trge tudi izjemno donosno leto. Infond Globalni delniški je v letu 2021 pridobil 20,7 %. Gre za drugo najuspešnejšo leto v zgodovini podsklada. Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav je pozitivno vplivalo na gibanje delniških trgov.

Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile blizu 31 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %.

Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala, malo presenetljivo, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 % točk nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic. Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 16 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, se katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

Za največji doprinos k donosu na podskladu so v letu 2021 najbolj odgovorne delnice: Microsoft, Alphabet in Apple (razviti trgi). Med delnicami iz razvijajočih trgov pa Taiwan Semiconductor, ICICI Bank in Lukoil.

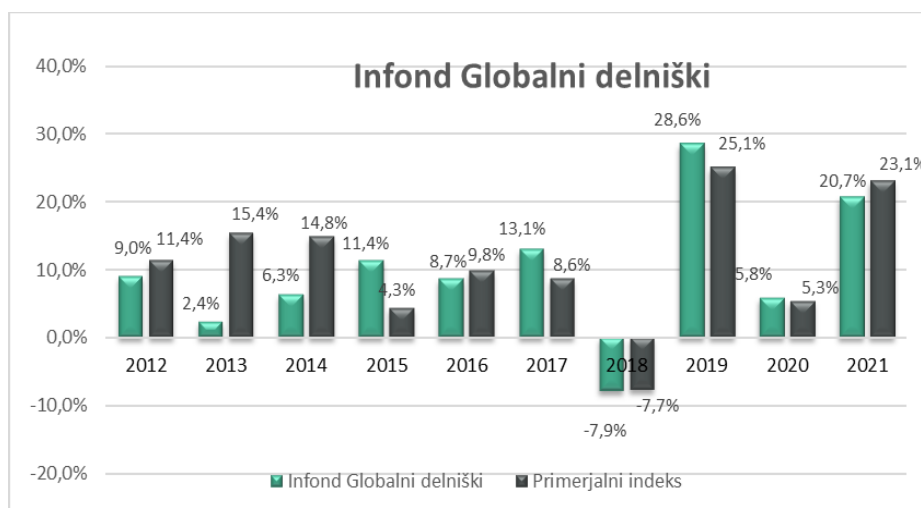
Infond Globalni delniški je imel ob koncu leta 2021 sredstva naložena v 145 naložbah. Največji del predstavlja regija Severne Amerike s (43 %). Sledijo trgi držav v razvoju (24 %) ter Evropa (23 %). Največji delež med sektorji pa predstavlja sektor informacijske tehnologije (19 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

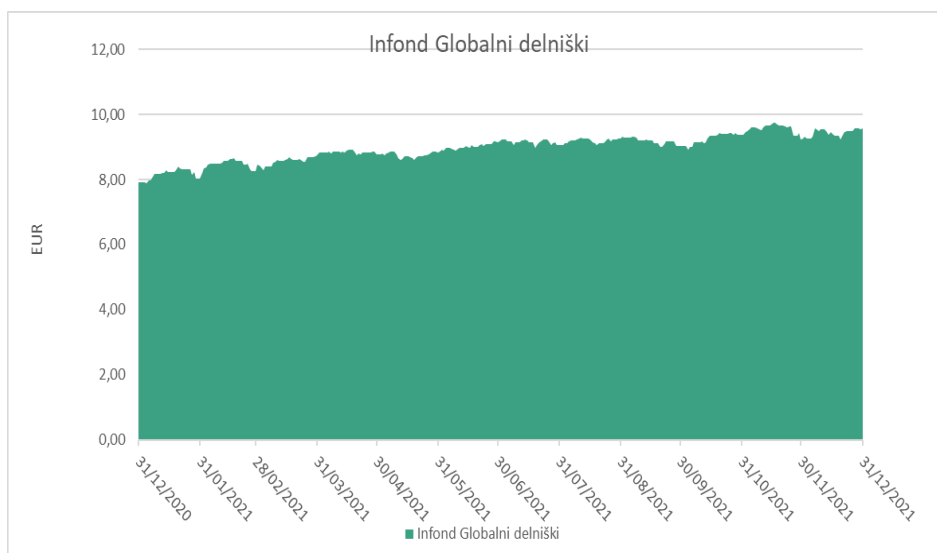
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 9,56 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 20,73 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Globalni delniški	9,56 EUR	20,73	64,34	71,18

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



5.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

5.3 Bilanca stanja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.805.267	486.066
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	51.696.284	31.367.642
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	4.156.083	2.742.833
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	125.000	125.000
8. Terjatve	106.183	26.474
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	57.888.817	34.748.015
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	40.196	5.565
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	15.920	3.875
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	786	786
d) Druge poslovne obveznosti	23.490	904
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	115.283	68.193
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	57.733.338	34.674.257
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	30.777.987	22.316.456
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.773.216	174.701
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	17.043.499	10.328.581
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.138.636	1.854.519
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	57.888.817	34.748.015
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

5.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	2	13
2. Prihodki od dividend	848.467	461.589
3. Drugi finančni prihodki	2.648.771	180.887
4. Iztrženi dobički pri naložbah	445.428	668.085
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	8.661.753	6.219.589
6. Drugi prihodki	99	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	12.604.520	7.530.164
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.056.593	692.455
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	33.590	23.398
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.403	3.645
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	241
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	24.589	9.948
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	177.238	2.074.518
15. Iztržene izgube pri naložbah	34.706	1.425.587
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.117.215	1.417.160
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	17.500
18. Drugi odhodki	18.550	11.193
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	4.465.884	5.675.645
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	8.138.636	1.854.519
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	2.256.442	-247.994
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	483.226	-422.695
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	9.911.852	2.029.220
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,35	0,42

5.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	18.986.538	6.719.491
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.947.872	6.539.666
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1-2-3)	15.038.666	179.825
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.265.570	8.378.305
6. Izdatki pri nakupu naložb	22.802.769	7.641.914
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	7.251.200	2.011.691
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.433.466	3.135.119
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-13.719.465	-387.037
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4+9)	1.319.201	-207.212
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	1.805.267	486.066
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.319.201	-207.212
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	486.066	693.278

5.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	22.316.456	-247.994	422.695	0	10.328.581	1.854.519	34.674.257
Prenos dobička	0	247.994	-422.695	0	2.029.220	-1.854.519	0
Vplačani investicijski kuponi	10.705.920	2.256.442	0	0	5.928.561	0	18.890.923
Izplačani investicijski kuponi	-2.244.389	0	-483.226	0	-1.242.863	0	-3.970.478
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	8.138.636	8.138.636
Stanje 31.12.2021	30.777.987	2.256.442	-483.226	0	17.043.499	8.138.636	57.733.338
Stanje 01.01.2020	22.315.112	516.758	-483.245	117.500	3.038.577	7.255.864	32.760.566
Prenos dobička	0	-516.758	483.245	0	7.289.377	-7.255.864	0
Vplačani investicijski kuponi	4.737.982	-247.994	0	0	2.217.858	0	6.707.846
Izplačani investicijski kuponi	-4.736.638	0	422.695	0	-2.217.231	0	-6.531.174
Zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	-117.500	0	0	-117.500
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.854.519	1.854.519
Stanje 31.12.2021	22.316.456	-247.994	422.695	0	10.328.581	1.854.519	34.674.257

5.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
4.376.533,0585	2.099.570,9645	-440.153,9480	6.035.950,0750	4.376.269,8733	929.179,6977	-928.916,5125	4.376.533,0585

5.8 Izkaz premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				51.696.284		89,54		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				51.696.284		89,54		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				51.696.284		89,54		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				51.696.284		89,54		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				51.696.284		89,54		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				51.696.284		89,54		
APPLE INC.	AAPL US	US	10.300	1.614.842	0,00	2,80	USD	1.828.971
AMBEV SA	ABEV US	BR	115.000	284.302	0,00	0,49	USD	322.000
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.400	290.710	0,00	0,50	EUR	290.710
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	400	1.177.588	0,00	2,04	USD	1.333.736
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	9.500	577.315	0,00	1,00	EUR	577.315
META PLATFORMS INC	FB US	US	3.400	1.009.702	0,00	1,75	USD	1.143.590
GENERAL MOTORS	GM US	US	3.500	181.180	0,00	0,31	USD	205.205
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	535	1.368.459	0,00	2,37	USD	1.549.916
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.700	407.813	0,00	0,71	USD	461.889
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	6.000	474.130	0,00	0,82	USD	537.000
NESTLE SA	NESN SW	CH	4.200	518.099	0,00	0,90	CHF	535.248
OAQ GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	15.000	122.373	0,00	0,21	USD	138.600
PEPSICO INC	PEP US	US	2.400	368.095	0,00	0,64	USD	416.904
SANOFI	SAN FP	FR	7.100	628.918	0,00	1,09	EUR	628.918
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	850	1.237.551	0,00	2,14	USD	1.401.650
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	10.000	1.062.246	0,00	1,84	USD	1.203.100
VENTAS	VTR US	US	3.500	157.973	0,00	0,27	USD	178.920
BLACKROCK	BLK US	US	800	646.696	0,00	1,12	USD	732.448
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.400	282.080	0,00	0,49	USD	319.484
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	5.000	292.734	0,00	0,51	USD	331.550
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	2.050	752.255	0,00	1,30	CHF	777.155

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.500	331.405	0,00	0,57	CHF	342.375
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.600	507.604	0,00	0,88	USD	574.912
VF CORP	VFC US	US	3.500	226.267	0,00	0,39	USD	256.270
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	18.000	930.841	0,00	1,61	HKD	8.222.400
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	5.300	882.460	0,00	1,53	USD	999.474
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.600	355.566	0,00	0,62	USD	402.714
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	3.100	348.316	0,00	0,60	EUR	348.316
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	3.400	762.884	0,00	1,32	USD	864.042
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	3.800	392.447	0,00	0,68	USD	444.486
BP PLC	BP/ LN	GB	76.000	298.924	0,00	0,52	GBP	251.180
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.600	330.242	0,00	0,57	USD	374.032
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	6.100	1.811.365	0,00	3,14	USD	2.051.552
DIAGEO	DGE LN	GB	8.000	384.253	0,00	0,67	GBP	322.880
BOEING COMPANY	BA US	US	500	88.875	0,00	0,15	USD	100.660
VINCI SA	DG FP	FR	3.200	297.312	0,00	0,51	EUR	297.312
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.500	431.150	0,00	0,75	EUR	431.150
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	4.000	497.051	0,00	0,86	USD	562.960
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	4.200	651.805	0,00	1,13	USD	738.234
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	1.650	275.136	0,00	0,48	USD	311.619
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.300	187.780	0,00	0,33	USD	212.680
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	14.000	549.938	0,00	0,95	USD	622.860
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	7.000	262.546	0,00	0,45	USD	297.360
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.100	169.341	0,00	0,29	USD	191.796
CME GROUP INC.	CME US	US	1.500	302.569	0,00	0,52	USD	342.690
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	1.750	257.425	0,00	0,45	EUR	257.425
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	6.600	373.164	0,00	0,65	EUR	373.164
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	2.000	396.000	0,00	0,69	EUR	396.000
EOG RESOURCES	EOG US	US	4.000	313.721	0,00	0,54	USD	355.320
HENKEL AG	HEN GY	DE	2.750	188.925	0,00	0,33	EUR	188.925
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	37.000	385.170	0,00	0,67	EUR	385.170
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	31.500	550.402	0,00	0,95	USD	623.385
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	200.000	454.800	0,00	0,79	EUR	454.800
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.000	419.433	0,00	0,73	USD	475.050

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	2.000	205.121	0,00	0,36	USD	232.320
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	5.000	291.093	0,00	0,50	GBP	244.600
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	3.000	185.610	0,00	0,32	EUR	185.610
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	1.300	198.484	0,00	0,34	EUR	198.484
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.700	120.220	0,00	0,21	USD	136.161
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	6.500	153.507	0,00	0,27	NOK	1.533.350
UNILEVER	UNA NA	NL	8.500	399.968	0,00	0,69	EUR	399.968
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.000	222.435	0,00	0,39	USD	251.930
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	500.000	249.058	0,00	0,43	HKD	2.200.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	105.000	667.446	0,00	1,16	HKD	5.895.750
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	5.300	330.285	0,00	0,57	JPY	43.062.500
FANUC CORP	6954 JP	JP	800	149.594	0,00	0,26	JPY	19.504.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	10.000	161.489	0,00	0,28	JPY	21.055.000
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	300	123.447	0,00	0,21	JPY	16.095.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	12.000	362.908	0,00	0,63	JPY	47.316.000
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	5.000	694.685	0,00	1,20	USD	786.800
ANTHEM	ANTM US	US	1.470	601.628	0,00	1,04	USD	681.404
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	7.000	111.505	0,00	0,19	GBP	93.695
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	800	400.989	0,00	0,69	USD	454.160
ENEL SPA	ENEL IM	IT	32.000	225.472	0,00	0,39	EUR	225.472
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	60.000	734.520	0,00	1,27	EUR	734.520
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	96.000	317.853	0,00	0,55	USD	360.000
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	550	654.794	0,00	1,13	USD	741.620
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	3.000	233.124	0,00	0,40	CHF	240.840
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	6.300	343.257	0,00	0,59	USD	388.773
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	120.000	394.525	0,00	0,68	MXN	9.130.800
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	2.500	177.850	0,00	0,31	EUR	177.850
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.400	127.608	0,00	0,22	EUR	127.608
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	3.000	162.078	0,00	0,28	USD	183.570
ORANGE SA	ORA FP	FR	25.000	235.325	0,00	0,41	EUR	235.325
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	3.200	296.380	0,00	0,51	USD	335.680
CHINA MOBILE HK LTD	941 HK	CN	15.000	79.472	0,00	0,14	HKD	702.000
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	220	466.034	0,00	0,81	USD	527.831

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	16.500	431.901	0,00	0,75	GBP	362.918
ADOBE INC	ADBE US	US	1.000	500.671	0,00	0,87	USD	567.060
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.300	745.049	0,00	1,29	USD	843.843
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	3.000	333.065	0,00	0,58	JPY	43.425.000
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.200	331.830	0,00	0,57	JPY	43.264.000
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	10.500	286.743	0,00	0,50	USD	324.765
PROSUS NV	PRX NA	NL	2.800	205.884	0,00	0,36	EUR	205.884
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	SPG US	US	1.200	169.278	0,00	0,29	USD	191.724
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	17.000	102.817	0,00	0,18	USD	116.450
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	11.000	227.247	0,00	0,39	JPY	29.628.500
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	8.500	475.583	0,00	0,82	USD	538.645
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.700	423.484	0,00	0,73	USD	479.638
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.500	276.148	0,00	0,48	USD	312.765
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	7.900	780.821	0,00	1,35	DKK	5.806.500
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	US	3.200	243.150	0,00	0,42	USD	275.392
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.000	253.200	0,00	0,44	EUR	253.200
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	120	80.482	0,00	0,14	KRW	108.360.000
LINDE PLC	LIN US	GB	900	275.284	0,00	0,48	USD	311.787
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	1.200	108.759	0,00	0,19	USD	123.180
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	700	291.675	0,00	0,51	USD	330.351
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	1.200	176.832	0,00	0,31	USD	200.280
VIVENDI SE	VIV FP	FR	11.000	130.790	0,00	0,23	EUR	130.790
ENBRIDGE	ENB US	CA	4.650	160.447	0,00	0,28	USD	181.722
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.800	186.500	0,00	0,32	USD	211.230
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	11.500	513.245	0,00	0,89	EUR	513.245
3M CO.	MMM US	US	1.500	235.251	0,00	0,41	USD	266.445
KKR & CO INC	KKR US	US	3.000	197.334	0,00	0,34	USD	223.500
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	400	155.029	0,00	0,27	CHF	160.160
LOWE'S	LOW US	US	1.100	251.040	0,00	0,43	USD	284.328
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	1833 HK	CN	19.000	60.979	0,00	0,11	HKD	538.650
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	8.000	66.000	0,00	0,11	EUR	66.000
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	850	219.517	0,13	0,38	USD	248.625
LINK REIT	823 HK	HK	11.000	85.489	0,00	0,15	HKD	755.150

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
CNOOC LTD	883 HK	CN	130.000	118.178	0,00	0,20	HKD	1.043.900
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DE	2.600	461.448	0,00	0,80	EUR	461.448
BAIDU	9888 HK	CN	13.000	212.808	0,00	0,37	HKD	1.879.800
MEITUAN	3690 HK	CN	7.000	178.620	0,00	0,31	HKD	1.577.800
JD.COM INC	9618 HK	CN	17.000	527.323	0,00	0,91	HKD	4.658.000
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	75.000	1.009.532	0,00	1,75	HKD	8.917.500
PHOSAGRO PJSC	PHOR LI	RU	5.000	95.268	0,00	0,17	USD	107.900
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	6.000	275.260	0,00	0,48	USD	311.760
BAYER AG	BAYN GY	DE	5.000	235.000	0,00	0,41	EUR	235.000
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	2.800	129.262	0,00	0,22	JPY	16.853.200
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	5.000	93.193	0,00	0,16	USD	105.550
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	UMG NA	NL	11.000	272.580	0,00	0,47	EUR	272.580
AXIS BANK	AXB LI	IN	2.500	101.978	0,00	0,18	USD	115.500
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BR	15.000	145.418	0,00	0,25	USD	164.700
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	8.000	134.204	0,00	0,24	USD	152.000
ACCOR SA	AC FP	FR	10.000	284.500	0,00	0,49	EUR	284.500
BYD CO LTD	1211 HK	CN	5.000	150.906	0,00	0,27	HKD	1.333.000
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	200	141.340	0,00	0,24	EUR	141.340
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				4.156.083		7,20		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				4.156.083		7,20		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				4.156.083		7,20		
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	37.000	1.595.841	0,01	2,76	USD	1.807.450
ISHARES MSCI FRONTIER AND SELECT EM ETF	FM US	US	10.000	304.698	0,07	0,53	USD	345.100
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	15.000	483.136	0,06	0,84	USD	547.200
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	US	20.500	1.211.972	0,01	2,10	USD	1.372.680
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	7.000	411.681	0,01	0,71	USD	466.270
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE MARKET INDEX	EPOL US	US	8.000	148.755	0,06	0,26	USD	168.480
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				125.000		0,22		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				125.000		0,22		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	125.000	125.000	1,84	0,22	EUR	125.000
PREMOŽENJE SKUPAJ				55.977.367		96,96		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				1.649.788		2,86		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.649.788		2,86		
8 TERJATVE				106.183		0,18		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				30.211		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				75.972		0,13		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				57.733.338		100,00		

5.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni delniški, delniški podsklad

5.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	1.056.593	692.455
Stroški provizije skrbniku	33.590	23.398
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	24.589	9.948
Stroški plačilnega prometa	18.019	10.200
Stroški revidiranja letnega poročila	3.403	3.645
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	241
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	420	456
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	111	537
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.136.725	740.880

5.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

5.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni delniški, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

5.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Globalni delniški, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

5.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.11.2021	36.398,4276	9,6158
09.07.2021	27.349,0061	9,1411
06.12.2021	19.640,1053	9,3227
08.11.2021	15.159,2770	9,5651
04.11.2021	14.691,7840	9,5472

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05.02.2021	13.262,3249	8,4957
03.11.2021	11.429,2554	9,4863
08.11.2021	10.247,9070	9,5651
22.03.2021	9.409,6648	8,6243
05.02.2021	8.857,2556	8,4957

5.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	23.490	904
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	29	50
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	23.461	854
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	23.490	904

5.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

5.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

5.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

5.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

6 INFOND GLOBALNI FLEKSIBILNI, mešani fleksibilni podsklad

6.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni fleksibilni je mešani fleksibilni globalni podsklad. To pomeni, da ima lahko podsklad do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Podsklad prilagaja deleže posameznih naložbenih razredov glede na pričakovano relativno donosnost.

Infond Globalni fleksibilni je začel s poslovanjem 26. 09. 2008 s preoblikovanjem uravnotežene investicijske družbe Infond ID, d.d., 17. 12. 2012 pa se je vključil v KS Infond.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad, preimenoval v Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Namenjen je vlagateljem, so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb.

Podsklad	Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546145, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	26.09.2008
Naložbena usmeritev	Mešani fleksibilni globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,11 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	20.367.416	17.273.080
Število izdanih enot premoženja	1.530.617	1.523.422
Število imetnikov investicijskih kuponov	25.491	25.753

6.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad je leto 2021 zaključil z rastjo v višini 17,36 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 20.367.416 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 17.273.080 EUR, je le ta višja za 17,91 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	4,98
2	BKS - DEPOZIT	3,93
3	MICROSOFT	2,84
4	BLACKROCK	2,78
5	ALPHABET	2,51
6	POZAVAROVALNICA SAVA	2,14
7	AMAZON	2,02
8	HIT	1,97
9	ASML HOLDING	1,91
10	APPLE	1,85

Leto 2021 je bilo zelo zanimivo za globalne delniške trge. Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav so pozitivno vplivali na gibanje delniških trgov. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %. Donos podsklada Infond Globalni fleksibilni je v letu 2021 znašala 17,4 % in je za njim eno boljših let merjeno z absolutnim donosom podsklada.

K pozitivnim donosom so glavnino znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je, nekoliko presenetljivo nadaljevala, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile dobrih 36 odstotkov in so bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 odstotnih točk nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic. Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 17 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, se katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

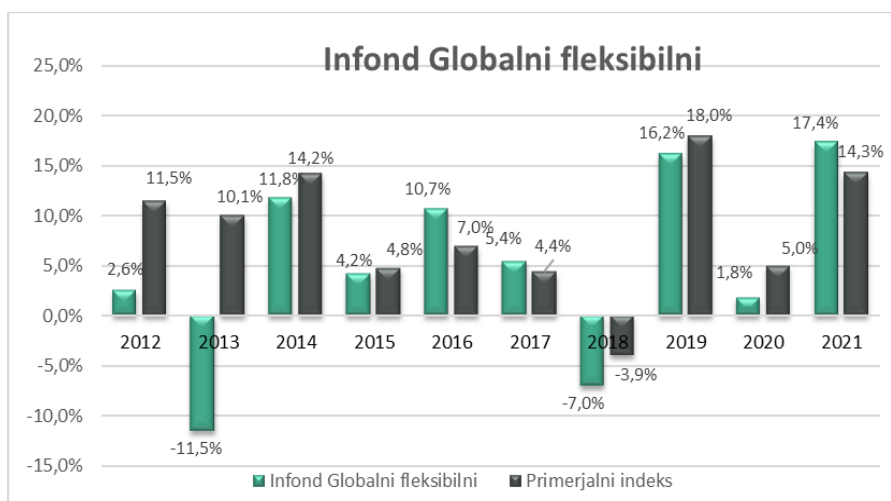
Obrestne mere so v letu 2021 še vedno ostale nizke. Posledično so donosi obvezniških skladov beležili rahle izgube ali pa le minimalne dobičke. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je leto zaključil s 3,5 % izgube, indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa z -1,1 %. Izjema so indeksi podjetniških obveznic izven naložbenega razreda, ki so leto zaključili s pozitivnim donosom v višini 3,3 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

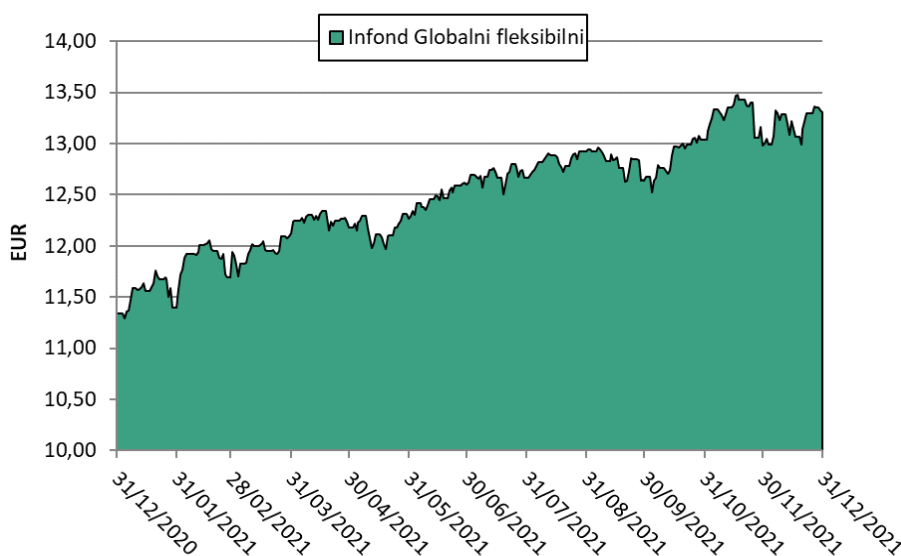
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 13,31 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 17,36 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Globalni fleksibilni	13,31 EUR	17,36	38,76	35,97

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



6.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

6.3 Bilanca stanja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.359.922	616.956
2. Depoziti pri bankah in posojila	800.000	800.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	16.374.575	13.988.320
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.472.571	1.501.463
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	400.523	400.523
8. Terjatve	10.143	2.042
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	20.417.734	17.309.304
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	12.892	5.118
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.455	39
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	4.941	4.941
d) Druge poslovne obveznosti	5.496	138
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	37.426	31.106
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	20.367.416	17.273.080
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.032.188	18.942.734
b) Vplačani presežek enot premoženja	41.545	74.717
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.677.539	-2.349.606
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.971.222	605.235
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	20.417.734	17.309.304
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

6.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	45.303	66.771
2. Prihodki od dividend	245.185	167.455
3. Drugi finančni prihodki	918.396	289.317
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.636	319.157
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.746.464	2.276.927
6. Drugi prihodki	257	98
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.962.241	3.119.725
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	376.280	347.229
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.926	13.564
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.917	2.207
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	141
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	880	6.449
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	165.198	955.464
15. Iztržene izgube pri naložbah	10.198	823.900
16. Neiztržene izgube pri naložbah	418.072	302.668
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	56.073
18. Drugi odhodki	4.548	6.795
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	991.019	2.514.490
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	2.971.222	605.235
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	131.272	-9.174
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	89.727	-83.891
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	3.012.767	679.952
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,94	0,40

6.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.085.266	246.732
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	950.991	2.192.132
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	134.275	-1.945.400
5. Prejemki pri prodaji naložb	926.776	7.357.087
6. Izdatki pri nakupu naložb	286.637	5.174.976
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	577.446	1.589.180
8. Izdatki za plačilo obveznosti	608.894	2.076.981
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	608.691	1.694.310
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	742.966	-251.090
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.159.922	1.416.956
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	742.966	-251.090
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.416.956	1.668.046

6.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2021	18.942.734	-9.174	83.891	0	-2.349.606	605.235	17.273.080
Prenos dobička	0	9.174	-83.891	0	679.952	-605.235	0
Vplačani investicijski kuponi	1.039.629	131.272	0	0	-91.644	0	1.079.257
Izplačani investicijski kuponi	-950.175	0	-89.727	0	83.759	0	-956.143
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.971.222	2.971.222
Stanje 31.12.2021	19.032.188	131.272	-89.727	0	-1.677.539	2.971.222	20.367.416
Stanje 01.01.2020	21.189.406	21.640	-134.562	376.492	-5.224.089	2.753.367	18.982.254
Prenos dobička	0	-21.640	134.562	0	2.640.445	-2.753.367	0
Vplačani investicijski kuponi	284.505	-9.174	0	0	-29.637	0	245.694
Izplačani investicijski kuponi	-2.531.177	0	83.891	0	263.675	0	-2.183.611
Zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	0	0	0	-376.492	0	0	-376.492
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	605.235	605.235
Stanje 31.12.2020	18.942.734	-9.174	83.891	0	-2.349.606	605.235	17.273.080

6.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
1.523.422,3507	83.609,1639	-76.415,0056	1.530.616,5090	1.704.104,3071	22.880,5123	-203.562,4687	1.523.422,3507

6.8 Izkaz premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI		
2. DEPOZITI IN POSOJILA			800.000	3,93				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			800.000	3,93				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			800.000	3,93				
BKS BANK AG	BKS - 12000881 N	SI	800.000	3,93	EUR	800.000		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.374.575		80,39		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.374.575		80,39		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				885.580		4,35		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				885.580		4,35		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				574.295		2,82		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				574.295		2,82		
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	15.590	434.961	0,09	2,14	EUR	434.961
SKUPINA PRVA, ZAVARO.HOLDING,D.D. - PRVA INSURANCE HOLDING C	PPDT	SI	5.359	139.334	2,65	0,68	EUR	139.334
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				311.285		1,53		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				311.285		1,53		
NLB, D.D.	NLB27	SI	3	311.285	0,67	1,53	EUR	311.285
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				15.488.995		76,04		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				13.081.169		64,21		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				13.081.169		64,21		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				13.081.169		64,21		
APPLE INC.	AAPL US	US	2.400	376.275	0,00	1,85	USD	426.168
ADIDAS AG	ADS GY	DE	350	88.620	0,00	0,44	EUR	88.620
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	140	412.156	0,00	2,02	USD	466.808
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.000	144.446	0,00	0,71	USD	163.600
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	3.300	200.541	0,00	0,98	EUR	200.541
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.000	207.222	0,00	1,02	USD	234.700

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	200	511.573	0,00	2,51	USD	579.408
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.400	195.735	0,00	0,96	USD	221.690
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.200	271.385	0,00	1,33	CHF	280.368
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.300	178.728	0,00	0,88	CHF	184.644
PEPSICO INC	PEP US	US	800	122.698	0,00	0,60	USD	138.968
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	830	304.572	0,00	1,50	CHF	314.653
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	4.500	278.415	0,00	1,37	EUR	278.415
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	1.000	152.680	0,00	0,75	EUR	152.680
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	800	177.948	0,00	0,87	USD	201.544
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	1.800	299.703	0,00	1,47	USD	339.444
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.400	129.663	0,00	0,64	USD	146.856
BLACKROCK	BLK US	US	700	565.859	0,00	2,78	USD	640.892
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	15.000	183.630	0,00	0,90	EUR	183.630
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	4.000	234.187	0,00	1,15	USD	265.240
L'OREAL	OR FP	FR	620	258.509	0,00	1,27	EUR	258.509
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	800	146.029	0,00	0,72	USD	165.392
SANOFI	SAN FP	FR	2.600	230.308	0,00	1,13	EUR	230.308
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.000	256.437	0,00	1,26	USD	290.440
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.300	258.428	0,00	1,27	EUR	258.428
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	700	128.869	0,00	0,63	USD	145.957
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.300	230.157	0,00	1,13	USD	260.676
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	2.200	228.133	0,00	1,12	JPY	29.744.000
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.000	317.252	0,00	1,56	USD	359.320
CME GROUP INC.	CME US	US	600	121.028	0,00	0,59	USD	137.076
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	700	157.064	0,00	0,77	USD	177.891
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.300	314.539	0,00	1,54	USD	356.247
PFIZER INC.	PFE US	US	2.000	104.273	0,00	0,51	USD	118.100
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.950	579.043	0,00	2,84	USD	655.824
CSL LTD	CSL AU	AU	1.000	186.180	0,00	0,91	AUD	290.720
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	2.600	151.369	0,00	0,74	GBP	127.192
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	2.000	222.043	0,00	1,09	JPY	28.950.000
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.000	277.874	0,00	1,36	USD	314.720
COMCAST CORP	CMCSA US	US	5.000	222.188	0,00	1,09	USD	251.650

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	70	148.284	0,00	0,73	USD	167.946
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	5.700	294.766	0,00	1,45	HKD	2.603.760
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	7.000	183.231	0,00	0,90	GBP	153.965
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	1.000	92.619	0,00	0,45	USD	104.900
SERVICENOW INC	NOW US	US	400	229.246	0,00	1,13	USD	259.644
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	3.000	167.853	0,00	0,82	USD	190.110
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	10.142	105.578	0,00	0,52	EUR	105.578
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.000	132.562	0,00	0,65	CHF	136.950
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	550	388.685	0,00	1,91	EUR	388.685
ADOBE INC	ADBE US	US	400	200.268	0,00	0,98	USD	226.824
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	800	124.153	0,00	0,61	USD	140.616
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	600	250.007	0,00	1,23	USD	283.158
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	300	150.371	0,00	0,74	USD	170.310
ABBVIE INC.	ABBV US	US	1.125	134.491	0,00	0,66	USD	152.325
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	400	99.643	0,00	0,49	USD	112.856
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	1.500	56.260	0,00	0,28	USD	63.720
LINDE PLC	LIN US	GB	500	152.936	0,00	0,75	USD	173.215
ENEL SPA	ENEL IM	IT	14.000	98.644	0,00	0,48	EUR	98.644
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	60.000	136.440	0,00	0,67	EUR	136.440
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	200	186.611	0,00	0,92	USD	211.356
BOEING COMPANY	BA US	US	600	106.650	0,00	0,52	USD	120.792
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	1.000	44.630	0,00	0,22	EUR	44.630
PHOSAGRO PJSC	PHOR LI	RU	9.000	171.482	0,00	0,84	USD	194.220
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				2.407.826		11,83		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRI				2.407.826		11,83		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				1.822.098		8,95		
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	150	162.734	0,01	0,80	EUR	162.734
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	200.000	209.123	0,00	1,03	EUR	209.123
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	300.000	319.912	0,00	1,57	EUR	319.912
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 10/31/27	ES	250	271.116	0,00	1,33	EUR	271.116
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	100	115.388	0,01	0,57	EUR	115.388
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0.5 02/15/28	DE	30.000.000	318.274	0,00	1,56	EUR	318.274
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	15.000.000	163.235	0,00	0,80	EUR	163.235

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	250	262.316	0,00	1,29	EUR	262.316
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				585.728		2,88		
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	2	212.806	0,03	1,04	EUR	212.806
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	150	155.978	0,02	0,77	EUR	155.978
SANOFI	SANFP 1.75 09/10/26	FR	2	216.944	0,01	1,07	EUR	216.944
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.472.571		7,23		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				249.118		1,22		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				249.118		1,22		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	1.700	249.118	0,03	1,22	EUR	249.118
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.223.453		6,01		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.223.453		6,01		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	3.550	209.878	0,00	1,03	USD	237.708
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	23.500	1.013.575	0,00	4,98	USD	1.147.975
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				400.523		1,97		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				400.523		1,97		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	400.523	400.523	5,90	1,97	EUR	400.523
PREMOŽENJE SKUPAJ				19.047.669		93,52		
1 DENARNA SREDSTVA				1.309.604		6,43		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.309.604		6,43		
8 TERJATVE				10.143		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				10.143		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				20.367.416		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
skupaj	13,35 %	2.719.111
A	1,87 %	380.178
AA	2,31 %	471.440
AAA	3,13 %	638.186
BB	1,53 %	311.285
BBB	4,51 %	918.022

6.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni fleksibilni, mešani podsklad

6.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	376.280	347.229
Stroški provizije skrbniku	13.926	13.564
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	880	6.449
Stroški plačilnega prometa	4.444	6.386
Stroški revidiranja letnega poročila	1.917	2.207
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	141
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	42	91
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	62	318
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	397.551	376.385

6.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

6.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni fleksibilni, mešani podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

6.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Globalni fleksibilni, mešani podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

6.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
01.12.2021	26.923,0769	13,0000	08.07.2021	14.727,0000	12,5736
18.05.2021	2.470,7590	12,0218	19.02.2021	8.041,0000	11,9537
27.12.2021	2.421,7179	13,3595	21.09.2021	3.621,0000	12,6342
15.07.2021	2.357,1008	12,7275	28.09.2021	3.463,7696	12,6408
29.10.2021	2.301,2841	13,0362	08.09.2021	2.966,0000	12,9128

6.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	5.152	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	5.152	0
Druge poslovne obveznosti	344	138
Druge poslovne obveznosti	5.496	138

6.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2021 2,14 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Delež naložb katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada je podsklad nima (delež je enak 0,00 %).

6.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

6.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

6.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

7 INFOND GLOBALNI URAVNOTEŽENI, mešani podsklad

7.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad spada v kategorijo mešanih uravnoreženih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima med 35 % in 65 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Alfa, mešani podsklad, preimenoval v Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki svoje prihranke vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v podsklad z uravnoreženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Globalni uravnoreženi je 5 let in več.

Podsklad	Infond Globalni uravnoreženi, uravnoreženi podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056544496, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01.03.1994
Naložbena usmeritev	mešani uravnoreženi globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,12%

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	71.132.190	41.427.407
Število izdanih enot premoženja	784.878	513.683
Število imetnikov investicijskih kuponov	6.681	4.707

7.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2021 je donos podsklada znašal 12,38 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev znašala 71.132.190 EUR in je za 71,70 % višja kot leta 2020, ko je znašala 41.427.407 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MICROSOFT	2,38
2	APPLE	2,15
3	REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 0.5	1,92
4	REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	1,91
5	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	1,87
6	DEUTSCHLAND - DBR 0.5	1,85
7	FRANCE - FRTR 0.5	1,85
8	KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	1,85
9	AMAZON	1,78
10	REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	1,65

Leto 2021 je bilo zelo zanimivo za globalne delniške trge. Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav so pozitivno vplivali na gibanje delniških trgov. Motor rasti so bile delnice podjetij z razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %. Donosnost podsklada Infond Globalni uravnoteženi je v letu 2021 znašala 12,4 %, kar pomeni eno izmed boljših let glede na absolutni donos podsklada.

K pozitivnim donosom so glavnino znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je, nekoliko presenetljivo nadaljevala, tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile dobrih 36 odstotkov in so bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 odstotnih točk nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Klavrni izkupiček držav v razvoju gre predvsem na račun katastrofalnega leta kitajskih delnic. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so prevladujoče zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic. Po bliskovitem začetku (prvih šest tednov) je sledil velik preobrat in leto so zaključile 17 % nižje. Med vlagatelji, zlasti tujimi, se je celo pojavilo vprašanje, ali je v kitajske delnice ob vseh tveganjih, se katerimi se soočajo, sploh smiselno vlagati.

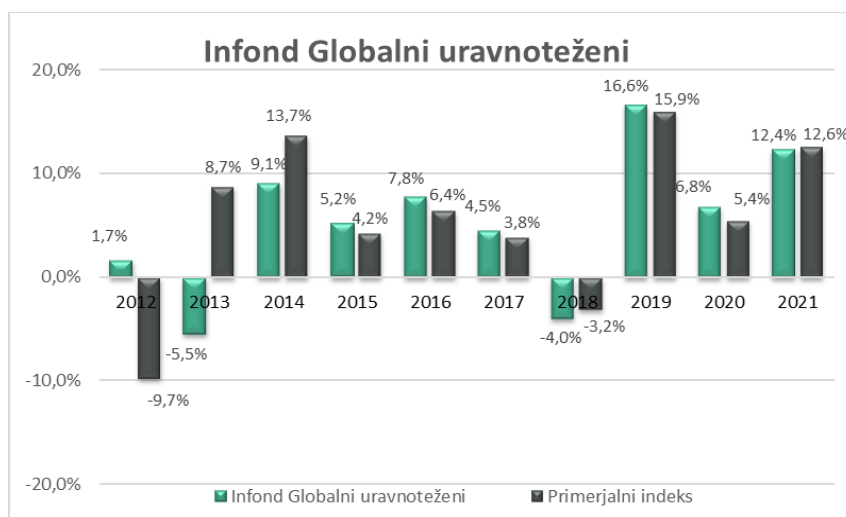
Obrestne mere so v letu 2021 še vedno ostale nizke. Posledično so donosi obvezniških skladov beležili rahle izgube ali pa le minimalne dobičke. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je leto zaključil s 3,5 % izgube, indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa z 1,1 %. Izjema so indeksi podjetniških obveznic izven naložbenega razreda, ki so leto zaključili s pozitivnim donosom v višini 3,3 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

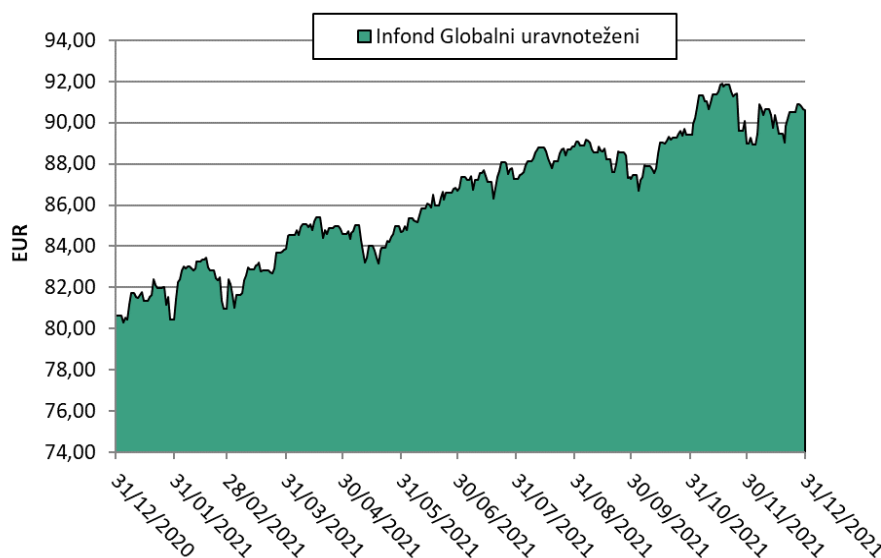
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 90,63 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 12,38 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Globalni uravnoteženi	90,63 EUR	12,38	39,89	40,39

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



7.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

7.3 Bilanca stanja Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	4.735.941	3.095.905
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	64.725.614	36.532.573
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.328.306	1.879.746
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	34.785	6.459
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	71.824.646	41.514.683
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	566.269	15.023
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	30.795	9.626
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	535.474	5.397
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	126.187	72.253
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	71.132.190	41.427.407
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.423.471	6.167.420
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.651.885	328.474
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	53.875.239	32.633.097
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.181.595	2.298.416
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	71.824.646	41.514.683
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

7.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	324.257	241.756
2. Prihodki od dividend	508.525	326.606
3. Drugi finančni prihodki	1.823.240	315.281
4. Iztrženi dobički pri naložbah	154.978	603.260
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.581.848	4.730.749
6. Drugi prihodki	4	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	9.392.852	6.217.653
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.106.186	725.565
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	38.909	27.172
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.249	4.230
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.136	12.151
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	236.906	1.559.004
15. Iztržene izgube pri naložbah	71.855	1.092.218
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.711.336	484.855
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	26.680	14.042
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	3.211.257	3.919.237
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	6.181.595	2.298.416
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.855.559	82.173
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	203.674	-246.301
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	7.833.480	2.626.890
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	7,88	4,47

7.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	27.351.199	9.132.112
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.108.496	5.621.858
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1-2-3)	24.242.703	3.510.254
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.894.359	10.971.418
6. Izdatki pri nakupu naložb	31.112.169	13.362.333
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	6.981.869	2.250.458
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.366.726	1.895.332
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-22.602.667	-2.035.789
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4+9)	1.640.036	1.474.465
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	4.735.941	3.095.905
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.640.036	1.474.465
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.095.905	1.621.440

7.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	6.167.420	82.173	246.301	0	32.633.097	2.298.416	41.427.407
Prenos dobička	0	-82.173	-246.301	0	2.626.890	-2.298.416	0
Vplačani investicijski kuponi	3.694.930	1.855.559	0	0	21.124.377	0	26.674.866
Izplačani investicijski kuponi	-438.879	0	-203.674	0	-2.509.125	0	-3.151.678
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	6.181.595	6.181.595
Stanje 31.12.2021	9.423.471	1.855.559	-203.674	0	53.875.239	6.181.595	71.132.190
Stanje 01.01.2020	5.667.612	616.080	-287.579	0	24.915.361	4.744.638	35.656.112
Prenos dobička	0	-616.080	287.579	0	5.073.139	-4.744.638	0
Vplačani investicijski kuponi	1.427.714	82.173	0	0	7.554.331	0	9.064.218
Izplačani investicijski kuponi	-927.906	0	246.301	0	-4.909.734	0	-5.591.339
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.298.416	2.298.416
Stanje 31.12.2020	6.167.420	82.173	246.301	0	32.633.097	2.298.416	41.427.407

7.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
513.682,9829	307.749,3185	-36.554,0466	784.878,2548	472.054,0759	118.913,8406	-77.284,9336	513.682,9829

7.8 Izkaz premoženja Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				64.725.614		91,00		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				64.725.614		91,00		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				415.047		0,58		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				415.047		0,58		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				415.047		0,58		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				415.047		0,58		
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	415.047	0,89	0,58	EUR	415.047
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				64.310.567		90,42		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				40.251.917		56,59		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				40.251.917		56,59		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				40.251.917		56,59		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.500	550.431	0,00	0,78	CHF	568.650
SANOFI	SAN FP	FR	4.500	398.610	0,00	0,56	EUR	398.610
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.900	442.772	0,00	0,62	EUR	442.772
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	4.500	1.000.958	0,00	1,41	USD	1.133.685
VF CORP	VFC US	US	3.000	193.943	0,00	0,27	USD	219.660
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	1.200	665.255	0,00	0,94	JPY	86.736.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	10.200	308.472	0,00	0,43	JPY	40.218.600
APPLE INC.	AAPL US	US	9.750	1.528.613	0,00	2,15	USD	1.731.308
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.030	260.796	0,00	0,37	EUR	260.796
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	2.500	519.125	0,00	0,73	EUR	519.125
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	430	1.265.907	0,00	1,78	USD	1.433.766
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	2.600	375.561	0,00	0,53	USD	425.360
BLACKROCK	BLK US	US	860	695.198	0,00	0,98	USD	787.382
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	12.500	759.625	0,00	1,07	EUR	759.625
CME GROUP INC.	CME US	US	2.620	528.488	0,00	0,74	USD	598.565

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.160	581.434	0,00	0,82	USD	658.532
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.900	196.861	0,00	0,28	USD	222.965
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.700	250.096	0,00	0,35	SGD	382.122
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	4.280	585.316	0,00	0,82	USD	662.929
ENBRIDGE	ENB US	CA	7.400	255.335	0,00	0,36	USD	289.192
EOG RESOURCES	EOG US	US	2.000	156.860	0,00	0,22	USD	177.660
META PLATFORMS INC	FB US	US	3.090	917.642	0,00	1,29	USD	1.039.322
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	8.700	557.749	0,00	0,78	USD	631.707
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	370	946.411	0,00	1,33	USD	1.071.905
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.100	317.188	0,00	0,45	USD	359.247
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.800	468.756	0,00	0,66	CHF	484.272
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	6.400	497.330	0,00	0,70	CHF	513.792
PFIZER INC.	PFE US	US	10.400	542.221	0,00	0,76	USD	614.120
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	5.799	190.004	0,00	0,27	EUR	190.004
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.100	321.460	0,00	0,45	JPY	41.912.000
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	500	83.251	0,00	0,12	USD	94.290
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	4.110	922.192	0,00	1,30	USD	1.044.474
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	5.700	1.692.587	0,00	2,38	USD	1.917.024
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	1.900	111.239	0,00	0,16	USD	125.989
E.ON SE	EOAN GY	DE	31.600	385.267	0,00	0,54	EUR	385.267
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	62.400	763.901	0,00	1,07	EUR	763.901
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.100	93.504	0,00	0,13	USD	105.903
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.900	251.868	0,00	0,35	CHF	260.205
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.700	143.559	0,00	0,20	EUR	143.559
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.170	180.118	0,00	0,25	USD	204.001
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	6.500	575.185	0,00	0,81	EUR	575.185
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	4.600	713.881	0,00	1,00	USD	808.542
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	17.500	687.423	0,00	0,97	USD	778.575
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	6.200	866.829	0,00	1,22	USD	981.770
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	10.300	164.071	0,00	0,23	GBP	137.866
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.410	996.447	0,00	1,40	EUR	996.447
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	400	164.596	0,00	0,23	JPY	21.460.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA	ZNESEK V IZVRNI VALUTI
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.400	444.153	0,00	0,62	USD	503.048
BP PLC	BP/ LN	GB	47.400	186.434	0,00	0,26	GBP	156.657
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	89.300	203.068	0,00	0,29	EUR	203.068
CSL LTD	CSL AU	AU	1.800	335.124	0,00	0,47	AUD	523.296
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	300	635.502	0,01	0,89	USD	719.769
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	5.100	572.050	0,00	0,80	USD	647.904
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	13.000	672.274	0,00	0,95	HKD	5.938.400
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	3.600	224.344	0,00	0,32	JPY	29.250.000
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	11.000	157.812	0,00	0,22	JPY	20.575.500
DIAGEO	DGE LN	GB	5.200	249.764	0,00	0,35	GBP	209.872
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	1.500	69.248	0,00	0,10	JPY	9.028.500
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	14.000	366.461	0,00	0,52	GBP	307.930
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.550	285.353	0,00	0,40	USD	323.191
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.970	1.129.036	0,00	1,59	USD	1.278.747
ADOBE INC	ADBE US	US	1.690	846.134	0,00	1,19	USD	958.331
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.200	186.638	0,00	0,26	USD	211.386
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	5.800	327.932	0,00	0,46	EUR	327.932
PEPSICO INC	PEP US	US	2.000	306.746	0,00	0,43	USD	347.420
L'OREAL	OR FP	FR	620	258.509	0,00	0,36	EUR	258.509
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.600	666.686	0,00	0,94	USD	755.088
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	2.100	321.972	0,00	0,45	EUR	321.972
LINDE PLC	LIN US	GB	1.240	379.281	0,00	0,53	USD	429.573
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	1.800	356.400	0,00	0,50	EUR	356.400
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	1.050	763.350	0,00	1,07	EUR	763.350
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	3.000	277.856	0,00	0,39	USD	314.700
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	33.500	348.735	0,00	0,49	EUR	348.735
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	320	380.971	0,00	0,54	USD	431.488
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	3.100	586.663	0,00	0,82	USD	664.454
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	5.000	561.800	0,00	0,79	EUR	561.800
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	4.900	264.728	0,00	0,37	USD	299.831
BOEING COMPANY	BA US	US	2.000	355.501	0,00	0,50	USD	402.640
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	3.900	174.057	0,00	0,24	EUR	174.057

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	5.400	234.144	0,00	0,33	EUR	234.144
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	2.100	303.300	0,00	0,43	USD	343.518
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	30.000	247.500	0,01	0,35	EUR	247.500
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	3.800	392.447	0,00	0,55	USD	444.486
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	80	184.920	0,00	0,26	EUR	184.920
PHOSAGRO PJSC	PHOR LI	RU	25.000	476.338	0,01	0,67	USD	539.500
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	30.000	403.813	0,00	0,57	HKD	3.567.000
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	1.200	40.538	0,00	0,06	CHF	41.880
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				24.058.650		33,83		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				24.058.650		33,83		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				19.142.056		26,91		
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	320	349.865	0,03	0,49	EUR	349.866
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	610	725.745	0,00	1,02	EUR	725.745
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	1.232.000	1.313.772	0,01	1,85	EUR	1.313.772
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	690	748.575	0,03	1,05	EUR	748.575
KINGDOM OF BELGIUM	BGB 4.5 03/28/26	BE	67.000.000	836.533	0,01	1,18	EUR	836.533
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	1.258.000	1.315.387	0,00	1,85	EUR	1.315.387
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0.5 02/15/28	DE	124.000.000	1.315.533	0,01	1,85	EUR	1.315.533
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	1.300	1.364.045	0,02	1,92	EUR	1.364.045
EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 3.5 04/15/27	LU	870	1.062.581	0,02	1,49	EUR	1.062.581
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 2.75 07/04/28	FI	1.120	1.355.880	0,02	1,91	EUR	1.355.880
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 1 06/12/28	SK	770.000	837.792	0,04	1,18	EUR	837.792
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	920	1.061.569	0,07	1,49	EUR	1.061.569
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 0.95 05/26/27	LT	1.010	1.066.637	0,09	1,50	EUR	1.066.637
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	83.000.000	903.232	0,01	1,27	EUR	903.232
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	1.160	1.133.711	0,07	1,59	EUR	1.133.711
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	860	916.916	0,03	1,29	EUR	916.916
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	480	514.231	0,05	0,72	EUR	514.231
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3 08/01/29	IT	1.000	1.173.463	0,00	1,65	EUR	1.173.463
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	1.000	1.146.589	0,10	1,61	EUR	1.146.589
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				4.916.594		6,92		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	664	0	0,55	0,00	EUR	

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	460	487.747	0,09	0,69	EUR	487.747
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	9	957.628	0,12	1,35	EUR	957.628
NETFLIX INC.	NFLX 3.625 05/15/27	US	840	970.084	0,06	1,36	EUR	970.084
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	720	767.409	0,07	1,08	EUR	767.409
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	690	766.446	0,10	1,08	EUR	766.446
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	US	890	967.280	0,09	1,36	EUR	967.280
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				2.328.306		3,27		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				2.328.306		3,27		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				2.328.306		3,27		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	9.600	1.331.983	0,01	1,87	JPY	173.664.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	23.100	996.323	0,00	1,40	USD	1.128.435
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	368.725	0	0,20	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				67.053.920		94,27		
1 DENARNA SREDSTVA				4.043.485		5,68		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				4.043.485		5,68		
8 TERJATVE				34.785		0,05		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				2.100		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				32.685		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				71.132.190		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
skupaj	34,41 %	24.473.696
A	6,52 %	4.639.037
AA	6,85 %	4.871.844
AAA	5,19 %	3.691.885
BB	5,52 %	3.923.505
BBB	10,33 %	7.347.424

7.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

7.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	1.106.186	725.565
Stroški provizije skrbniku	38.909	27.172
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	15.136	12.151
Stroški plačilnega prometa	26.477	13.433
Stroški revidiranja letnega poročila	4.249	4.230
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	72	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	131	608
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.191.160	783.160

7.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

7.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

7.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

7.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.12.2021	5.160,4356	90,8838	16.12.2021	1.176,5619	89,9546
01.03.2021	4.855,2292	82,3854	13.09.2021	853,8144	88,8489
19.05.2021	4.808,8541	83,1799	10.11.2021	690,9093	90,6740
08.07.2021	3.219,6761	86,7484	05.02.2021	662,7262	83,0324
02.04.2021	2.562,7703	84,5247	07.10.2021	659,4656	87,9500

7.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

v EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	535.474	5.397
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	486.975	80
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	48.499	5.317
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	535.474	5.397

7.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

7.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

7.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

7.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

8 INFOND KITAJSKA, delniški podsklad

8.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Kitajska je pričel s poslovanjem 16. 07. 2011. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v delnice in delniške ciljne sklade, ki imajo sedež, v podregiji širša Kitajska (Kitajska, Tajvan, Hong Kong).

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Frontier, delniški podsklad, preimenoval v Infond Kitajska, delniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Kitajska je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Kitajska, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546048, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	16.07.2011
Naložbena usmeritev	Geografsko – širša Kitajska
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,48 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	3.565.873	3.770.820
Število izdanih enot premoženja	248.710	257.829
Število imetnikov investicijskih kuponov	776	769

8.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Kitajska je leto 2021 zaključil z padcem v višini 1,97 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 3.565.873 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 3.770.821 EUR, je nižja za 5,43 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	TENCENT HOLDINGS	8,41
2	ALIBABA GROUP HOLDING	8,19
3	MEITUAN	4,79
4	JD.COM	4,44
5	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	3,53
6	SUNNY OPTICAL	3,37
7	SPDR S&P CHINA	3,32
8	PING AN INSURANCE GROUP	3,21
9	BAIDU	2,98
10	NIO	2,98

Kitajsko gospodarstvo je v začetek leta 2021 vstopilo z velikim bum-om, napovedi za gospodarsko rast so bile ocenjene na 8,2 %. Visoki obeti za gospodarsko rast so bili posledica hitrega okrevanju gospodarstva po pandemiji, ki ga je poganjal močan izvoz in visoke investicije na podlagi ponovnega odpiranja svetovnih gospodarstev. Napovedi so se sredi poletja znižale zaradi uveljavljanja kitajske politike ničelne tolerance do covid-19, energetske krize in motenj v pretoku blaga. Kitajska je za razliko od preostalega sveta izvajala strogo politiko ničelne tolerance do covid-a, kar je vplivalo na občasno zapiranje javnega življenja, tovarn in pristanišč, prav tako pa je strogo izvajanja okoljskih ciljev vplivalo na zapiranje rudnikov, kar je privedlo do občasnih izpadov električne energije. Vse to se je odrazilo na nižji gospodarski aktivnosti.

Državo so pestile tudi težave v nepremičninskem sektorju in geopolitična trenja največjo trgovinsko partnerico ZDA.

Kitajske oblasti so izvajale vse večji regulatorni in protimonopolni pritisk na njihove tehnološke gigante, ter na podjetja, ki izvajajo zasebna izobraževanja, prodajajo video igre ali se ukvarjajo z igralništvom. Vse to je negativno vplivalo na Kitajski delniški trg, ki je s padcem, večjim od 10 % v letu 2021, dosegel zadnje mesto v svetovnem merilu.

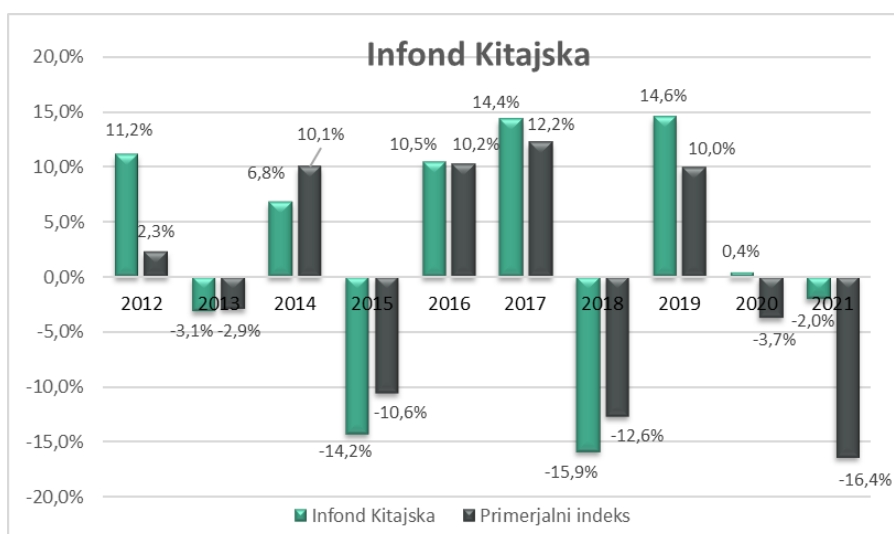
Infond Kitajska je v letu 2021 doživel spremembo naložbene politike. Pred tem je podsklad (Infond Frontier) bil regijsko omejen na trge v razvoju brez Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Struktura sklada je bila novi naložbeni politika usklajena ob koncu leta 2021.

Donosnost in gibanje enote premoženja

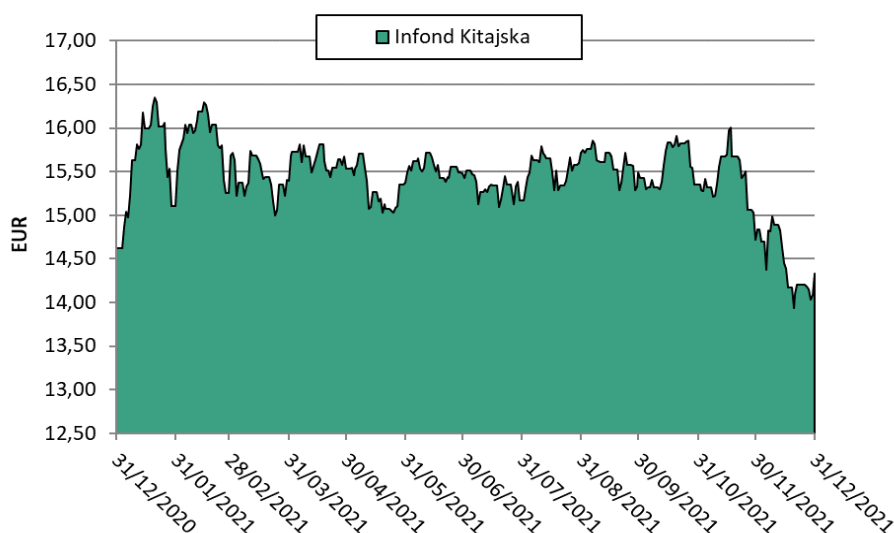
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 14,33 EUR in je v letu 2021 padla za 1,97 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Kitajska	14,33 EUR	-1,97	12,77	8,49

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



8.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

8.3 Bilanca stanja Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	295.910	109.704
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.040.398	3.621.725
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	244.470	46.207
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	4.397	1.335
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	3.585.175	3.778.971
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	11.784	111
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.101	111
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	8.683	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	7.518	8.040
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.565.873	3.770.820
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.113.856	3.228.026
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.879	56.778
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	523.597	527.130
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-73.459	-41.114
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	3.585.175	3.778.971
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

8.4 Izkaz poslovnega izida Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1	7
2. Prihodki od dividend	53.046	53.436
3. Drugi finančni prihodki	295.445	39.038
4. Iztrženi dobički pri naložbah	341.760	77.904
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	48.689	712.141
6. Drugi prihodki	159	195
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	739.100	882.721
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	89.148	74.837
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.377	5.048
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	366	532
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	18.277	4.635
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	90.824	346.471
15. Iztržene izgube pri naložbah	167.113	163.946
16. Neiztržene izgube pri naložbah	437.993	325.535
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.461	2.831
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	812.559	923.835
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	-73.459	-41.114
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	56.236	-69.831
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	54.357	-126.609
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-71.580	15.664
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,30	-0,16

8.5 Izkaz denarnih tokov Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	802.749	627.639
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	926.966	1.087.554
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-124.217	-459.915
5. Prejemki pri prodaji naložb	6.417.823	1.578.593
6. Izdatki pri nakupu naložb	4.317.154	700.830
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	431.068	215.265
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.221.314	647.257
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	310.423	445.771
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	186.206	-14.144
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	295.910	109.704
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	186.206	-14.144
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	109.704	123.848

8.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	3.228.026	-69.831	126.609	0	527.130	-41.114	3.770.820
Prenos dobička	0	69.831	-126.609	0	15.664	41.114	0
Vplačani investicijski kuponi	640.261	56.236	0	0	107.664	0	804.161
Izplačani investicijski kuponi	-754.431	0	-54.357	0	-126.861	0	-935.649
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-73.459	-73.459
Stanje 31.12.2021	3.113.856	56.236	-54.357	0	523.597	-73.459	3.565.873
Stanje 01.01.2020	3.665.795	10.440	-89.240	0	56.933	620.485	4.264.413
Prenos dobička	0	-10.440	89.240	0	541.685	-620.485	0
Vplačani investicijski kuponi	599.035	-69.831	0	0	97.822	0	627.026
Izplačani investicijski kuponi	-1.036.804	0	126.609	0	-169.310	0	-1.079.505
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-41.114	-41.114
Stanje 31.12.2020	3.228.026	-69.831	126.609	0	527.130	-41.114	3.770.820

8.7. Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
257.829,4873	51.139,0575	-60.258,0706	248.710,4742	292.795,0540	47.846,2500	-82.811,8167	257.829,4873

8.8 Izkaz premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.040.398		85,26		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.040.398		85,26		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				3.040.398		85,26		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				3.040.398		85,26		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				3.040.398		85,26		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				3.040.398		85,26		
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	10.000	88.981	0,00	2,50	HKD	786.000
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CN	7.500	78.580	0,00	2,20	HKD	694.125
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	10.000	72.283	0,00	2,03	HKD	638.500
PETROCHINA CO. LTD.	857 HK	CN	200.000	78.566	0,00	2,20	HKD	694.000
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	1833 HK	CN	8.000	25.676	0,00	0,72	HKD	226.800
LI NING CO LTD	2331 HK	CN	8.000	77.298	0,00	2,17	HKD	682.800
XIAOMI CORPORATION	1810 HK	CN	32.000	68.468	0,00	1,92	HKD	604.800
BAIDU	9888 HK	CN	6.500	106.404	0,00	2,98	HKD	939.900
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	18.000	114.419	0,00	3,21	HKD	1.010.700
JD.COM INC	9618 HK	CN	5.100	158.197	0,00	4,44	HKD	1.397.400
MEITUAN	3690 HK	CN	6.700	170.965	0,00	4,78	HKD	1.510.180
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	21.700	292.092	0,00	8,19	HKD	2.580.130
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	5.800	299.939	0,00	8,41	HKD	2.649.440
NETEASE INC.	9999 HK	CN	4.800	85.585	0,00	2,40	HKD	756.000
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	150.000	91.698	0,00	2,57	HKD	810.000
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	10.000	50.038	0,00	1,40	HKD	442.000
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CN	5.000	66.170	0,00	1,86	HKD	584.500
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	200.000	63.623	0,00	1,78	HKD	562.000
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	170.000	84.680	0,00	2,37	HKD	748.000
CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	CN	7.000	47.983	0,00	1,35	HKD	423.850
HONG KONG EXCHANGE&CLEARING LTD.	388 HK	HK	1.800	92.799	0,00	2,60	HKD	819.720

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
LINK REIT	823 HK	HK	12.000	93.261	0,00	2,62	HKD	823.800
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.	151 HK	CN	120.000	97.268	0,00	2,73	HKD	859.200
ALI HEALTH	241 HK	HK	30.000	22.381	0,00	0,63	HKD	197.700
NIO INC	NIO US	CN	3.800	106.290	0,00	2,98	USD	120.384
HAIER SMART HOME CO LTD	6690 HK	CN	21.000	78.334	0,00	2,20	HKD	691.950
ZAI LAB LTD	9688 HK	CN	900	51.555	0,00	1,45	HKD	455.400
JD LOGISTICS INC	2618 HK	CN	30.000	89.831	0,00	2,52	HKD	793.500
SUNNY OPTICAL	2382 HK	CN	4.300	120.043	0,00	3,37	HKD	1.060.380
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2688 HK	CN	4.600	76.447	0,00	2,14	HKD	675.280
BYD CO LTD	1211 HK	CN	3.000	90.544	0,00	2,54	HKD	799.800
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				244.470		6,85		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				244.470		6,85		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				244.470		6,85		
SPDR S&P CHINA ETF	GXC US	US	1.300	118.510	0,01	3,32	USD	134.225
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	FXI US	US	3.900	125.960	0,00	3,53	USD	142.662
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	91.000	0	0,05	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.284.868		92,11		
1 DENARNA SREDSTVA				276.608		7,76		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				276.608		7,76		
8 TERJATVE				4.397		0,13		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				2.000		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.397		0,07		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				3.565.873		100,00		

8.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Kitajska, delniški podsklad

8.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	89.148	74.837
Stroški provizije skrbniku	5.377	5.048
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	18.277	4.635
Stroški plačilnega prometa	3.388	2.790
Stroški revidiranja letnega poročila	366	532
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	73	41
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	116.629	87.883

8.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

8.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Kitajska, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

8.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Kitajska, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

8.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
15.03.2021	8.700,4065	15,6442
18.01.2021	5.708,7965	16,0347
13.01.2021	3.721,5686	15,8184
14.01.2021	1.993,0346	16,1756
07.06.2021	1.539,5876	15,6577

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.04.2021	8.700,4065	15,7982
11.02.2021	5.708,7965	16,0907
05.03.2021	3.721,5686	15,3783
25.03.2021	3.366,4221	15,0605
01.03.2021	3.000,0000	15,6834

8.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	8.683	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	8.683	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	8.683	0

8.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

8.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

8.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

8.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

9 INFOND KRATKOROČNE OBVEZNICE – EUR, obvezniški podsklad

9.1 Predstavitev podsklada

Obvezniški podsklad Infond Kratkoročne obveznice - EUR ima najmanj 80 % sredstev naloženih v kratkoročnih obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški sklad - EUR, saj ima več kot 70 % sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Portfelj panožno in geografsko ni omejen. Sredstva podsklada so naložena v kratkoročne državne in podjetniške obveznice ter v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam sklada. Povprečno modificirano trajanje naložb podsklada je od 1 do 3 let.

11. 10. 2021 se je Infond ShortTerm Bond-Euro, obvezniški podsklad preimenoval v Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 2 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konservativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje, takšnim, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizko tvegani podsklad bodisi v času pred izplačilom bodisi ob pričakovanih negativnih trendih na kapitalskih trgih. Namenjen je varčevanju za čas najmanj enega leta.

Podsklad	Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546533, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	16.10.2013
Naložbena usmeritev	Geografsko - Evroobmočje
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	2 od 7
Vstopni stroški	do 1,5 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	0,40 %
Skrbniška provizija	0,0375 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	0,51 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	17.026.466	21.010.291
Število izdanih enot premoženja	1.361.120	1.673.780
Število imetnikov investicijskih kuponov	513	619

9.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Kratkoročne obveznice - EUR znašala 17.026.466 EUR ter se je v primerjavi s preteklim letom znižala za 18,96 %. V letu 2021 je donos podsklada padel za 0,4 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	4,08
2	MOL - MOLHB 2.625	3,71
3	CESKE DRAHY - CESDRA 1.875	3,65
4	GRIFOLS - GRFSM 1.625	3,54
5	ROMANIA - ROMANI 2.75	3,19
6	REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	3,09
7	VONOVIA - ANNGR 2.25	3,08
8	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK - MAGYAR 1.375	3,07
9	HELLENIC REPUBLIC - GGB 4.375	3,07
10	REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.25	3,06

Tako kot leto 2020 je tudi v letu 2021 bilo zaznamovano s virusom covid-19, ki je v drugem kvartalu 2020 pahnil gospodarstvo v recesijo. Vlade in centralne banke so se odzvale spodbujevalno in gospodarstvu nudile ekspanzivne monetarne stimulanse. Ameriški Fed kot tudi Evropska Centralna Banka sta vzpostavili programe odkupov dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih s strani podjetij kot tudi držav, ter drastično znižali ključne obrestne mere.

Ob razvoju cepiv in precepljenosti prebivalstva je ekonomska aktivnost v letu 2021 beležila pomemben obrat navzgor. Gospodarstvo je doživelo okrevanje v obliki črke V, kar je ob vedno nižji brezposelnosti vodila v povišano inflacijo. V Ameriki je inflacija dosegla najvišji nivo v zadnjih 30 letih in najvišjega v zadnjih 13 letih v območju z evrom.

Obrestne mere so v letu 2021 še vedno ostale nizke, posledično so donosi obvezniških skladov beležili rahle izgube ali pa le minimalne dobičke. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je leto zaključil pri 3,5 % izgube in indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa pri 1,1 %. Negativen donos so ustvarile tudi kratkoročne obveznice, indeks iBoxx € Overall 1-3 Y je tako v letu 2021 nazadoval za 0,1 %. Izjema so indeksi podjetniških obveznic izven naložbenega razreda, ki so leto zaključili s pozitivnim donosom v višini 3,3 %.

Pogled na pričakovane donose evropskih obveznic v letu 2022 ostaja še vedno pred izzivom. Kljub napovedani povišani inflaciji je evropska centralna banka še vedno zadržana pri dvigu ključnih obrestnih mer, zato bodo po vsej verjetnosti realne obrestne mere še vedno ostale zelo nizke.

Zunaj evroobmočja so centralne banke mnogo bolj naklonjene spremembi monetarne politke. Ameriški Fed je napovedal postopno dvigovanje obrestnih mer v letu 2022. Po drugi strani je ECB med zadnjimi, ki bi dvignili obrestne mere, saj se srečuje s številnimi strukturnimi izzivi držav članic.

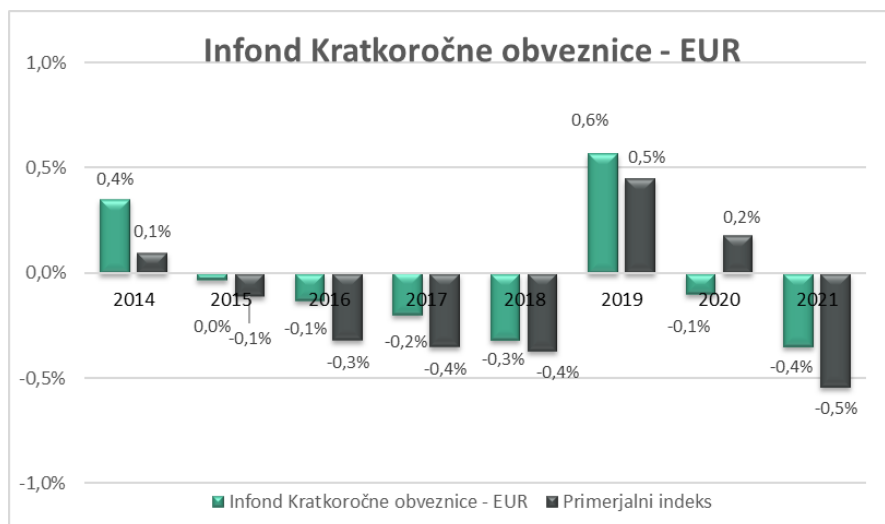
Trgi ne pričakujejo, da bo prišlo do dviga ključne obrestne mere v evroobmočju v letu 2021. Ob omejenih inflacijskih pričakovanjih ni pričakovati, da bi prišlo do večjih premikov v zahtevani donosnosti na kratkoročnem delu krivulje donosnosti. Pričakovana donosnost na skladih kratkoročnih obveznic tako ostaja nizka.

Donosnost in gibanje enote premoženja

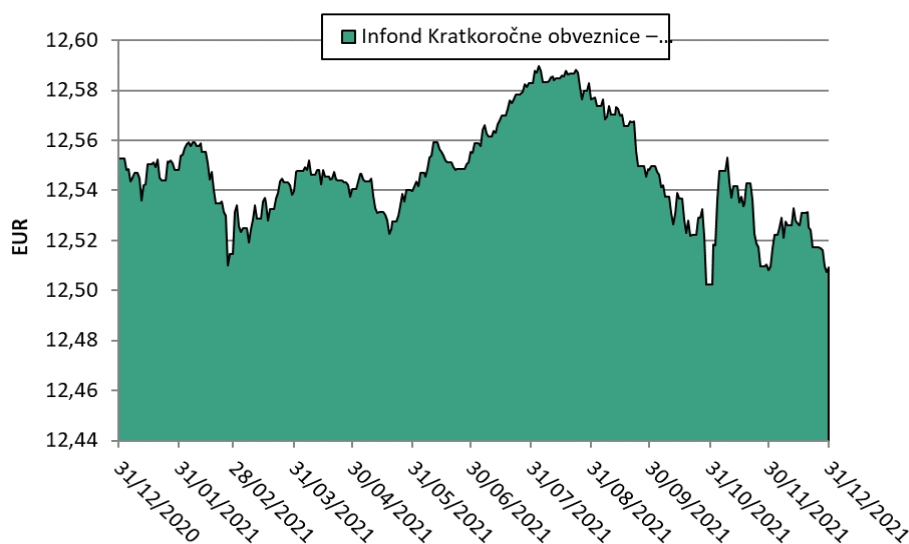
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 12,51 EUR in je v letu 2021 padla za 0,35 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Kratkoročne obveznice - EUR	12,51 EUR	-0,35	0,12	-0,38

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



9.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

9.3 Bilanca stanja Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	617.759	798.420
2. Depoziti pri bankah in posojila	140.000	200.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	14.390.098	18.478.266
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.023.879	1.774.512
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	926.215	5
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	17.097.951	21.251.203
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	63.156	232.003
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	727	217
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	62.429	231.786
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	8.329	8.909
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	17.026.466	21.010.291
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.041.222	20.955.725
b) Vplačani presežek enot premoženja	4.079	23.114
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	44.373	75.381
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-63.208	-43.929
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	17.097.951	21.251.203
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

9.4 Izkaz poslovnega izida Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	413.598	492.174
2. Prihodki od dividend	17.122	25.251
3. Drugi finančni prihodki	45.401	3.466
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.831	13.228
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	25.722	72.700
6. Drugi prihodki	0	4
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	508.674	606.823
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	73.653	85.660
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.749	15.049
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.865	2.302
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.535	7.322
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	7.664	40.883
15. Iztržene izgube pri naložbah	85.713	222.592
16. Neiztržene izgube pri naložbah	383.784	267.964
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.919	8.980
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	571.882	650.752
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	-63.208	-43.929
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	-8.732	-383.983
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-12.811	-407.097
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-59.129	-20.815
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,05	-0,03

9.5 Izkaz denarnih tokov Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	9.914.718	32.026.301
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	14.925.676	25.973.304
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-5.010.958	6.052.997
5. Prejemki pri prodaji naložb	7.084.371	11.164.704
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.060.284	17.984.058
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	439.644	1.450.364
8. Izdatki za plačilo obveznosti	693.434	284.848
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	4.770.297	-5.653.838
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4+9)	-240.661	399.159
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	757.759	998.420
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-240.661	399.159
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	998.420	599.261

9.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vpločanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vpločanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	20.955.725	-383.983	407.097	0	75.381	-43.929	21.010.291
Prenos dobička	0	383.983	-407.097	0	-20.815	43.929	0
Vplačani investicijski kuponi	10.816.271	-8.732	0	0	28.164	0	10.835.703
Izplačani investicijski kuponi	-14.730.774	0	12.811	0	-38.357	0	-14.756.320
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-63.208	-63.208
Stanje 31.12.2021	17.041.222	-8.732	12.811	0	44.373	-63.208	17.026.466
Stanje 01.01.2020	14.945.203	23.454	-39.859	0	-30.748	100.930	14.998.980
Prenos dobička	0	-23.454	39.859	0	84.525	-100.930	0
Vplačani investicijski kuponi	32.274.420	-383.983	0	0	116.002	0	32.006.439
Izplačani investicijski kuponi	-26.263.898	0	407.097	0	-94.398	0	-25.951.199
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-43.929	-43.929
Stanje 31.12.2020	20.955.725	-383.983	407.097	0	75.381	-43.929	21.010.291

9.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
1.673.780,0549	863.919,3704	-1.176.579,3935	1.361.120,0318	1.193.706,2542	2.577.829,1635	-2.097.755,3628	1.673.780,0549

9.8 Izkaz premoženja Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.390.098		84,52		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.390.098		84,52		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				693.981		4,08		
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				693.981		4,08		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				693.981		4,08		
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				693.981		4,08		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	SI	600	693.981	0,04	4,08	EUR	693.981
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				13.696.117		80,44		
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				13.696.117		80,44		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				13.696.117		80,44		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				7.445.387		43,73		
HELLENIC REPUBLIC	GGB 4.375 08/01/22	GR	500	522.794	0,02	3,08	EUR	522.795
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5.5 09/01/22	IT	450	476.048	0,00	2,80	EUR	476.049
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.75 01/19/23	PL	480	518.266	0,03	3,04	EUR	518.266
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 5.4 01/31/23	ES	420	468.179	0,00	2,75	EUR	468.179
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 5.85 01/31/22	ES	470	497.613	0,00	2,92	EUR	497.613
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.8 03/15/22	IE	45.000.000	454.145	0,01	2,67	EUR	454.145
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/11/25	HR	460	514.450	0,03	3,02	EUR	514.450
ROMANIA	ROMANI 2.875 10/28/24	RO	450	482.544	0,03	2,83	EUR	482.544
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.65 07/30/25	ES	400	479.335	0,00	2,82	EUR	479.335
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.95 09/03/24	BG	450	491.471	0,03	2,89	EUR	491.471
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	450	526.959	0,00	3,09	EUR	526.959
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.25 10/22/25	HU	500	521.861	0,05	3,06	EUR	521.861
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	MAGYAR 1.375 06/24/25	HU	500	522.803	0,07	3,07	EUR	522.803
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	500	542.446	0,03	3,19	EUR	542.446
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	400	426.473	0,02	2,50	EUR	426.473

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				6.250.730	0,00	36,71		
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 2.625 04/28/23	HU	600	631.136	0,08	3,71	EUR	631.137
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	450	471.648	0,06	2,77	EUR	471.648
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.875 05/25/23	CZ	600	622.075	0,15	3,65	EUR	622.076
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 2.15 11/25/22	US	500	509.225	0,07	2,99	EUR	509.225
VONOVIA FINANCE BV	ANNGR 2.25 12/15/23	NL	5	523.569	0,05	3,08	EUR	523.569
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	600	601.925	0,07	3,54	EUR	601.925
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.75 02/07/25	SE	450	477.273	0,08	2,80	EUR	477.273
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	300	333.238	0,04	1,96	EUR	333.238
VIVENDI SE	VIVFP 0.875 09/18/24	FR	5	511.254	0,06	3,00	EUR	511.254
AMADEUS IT GROUP SA	AMSSM 2.5 05/20/24	ES	3	320.106	0,06	1,88	EUR	320.106
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.5 05/23/26	CZ	400	420.986	0,08	2,47	EUR	420.986
CEZ AS	CEZCP 0.875 12/02/26	CZ	300	306.618	0,04	1,80	EUR	306.618
WELLS FARGO	WFC 1.375 10/26/26	US	500	521.677	0,03	3,06	EUR	521.677
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.023.879		6,02		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				1.023.879		6,02		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.023.879		6,02		
ISHARES BARCLAYS EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-SYR UCITS ETF	EUNS GY	IE	3.500	386.909	0,02	2,27	EUR	386.908
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	2.000	205.240	0,00	1,21	EUR	205.240
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	1.800	431.730	0,02	2,54	EUR	431.730
PREMOŽENJE SKUPAJ				15.553.977		91,35		
1 DENARNA SREDSTVA				546.274		3,21		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				546.274		3,21		
8 TERJATVE				926.215		5,44		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				926.210		5,44		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				5		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				17.026.466		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

		V EUR
Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	84,52 %	14.390.098
A	17,64 %	3.003.911
BB	9,11 %	1.551.193
BBB	57,76 %	9.834.995

9.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

9.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

Opis	V EUR	
	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	73.653	85.660
Stroški provizije skrbniku	12.749	15.049
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	1.535	7.322
Stroški plačilnega prometa	3.919	5.065
Stroški revidiranja letnega poročila	2.865	2.302
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	3.915
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	94.721	119.313

9.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

9.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Kratkoročne obveznice - EUR, podsklad denarnega trga, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

9.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Kratkoročne obveznice - EUR, podsklad denarnega trga, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

9.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22.02.2021	98.860,3765	12,5355
31.12.2021	56.356,9293	12,5092
30.07.2021	51.883,3185	12,5828
15.04.2021	48.545,1774	12,5483
17.02.2021	44.040,4358	12,5473

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
30.09.2021	51.883,3185	12,5480
26.04.2021	48.545,1774	12,5434
05.03.2021	44.040,4358	12,5248
08.11.2021	41.502,5877	12,5478
01.03.2021	39.813,6720	12,5315

9.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	62.429	231.786
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	62.429	231.786
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	62.429	231.786

9.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

9.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

9.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

9.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

10 INFOND MEGATRENDI, delniški podsklad razvitih trgov

10.1 Predstavitev podsklada

Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov, je bil ustanovljen 20. 06. 2008. Pod imenom Infond Megatrendi je začel poslovati 11. 10. 2021, ko je prišlo do preimenovanja podsklada Infond Consumer, delniški podsklad ter spremembe naložbene politike in pravil upravljanja.

Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, od tega 80% na razvitih delniških trgih.

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). Med glavnimi megatrendi izpostavljamo staranje prebivalstva, klimatske spremembe in pomanjkanje virov, urbanizacijo, eksponenten tehnološki razvoj in rast svetovnega premoženja. Podsklad je investiral v družbe, ki jih odlikujejo prebojne inovacije in delujejo na naslednjih področjih: obnovljivi viri energije, električna vozila, inovacije na področju medicine in sintetične biologije, računalništvo v oblaku, tehnološke inovacije in nove tehnologije, 3D tiskanje, spletna varnost, digitalizacija, finančne IT tehnologije (Fintech), tehnologija veriženja blokov, umetna inteligenca, navidezna resničnost, robotika, spletna prodaja in podobno.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7. Delniški podsklad Infond Megatrendi je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Megatrendi je 5 let in več.

Podsklad	Infond Megatrendi, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056545175, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	20.6.2008
Naložbena usmeritev	Panožno usmerjen v sektorja trajnih in osnovnih potrošnih dobrin
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,52 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	2.748.342	1.755.055
Število izdanih enot premoženja	1.434.574	935.022
Število imetnikov investicijskih kuponov	477	271

10.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Megatrendi in energija je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 2,07 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 2.748.342 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.755.055 EUR, je bila višja za 56,60 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	PALO ALTO NETWORKS	2,68
2	MERCADOLIBRE	2,60
3	LAM RESEARCH	2,54
4	KLA	2,49
5	ZOOMINFO TECHNOLOGIES	2,47
6	SHOPIFY	2,43
7	AMERICAN WATER WORKS	2,43
8	ALPHABET	2,42
9	SCHNEIDER ELECTRIC	2,38
10	UNITY SOFTWARE	2,30

Leto 2021 je bilo za podsklad Infond Megatrendi, ki se je pred 11. 10. 2021 tržil pod imenom Infond Consumer, tranzicijsko leto v vseh pogledih in se je zaključilo z izrazito podpovprečnim letnim donosom, ki je znašal samo 2,1 %. Tako nizek donos v primerjavi z klasičnimi delniškimi indeksi je rezultat negativne kombinacije zelo nizkih donosov obeh potrošniških sektorjev, ki sta do začetka oktobra sestavljala portfelj podsklada Infond Consumer in razprodaje prebojnih inovacijskih delnic v zadnjih dveh mesecih leta 2021.

Sektorja trajnih in osnovnih potrošnih dobrin sta dosegla praktično identični 8,8 % donos, kar je bilo za 9 odstotnih točk slabše od globalnega delniškega indeksa MSCI World. V zadnjih dveh mesecih od konca oktobra je nato prišlo do razprodaje na segmentu hitro rastočih tehnoloških podjetij, ki ponujajo računalniške storitve v oblaku in prebojnih inovacijskih delnic, ki so bile velike zmagovalke v covidnem letu 2020. Novembra in decembra 2021, ko so globalni delniški trgi v evrih pridobili dodatne 3 % vrednosti, delnice iz sektorja informacijske tehnologije pa več kot 7 %, so visokoteče delnice podjetij, ki ponujajo digitalne storitve v oblaku zdrsnile za 16 %, sklad ARK Innovation, ki najbolj agresivno vlaga v prebojna inovativna podjetja, je izgubil za več kot 20 %, Scottish Mortgage Investment Trust je padel za skoraj 11 %, vrednost enote premoženja Infond Megatrendi pa je zdrsnila za dobrih 8 %.

S preimenovanjem podsklada v Infond Megatrendi se je začelo nekaj mesečno prehodno obdobje, v katerem so se postopoma nadomeščale stare naložbe iz sektorjev osnovnih in potrošnih dobrin z naložbami v dinamične družbe, katerih produkti in storitve so del ključnih strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). Med njimi so tako vodilna kot nekoliko manj prepoznavna podjetja iz dejavnosti, ki jih odlikujejo prebojne inovacije: obnovljivi viri energije, električna vozila, inovacije na področju medicine in sintetične biologije, računalništvo v oblaku, tehnološke inovacije in nove tehnologije, 3D tiskanje, spletna varnost, digitalizacija, finančne IT tehnologije (Fintech), tehnologija veriženja blokov, umetna inteligenca, navidezna resničnost, robotika, spletna prodaja in podobno.

Podsklad Infond Megatrendi ima po preoblikovanju portfelja v skladu z novo naložbeno politiko sredstva naložena v 92 naložbah. Tako velika razpršitev izhaja iz velikega števila delnic, ki predstavljajo najbolj volatilni in tvegani portfelja z družbami, med katerimi po eni strani iščemo bodoče velike zmagovalce. Pri teh družbah obstaja v izhodišču velika negotovost, ali jim bo v prihodnjih letih uspel pričakovani poslovni preboj.

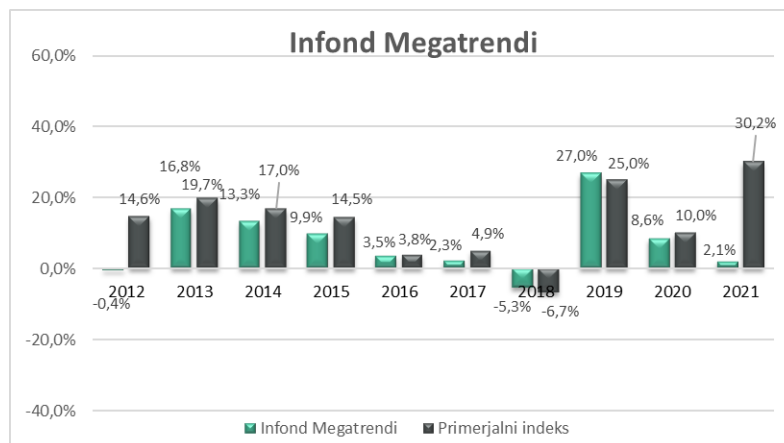
To so naložbe v strukturne megatrende, ki sicer po številu dosegajo skoraj polovico portfelja družbe, vendar pa njihov delež v seštevku ne presega 15 % ČVS podsklada. Panožno gledano ima podsklad največji delež sredstev v podsektorjih programske opreme in storitev (32,2 %), farmacije in biotehnologije (10,6 %), spletne trgovine (9,7 %), polprevodnikov (9,0 %), medijev in zabavnih storitev (8,8 %) ter medicinske opreme in storitev (8,4 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

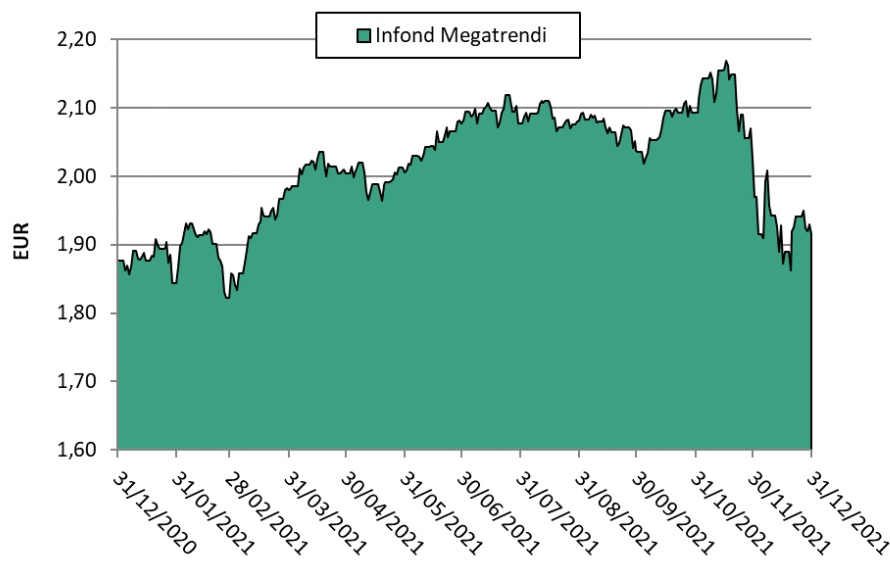
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 1,92 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 2,07 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Megatrendi	1,92 EUR	2,07	40,71	36,42

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



10.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

10.3 Bilanca stanja Infond Megatrendi, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	174.030	42.042
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.583.411	1.714.689
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	296	1.844
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	2.757.737	1.758.575
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	3.897	37
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.897	37
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	5.498	3.483
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.748.342	1.755.055
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.434.574	935.022
b) Vplačani presežek enot premoženja	84.939	39.952
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.258.141	681.022
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-29.312	99.059
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	2.757.737	1.758.575
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

10.4 Izkaz poslovnega izida Infond Megatrendi, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	1
2. Prihodki od dividend	23.424	23.805
3. Drugi finančni prihodki	125.225	6.380
4. Iztrženi dobički pri naložbah	243.392	57.911
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	59.900	261.682
6. Drugi prihodki	21	26
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	451.962	349.805
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	48.100	37.319
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.596	1.344
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	183	207
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.847	2.862
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	19.677	86.914
15. Iztržene izgube pri naložbah	54.741	59.634
16. Neiztržene izgube pri naložbah	345.964	59.289
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.166	3.177
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	481.274	250.746
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	-29.312	99.059
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	93.027	-15.291
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	8.088	-55.243
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	55.627	139.011
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,02	0,11

10.5 Izkaz denarnih tokov Infond Megatrendi, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.206.560	271.053
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	178.003	618.445
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.028.557	-347.392
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.581.121	956.052
6. Izdatki pri nakupu naložb	4.319.388	288.130
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.336.537	98.965
8. Izdatki za plačilo obveznosti	494.839	435.329
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-896.569	331.558
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	131.988	-15.834
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	174.030	42.042
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	131.988	-15.834
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	42.042	57.876

10.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	935.022	-15.291	55.243	0	681.022	99.059	1.755.055
Prenos dobička	0	15.291	-55.243	0	139.011	-99.059	0
Vplačani investicijski kuponi	590.077	93.027	0	0	517.498	0	1.200.602
Izplačani investicijski kuponi	-90.525	0	-8.088	0	-79.390	0	-178.003
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-29.312	-29.312
Stanje 31.12.2021	1.434.574	93.027	-8.088	0	1.258.141	-29.312	2.748.342
Stanje 01.01.2020	1.159.554	57.767	-27.562	0	419.156	395.212	2.004.127
Prenos dobička	0	-57.767	27.562	0	425.417	-395.212	0
Vplačani investicijski kuponi	165.244	-15.291	0	0	120.362	0	270.315
Izplačani investicijski kuponi	-389.776	0	55.243	0	-283.913	0	-618.446
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	99.059	99.059
Stanje 31.12.2020	935.022	-15.291	55.243	0	681.022	99.059	1.755.055

10.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
935.021,8942	590.077,1840	-90.524,8161	1.434.574,2621	1.159.554,6373	165.242,7850	-389.775,5281	935.021,8942

10.8 Izkaz premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.583.411		94,00		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.583.411		94,00		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.583.411		94,00		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				2.583.411		94,00		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				2.583.411		94,00		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				2.583.411		94,00		
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	14	41.216	0,00	1,50	USD	46.681
NETFLIX INC.	NFLX US	US	20	10.638	0,00	0,39	USD	12.049
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	250	17.785	0,00	0,65	EUR	17.785
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	34	31.724	0,00	1,15	USD	35.931
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	60	71.431	0,00	2,60	USD	80.904
MEITUAN	3690 HK	CN	400	10.207	0,00	0,37	HKD	90.160
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	1.500	20.191	0,00	0,73	HKD	178.350
JD.COM INC	9618 HK	CN	500	15.509	0,00	0,56	HKD	137.000
WORKDAY INC	WDAY US	US	180	43.416	0,00	1,58	USD	49.172
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	ZI US	US	1.200	68.019	0,00	2,47	USD	77.040
SHOPIFY INC	SHOP US	CA	55	66.886	0,00	2,43	USD	75.756
MICROSTRATEGY INC	MSTR US	US	70	33.652	0,00	1,22	USD	38.114
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	24	55.476	0,00	2,02	EUR	55.476
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	ZM US	US	200	32.476	0,00	1,18	USD	36.782
OVERSTOCK.COM INC	OSTK US	US	500	26.051	0,00	0,95	USD	29.505
OUTSET MEDICAL INC	OM US	US	450	18.312	0,00	0,67	USD	20.741
PINTEREST INC	PINS US	US	600	19.257	0,00	0,70	USD	21.810
STEM INC	STEM US	US	1.000	16.749	0,00	0,61	USD	18.970
GOODRX HOLDINGS INC	GDRX US	US	700	20.198	0,00	0,73	USD	22.876
ZSCALER INC	ZS US	US	220	62.415	0,00	2,27	USD	70.693
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	CRWD US	US	260	47.002	0,00	1,71	USD	53.235

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
MONGODB INC	MDB US	US	70	32.716	0,00	1,19	USD	37.055
BLOCK INC	SQ US	US	280	39.928	0,00	1,45	USD	45.223
TWILIO INC	TWLO US	US	100	23.251	0,00	0,85	USD	26.334
UNITY SOFTWARE INC	U US	US	500	63.124	0,00	2,30	USD	71.495
CLOUDFLARE INC	NET US	US	350	40.637	0,00	1,48	USD	46.025
TRADE DESK INC	TTD US	US	460	37.219	0,00	1,35	USD	42.154
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	150	50.385	0,00	1,83	USD	57.066
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	US	40	9.023	0,00	0,33	USD	10.219
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	US	200	22.877	0,00	0,83	USD	25.910
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ALNY US	US	60	8.984	0,00	0,33	USD	10.175
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	70	13.572	0,00	0,49	USD	15.372
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	REGN US	US	60	33.455	0,00	1,22	USD	37.891
MODERNA INC	MRNA US	US	200	44.849	0,00	1,63	USD	50.796
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	26	66.505	0,00	2,42	USD	75.323
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	600	31.028	0,00	1,13	HKD	274.080
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	PLTR US	US	1.600	25.725	0,00	0,94	USD	29.136
CANOPY GROWTH CORP	WEED CN	CA	1.900	14.521	0,00	0,53	CAD	20.900
CRONOS GROUP INC	CRON US	CA	4.700	16.267	0,00	0,59	USD	18.424
ROCKLEY PHOTONICS HOLDINGS LTD	RKLY US	US	1.700	6.529	0,00	0,24	USD	7.395
UMICORE SA	UMI BB	BE	250	8.938	0,00	0,33	EUR	8.938
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	230	47.472	0,00	1,73	USD	53.767
ATAI LIFE SCIENCES NV	ATAI US	DE	1.000	6.737	0,00	0,25	USD	7.630
REPLIGEN CORP	RGEN US	US	50	11.692	0,00	0,43	USD	13.242
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	500	51.848	0,00	1,89	JPY	6.760.000
APPIAN CORP	APPN US	US	150	8.636	0,00	0,31	USD	9.782
ZENDESK INC	ZEN US	US	220	20.258	0,00	0,74	USD	22.944
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	GWRE US	US	400	40.095	0,00	1,46	USD	45.412
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	60	42.402	0,00	1,54	EUR	42.402
HIVE BLOCKCHAIN TECHNOLOGIES	HIVE CN	CA	10.000	23.136	0,00	0,84	CAD	33.300
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	150	24.975	0,00	0,91	USD	28.287
TELADOC HEALTH INC	TDOC US	US	100	8.107	0,00	0,29	USD	9.182
COUPA SOFTWARE INC	COUP US	US	80	11.164	0,00	0,41	USD	12.644

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
DOCUSIGN INC	DOCU US	US	60	8.069	0,00	0,29	USD	9.139
HELLOFRESH SE	HFG GY	DE	150	10.131	0,00	0,37	EUR	10.131
ETSY INC	ETSY US	US	100	19.331	0,00	0,70	USD	21.894
DELIVERY HERO SE	DHER GY	DE	120	11.760	0,00	0,43	EUR	11.760
COUPANG INC	CPNG US	KR	500	12.970	0,00	0,47	USD	14.690
NIO INC	NIO US	CN	350	9.790	0,00	0,36	USD	11.088
SERVICENOW INC	NOW US	US	110	63.043	0,00	2,29	USD	71.402
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	380	65.535	0,00	2,38	EUR	65.535
SEMA4 HOLDINGS CORP	SMFR US	US	2.000	7.876	0,00	0,29	USD	8.920
BYD CO LTD	1211 HK	CN	500	15.091	0,00	0,55	HKD	133.300
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	400	66.700	0,00	2,43	USD	75.544
GUARDANT HEALTH INC	GH US	US	130	11.480	0,00	0,42	USD	13.003
ALI HEALTH	241 HK	HK	10.000	7.460	0,00	0,27	HKD	65.900
RIOT BLOCKCHAIN INC	RIOT US	US	400	7.886	0,00	0,29	USD	8.932
NVIDIA CORP	NVDA US	US	70	18.177	0,00	0,66	USD	20.588
M3 INC	2413 JP	JP	300	13.330	0,00	0,49	JPY	1.737.900
TWIST BIOSCIENCE CORP	TWST US	US	130	8.883	0,00	0,32	USD	10.061
IONIS PHARMACEUTICALS INC	IONS US	US	400	10.747	0,00	0,39	USD	12.172
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	DNA US	US	1.000	7.337	0,00	0,27	USD	8.310
MATCH GROUP INC	MTCH US	US	240	28.024	0,00	1,02	USD	31.740
SPECTRA ENERGY CORP.	SE US	SG	90	17.777	0,00	0,65	USD	20.134
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SPOT US	SE	50	10.332	0,00	0,38	USD	11.702
ORSTED AS	ORSTED DC	DK	210	23.586	0,00	0,86	DKK	175.392
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	650	53.579	0,00	1,95	USD	60.684
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	150	73.737	0,00	2,68	USD	83.514
LI-CYCLE HOLDINGS CORP	LICY US	CA	1.200	10.553	0,00	0,38	USD	11.952
IDEXX LABORATORIES INC	IDXX US	US	90	52.323	0,00	1,90	USD	59.261
ZEVI PBC	ZVIA US	US	1.300	8.092	0,00	0,29	USD	9.165
ORIGIN MATERIALS INC	ORGN US	US	2.000	11.390	0,00	0,41	USD	12.900
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	US	150	10.308	0,00	0,38	USD	11.675
INCYTE CORP	INCY US	US	200	12.961	0,00	0,47	USD	14.680
10X GENOMICS INC	TXG US	US	90	11.837	0,00	0,43	USD	13.406
NOVOCURE LTD	NVCR US	JE	120	7.955	0,00	0,29	USD	9.010
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	PACB US	US	500	9.032	0,00	0,33	USD	10.230

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
WUXI APTEC CO LTD	2359 HK	CN	700	10.698	0,00	0,39	HKD	94.500
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	400	42.490	0,00	1,55	USD	48.124
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	190	60.275	0,00	2,19	USD	68.267
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	US	110	69.845	0,00	2,54	USD	79.107
KLA-TENCOR CORP	KLAC US	US	180	68.356	0,00	2,49	USD	77.420
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.583.411		94,00		
1 DENARNA SREDSTVA				164.635		6,00		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				164.635		6,00		
8 TERJATVE				296		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				296		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				2.748.342		100,00		

10.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Megatrendi, delniški podsklad

10.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	48.100	37.319
Stroški provizije skrbniku	1.596	1.344
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	6.847	2.862
Stroški plačilnega prometa	4.124	3.169
Stroški revidiranja letnega poročila	183	207
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	42	8
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	60.892	44.909

10.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

10.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Megatrendi, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

10.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Megatrendi, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

10.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.11.2021	67.394,8408	2,1515
23.11.2021	48.398,0254	2,0662
14.10.2021	47.947,8328	2,0856
12.03.2021	27.928,3016	1,9165
24.09.2021	15.452,9650	2,0708

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.12.2021	12.845,2073	1,8727
16.02.2021	12.819,6910	1,9159
22.09.2021	12.607,1609	2,0610
02.07.2021	3.661,6977	2,0938
01.10.2021	3.390,0603	2,0356

10.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0

10.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

10.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

10.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

10.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

11 INFOND NALOŽBENI CILJ 2040, podsklad ciljnega datuma

11.1 Predstavitev podsklada

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma je pričel s poslovanjem 09. 01. 2017. Podsklad je upravljan kot podsklad, katerega ciljni datum je leto 2040. Namenjen je vlagatelju, ki bo prihranke dvignil v obdobju po letu 2040. Skozi obdobje poslovanja podsklada se bo prilagajal delež posamezne vrste naložb v strukturi naložb in sicer od pretežno delniških naložb ob ustanovitvi do pretežno obvezniških in drugih manj tveganih naložb na oz. po ciljnem datumu. Po letu 2040 se naložbena politika podsklada bistveno ne spreminja.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Podsklad ciljnega datuma Infond Naložbeni cilj 2040 je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Do 11. 10. 2021 je sklad posloval z imenom Infond 2040, podsklad ciljnega datuma. S preimenovanjem se naložbena politika ni spremenila.

Podsklad	Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056547115, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	09.01.2017
Naložbena usmeritev	Podsklad ciljnega datuma – ni geografsko ali sektorsko omejen
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	0 %
Izstopni stroški	do 3 %
Upravljavska provizija	1,75 % do 2023
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,01 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	2.462.741	1.428.608
Število izdanih enot premoženja	165.344	116.571
Število imetnikov investicijskih kuponov	485	345

11.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Podsklad ciljnega datuma Infond Naložbeni cilj 2040 je leto 2021 zaključil s 21,54 % donosom. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 2.462.741 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.428.608 EUR, je višja za 72,39 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE INC.	3,57
2	MICROSOFT CORPORATION	3,50
3	ALPHABET INC-CL A	2,08
4	APPLIED MATERIALS	2,00
5	ISHARES EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	1,97
6	ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	1,95
7	SALESFORCE.COM INC	1,91
8	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,76
9	AMAZON.COM INC	1,67
10	SERVICENOW INC	1,63

Za nami je še eno zanimivo in za delniške trge izjemno donosno leto. Pandemije še nismo premagali, ob koncu leta se je pojavila nova različica omikron. Globalno gospodarstvo je z rastjo blizu 6 % v letu 2021 preseglo visoka pričakovanja s konca leta 2020. Močnejše okrevanje je bilo podprto z dokaj uspešnim cepljenjem prebivalstva ter še vedno izrazito podporo vlad in centralnih bank. Čeprav se je globalno gospodarstvo soočilo z mnogimi izzivi, predvsem z višjo inflacijo, ki je posledica težav v oskrbovalnih verigah, pomanjkanja kadra in visokih cen energentov ter upočasnitve kitajskega gospodarstva, pa so pozitivni dejavniki pretehtali nad negativnimi. Presenečenje leta 2021 je inflacija, ki se je v ZDA približala 7 % in 5 % v Evropi. Ključno vprašanje je ali gre za prehodni fenomen ali pa bo višja inflacija vztrajala. Če bo vztrajala na višjih ravneh, lahko to pomeni hitrejši umik podpore centralnih bank in verjetno največje tveganje za okrevanje globalnega gospodarstva.

Na finančnih trgih so delnice močno presegle donosnost obveznic, ki so imele negativno leto. Globalni delniški indeks MSCI AC World je leto 2021 zaključil 27,3 % višje (v EUR). Gre za tretje najbolj donosno leto v zadnjih 20 letih. Gonilo rasti so bile delnice podjetij razvitih trgov, ki so pridobile 30,8 %, na drugi strani pa so delnice podjetij trgov razvoju pridobile le 4,6 %. Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala tudi v letu 2021. Izraženo v EUR, so pridobile dobrih 36 % in bile z naskokom najuspešnejša regija. Vrednotenja ameriških delnic so višja in tako se je diskont do preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal. Regulativni šoki, težave v nepremičninskem sektorju, upočasnitev gospodarstva in nadaljevanje geopolitičnih trenj so zaznamovali dogajanje in povzročili velik upad kitajskih delnic (merjeno z indeksom MSCI China), ki so leto 2021 zaključile 17 % nižje.

Pričakovanja za leto 2022 ostajajo pozitivna. Pričakujemo, da se bo gospodarsko okrevanje nadaljevalo. Manj podpore delnicam in njihovim vrednotenjem vidimo na strani (nizkih) obrestnih mer, kjer pričakujemo počasno normalizacijo. Delnice še vedno nimajo prave alternative v okolju negativnih realnih obrestnih mer. V letu 2022 bodo trgi bolj občutljivi za slabe novice. Med potencialnimi slabimi novicami ostajajo negotovost povezana s covid-19, vztrajna inflacija ter nadaljnja upočasnitev kitajskega gospodarstva.

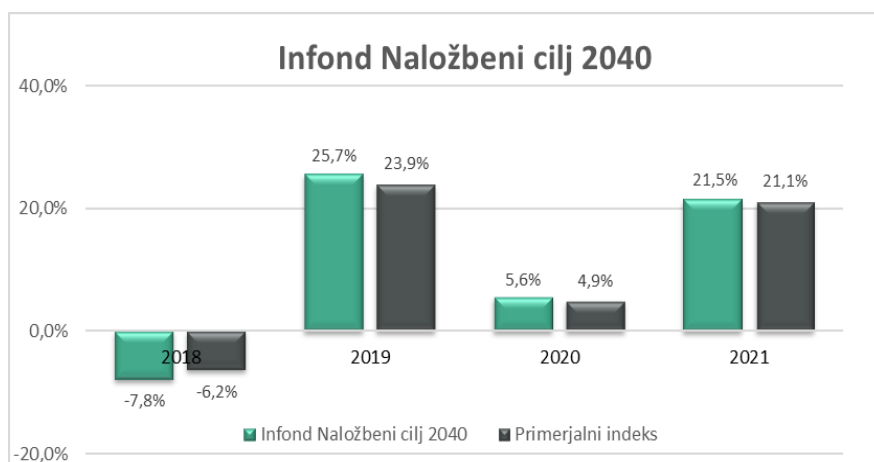
Infond Naložbeni cilj 2040 je imel ob koncu leta sredstva naložena v 109 naložbah. Med naložbami največji del predstavlja regija Severne Amerike s 48 %. Sledi Evropa z 16% in trgi v razvoju z 9 %. Največji delež med sektorji pa predstavlja informacijska tehnologija (19 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

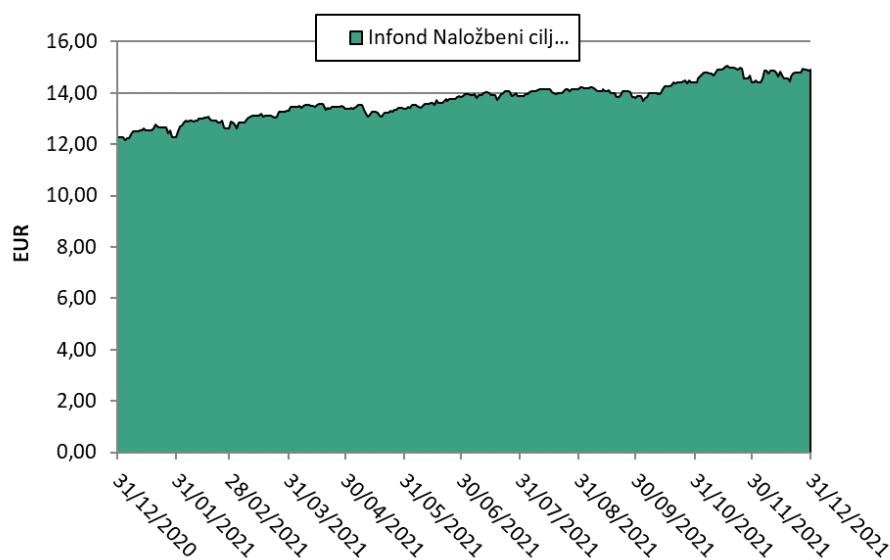
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 14,89 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 21,54 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Naložbeni cilj 2040	14,89 EUR	21,54	61,35	-

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



11.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

11.3 Bilanca stanja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	214.721	83.902
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.915.520	1.157.979
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	336.093	188.622
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	704	267
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	2.467.038	1.430.770
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	465	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	465	0
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.832	2.162
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.462.741	1.428.608
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.653.448	1.165.711
b) Vplačani presežek enot premoženja	72.692	-4.212
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	372.895	187.022
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	363.706	80.087
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	2.467.038	1.430.770
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

11.4 Izkaz poslovnega izida Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	1
2. Prihodki od dividend	25.375	15.729
3. Drugi finančni prihodki	107.960	10.367
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.984	12.318
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	341.733	220.185
6. Drugi prihodki	1	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	487.053	258.601
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	33.825	20.278
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.420	921
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	163	126
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.411	3.769
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	11.180	85.233
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.422	30.300
16. Neiztržene izgube pri naložbah	67.305	34.416
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.621	3.471
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	123.347	178.514
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	363.706	80.087
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	77.982	-7.303
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.290	-3.091
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	436.398	75.875
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,20	0,69

11.5 Izkaz denarnih tokov Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	713.480	363.104
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	42.320	49.089
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	671.160	314.015
5. Prejemki pri prodaji naložb	134.955	185.225
6. Izdatki pri nakupu naložb	889.889	681.709
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	254.190	200.683
8. Izdatki za plačilo obveznosti	39.597	28.665
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-540.341	-324.466
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	130.819	-10.451
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	214.721	83.902
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	130.819	-10.451
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	83.902	94.353

11.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	1.165.711	-7.303	3.091	0	187.022	80.087	1.428.608
Prenos dobička	0	7.303	-3.091	0	75.875	-80.087	0
Vplačani investicijski kuponi	518.551	77.982	0	0	116.947	0	713.480
Izplačani investicijski kuponi	-30.814	0	-5.290	0	-6.949	0	-43.053
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	363.706	363.706
Izplačani investicijski kuponi	1.653.448	77.982	-5.290	0	372.895	363.706	2.462.741
Stanje 01.01.2020	892.679	40.503	-4.654	0	-68.606	175.972	1.035.894
Prenos dobička	0	-40.503	4.654	0	211.821	-175.972	0
Vplačani investicijski kuponi	319.194	-7.303	0	0	51.212	0	363.103
Izplačani investicijski kuponi	-46.162	0	3.091	0	-7.405	0	-50.476
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	80.087	80.087
Stanje 31.12.2020	1.165.711	-7.303	3.091	0	187.022	80.087	1.428.608

11.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
116.570,8362	51.854,9620	-3.081,4573	165.344,3409	89.267,5717	31.919,4311	-4.616,1666	116.570,8362

11.8 Izkaz premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.915.520		77,79		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.915.520		77,79		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.915.520		77,79		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.915.520		77,79		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.915.520		77,79		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.915.520		77,79		
APPLE INC.	AAPL US	US	560	87.797	0,00	3,57	USD	99.439
CHEVRON CORP	CVX US	US	170	17.614	0,00	0,72	USD	19.950
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	20	51.157	0,00	2,08	USD	57.941
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	220	30.758	0,00	1,25	USD	34.837
PEPSICO INC	PEP US	US	65	9.969	0,00	0,40	USD	11.291
VINCI SA	DG FP	FR	165	15.330	0,00	0,62	EUR	15.330
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	150	20.513	0,00	0,83	USD	23.234
BP PLC	BP/ LN	GB	1.200	4.720	0,00	0,19	GBP	3.966
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	118	43.301	0,00	1,76	CHF	44.734
META PLATFORMS INC	FB US	US	85	25.243	0,00	1,02	USD	28.590
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	200	10.805	0,00	0,44	USD	12.238
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	2.240	27.422	0,00	1,11	EUR	27.422
L'OREAL	OR FP	FR	30	12.509	0,00	0,51	EUR	12.509
SANOFI	SAN FP	FR	310	27.460	0,00	1,12	EUR	27.460
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	130	19.848	0,00	0,81	EUR	19.848
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	400	15.713	0,00	0,64	USD	17.796
MASTERCARD, INC.	MA US	US	110	34.898	0,00	1,42	USD	39.525
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	290	86.114	0,00	3,50	USD	97.533
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	450	27.347	0,00	1,11	EUR	27.347
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	110	6.404	0,00	0,26	GBP	5.381
BLACKROCK	BLK US	US	30	24.251	0,00	0,98	USD	27.467
COMCAST CORP	CMCSA US	US	320	14.220	0,00	0,58	USD	16.106

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	210	47.119	0,00	1,91	USD	53.367
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	100	22.244	0,00	0,90	USD	25.193
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	1.030	10.722	0,00	0,44	EUR	10.722
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	175	16.208	0,00	0,66	USD	18.358
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	80	3.670	0,00	0,15	USD	4.157
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	140	6.234	0,00	0,25	USD	7.060
ENBRIDGE	ENB US	CA	540	18.633	0,00	0,76	USD	21.103
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	400	23.419	0,00	0,95	USD	26.524
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	50	25.062	0,00	1,02	USD	28.385
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	115	8.936	0,00	0,36	CHF	9.232
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	180	27.934	0,00	1,13	USD	31.639
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	14	41.216	0,00	1,67	USD	46.681
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	800	13.978	0,00	0,57	USD	15.832
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	160	17.978	0,00	0,73	EUR	17.978
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	1.550	25.265	0,00	1,03	EUR	25.265
EOG RESOURCES	EOG US	US	110	8.627	0,00	0,35	USD	9.771
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	140	7.628	0,00	0,31	USD	8.639
CLOROX COMPANY	CLX US	US	40	6.158	0,00	0,25	USD	6.974
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEI GY	LU	100	5.952	0,00	0,24	EUR	5.952
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	2.200	13.985	0,00	0,57	HKD	123.530
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	450	23.271	0,00	0,94	HKD	205.560
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	220	22.813	0,00	0,93	JPY	2.974.400
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	30	16.631	0,00	0,68	JPY	2.168.400
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	160	19.882	0,00	0,81	USD	22.518
ANTHEM	ANTM US	US	90	36.834	0,00	1,50	USD	41.719
CSL LTD	CSL AU	AU	40	7.447	0,00	0,30	AUD	11.629
VENTAS	VTR US	US	145	6.545	0,00	0,27	USD	7.412
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	85	15.648	0,00	0,64	USD	17.723
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	110	22.842	0,00	0,93	EUR	22.842
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	45	8.910	0,00	0,36	EUR	8.910
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	210	21.688	0,00	0,88	USD	24.564
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	80	12.083	0,00	0,49	USD	13.686
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	230	10.618	0,00	0,43	JPY	1.384.370
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	420	10.994	0,00	0,45	GBP	9.238

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ADOBE INC	ADBE US	US	65	32.544	0,00	1,32	USD	36.859
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	355	49.323	0,00	2,00	USD	55.863
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	120	15.907	0,00	0,65	CHF	16.434
LINDE PLC	LIN US	GB	65	19.882	0,00	0,81	USD	22.518
BOEING COMPANY	BA US	US	50	8.888	0,00	0,36	USD	10.066
DAIKIN INDUSTRIES	6367 JP	JP	90	18.010	0,00	0,73	JPY	2.348.100
SERVICENOW INC	NOW US	US	70	40.118	0,00	1,63	USD	45.438
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	8	11.648	0,00	0,47	USD	13.192
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	106	9.607	0,00	0,39	USD	10.881
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	68	28.334	0,00	1,15	USD	32.091
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	600	18.145	0,00	0,74	JPY	2.365.800
ABBVIE INC.	ABBV US	US	261	31.202	0,00	1,27	USD	35.339
GENERAL MOTORS	GM US	US	320	16.565	0,00	0,67	USD	18.762
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	40	7.301	0,00	0,30	USD	8.270
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	150	15.384	0,00	0,62	USD	17.424
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	90	17.032	0,00	0,69	USD	19.291
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	200	22.204	0,00	0,90	JPY	2.895.000
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	600	10.065	0,00	0,41	USD	11.400
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	US	121	9.194	0,00	0,37	USD	10.413
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	40	10.330	0,01	0,42	USD	11.700
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	525	11.797	0,00	0,48	USD	13.361
ENEL SPA	ENEL IM	IT	2.350	16.558	0,00	0,67	EUR	16.558
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	460	2.782	0,00	0,11	USD	3.151
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	130	18.776	0,00	0,76	USD	21.265
NESTLE SA	NESN SW	CH	110	13.569	0,00	0,55	CHF	14.018
CONSTELLATION BRANDS INC	STZ US	US	65	14.403	0,00	0,58	USD	16.313
KKR & CO INC	KKR US	US	445	29.271	0,00	1,19	USD	33.153
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	100	24.911	0,00	1,01	USD	28.214
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	55	8.091	0,00	0,33	EUR	8.091
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	330	35.054	0,00	1,42	USD	39.702
MEITUAN	3690 HK	CN	600	15.310	0,00	0,62	HKD	135.240
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	1.350	18.172	0,00	0,74	HKD	160.515
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	10	11.905	0,00	0,48	USD	13.484
JD.COM INC	9618 HK	CN	500	15.509	0,00	0,63	HKD	137.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	270	8.847	0,00	0,36	EUR	8.847
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	270	10.127	0,00	0,41	USD	
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DE	100	17.748	0,00	0,72	EUR	17.748
LOWE'S	LOW US	US	60	13.693	0,00	0,56	USD	15.509
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	120	20.695	0,00	0,84	EUR	20.695
OAQ GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	750	6.119	0,00	0,25	USD	6.930
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	3.000	9.933	0,00	0,40	USD	11.250
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				336.093		13,64		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				336.093		13,64		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				165.999		6,74		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	270	32.503	0,00	1,32	EUR	32.504
ISHARES EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	EUN4 GY	IE	385	48.583	0,00	1,97	EUR	48.583
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	200	47.970	0,00	1,95	EUR	47.970
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	360	36.943	0,00	1,50	EUR	36.943
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				170.094		6,90		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				170.094		6,90		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	585	34.586	0,00	1,40	USD	39.172
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	550	23.722	0,00	0,96	USD	26.868
ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	IXJ US	US	260	20.738	0,00	0,84	USD	23.488
ISHARES GLOBAL REIT ETF	REET US	US	1.150	31.080	0,00	1,26	USD	35.202
ISHARES GLOBAL ENERGY	IXC US	US	100	2.429	0,00	0,10	USD	2.751
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	MXI US	US	80	6.390	0,00	0,26	USD	7.237
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	IXG US	US	240	16.965	0,00	0,69	USD	19.214
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	355	34.184	0,00	1,39	USD	38.716
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.251.613		91,43		
1 DENARNA SREDSTVA				210.424		8,54		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				210.424		8,54		
8 TERJATVE				704		0,03		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				704		0,03		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				2.462.741		100,00		

11.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

11.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	33.825	20.278
Stroški provizije skrbniku	1.420	921
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.411	3.769
Stroški plačilnega prometa	3.576	3.470
Stroški revidiranja letnega poročila	163	126
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	45	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	42.440	28.565

11.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

11.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

11.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

11.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
29.04.2021	2.145,5580	13,4613
23.12.2021	1.688,4590	14,8064
14.09.2021	1.422,7281	14,0575
18.01.2021	859,8032	12,5597
15.01.2021	798,1292	12,5293

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.12.2021	706,9289	14,6334
26.10.2021	341,0000	14,4735
26.01.2021	322,3887	12,6447
20.12.2021	277,1292	14,4337
16.07.2021	201,9934	13,9160

11.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	0	0

11.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

11.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

11.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

11.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

12 INFOND OBVEZNIŠKI – EUR, obvezniški podsklad

12.1 Predstavitev podsklada

Obvezniški podsklad Infond Obvezniški - EUR ima najmanj 80 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški sklad - EUR, saj ima več kot 70 % sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Portfelj panožno in geografsko ni omejen. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam sklada.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Bond-Euro, obvezniški podsklad, preimenoval v Infond Obvezniški-EUR, obvezniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 3 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki pričakujejo nizko naložbeno tveganje, vlagateljem, ki pričakujejo stalno unovčljivost naložbe ter kot dopolnilni podsklad za zniževanje naložbenega tveganja v osebni portfelju. Priporočljivo obdobje naložbe v enote obvezniškega podsklada Infond Obvezniški - EUR je 3 leta in več.

Podsklad	Infond Obvezniški – EUR, obvezniški sklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056544787, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	14.08.2010
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	3 od 7
Vstopni stroški	do 1,5 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,10 %
Skrbniška provizija	0,0375 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	1,22 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	14.464.886	16.908.308
Število izdanih enot premoženja	1.053.960	1.206.947
Število imetnikov investicijskih kuponov	719	838

12.2 POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADA

Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev podsklada Infond Obvezniški - EUR znašala 14.464.886 EUR ter se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 14,45 %. V letu 2021 je donos sklada znašal za 2,03 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	3,04
2	ROMANIA - ROMANI 2.875	3,03
3	ROMANIA - ROMANI 2.75	3,00
4	REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	2,90
5	REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	2,88
6	NETFLIX - NFLX 3.625	2,79
7	STATE OF ISRAEL	2,67
8	FRANCE - FRTR 0.5	2,53
9	EP INFRASTRUCTURE - ENAPHO 1.659	2,52
10	REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	2,51

Tako kot leto 2020 je tudi v letu 2021 bilo zaznamovano s virusom covid-19, ki je v drugem kvartalu 2020 pahnil gospodarstvo v recesijo. Vlade in centralne banke so se odzvale spodbujevalno in gospodarstvu nudile ekspanzivne monetarne stimulanse. Ameriški Fed kot tudi Evropska Centralna Banka sta vzpostavili programe odkupov dolžniških vrednostnih papirjev izdanih s strani podjetij in držav, obenem pa drastično znižali ključne obrestne mere.

Ob vedno večjemu deležu cepljenega prebivalstva in sprostitvi omejitev je ekonomska aktivnost v letu 2021 beležila pomemben obrat navzgor. Gospodarstvo je doživelo okrevanje v obliki črke V, kar je ob nizki brezposelnosti in povečanem povpraševanju vodila v povišano inflacijo. V Ameriki je inflacija dosegla najvišji nivo v zadnjih 30 letih in najvišjega v zadnjih 13 letih v območju z evrom.

Obrestne mere so v letu 2021 še vedno ostale nizke so kot posledica donosi obvezniških skladov beležili rahle izgube ali pa le minimalne dobičke. Indeks evropskih državnih obveznic iBoxx € Sovereigns je leto zaključil pri 3,5 % izgube in indeks podjetniških obveznic denominiranih v evrih iBoxx € Corporates pa pri 1,1 % izgube. Izjema so indeksi podjetniških obveznic izven naložbenega razreda, ki so leto zaključili s pozitivnim donosom v višini 3,3 %.

Pogled na pričakovane donose evropskih obveznic v letu 2022 ostaja še vedno pred izzivom. Kljub napovedani povišani inflaciji je evropska centralna banka še vedno zadržana pri dvigu ključnih obrestnih mer, zato bodo po vsej verjetnosti realne obrestne mere še vedno ostale zelo nizke.

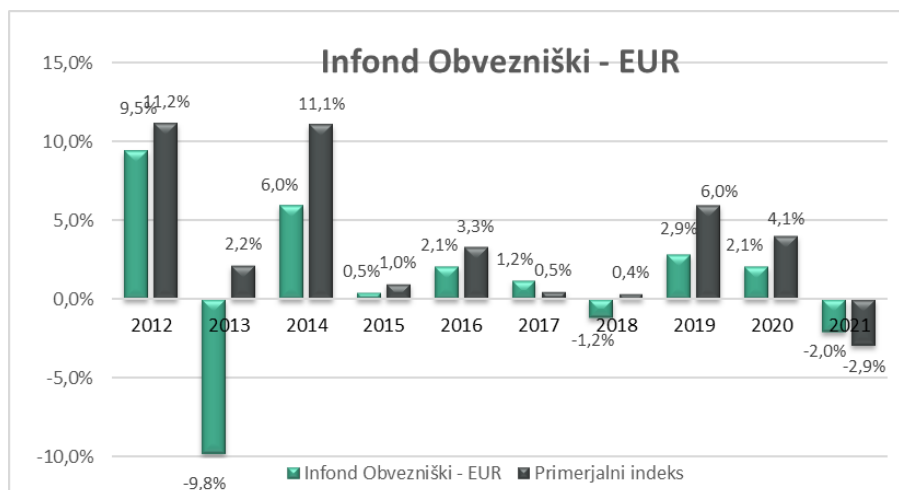
Zunaj evroobmočja so centralne banke mnogo bolj naklonjene spremembi monetarne politike. Ameriški Fed je napovedal postopno dvigovanje obrestnih mer v letu 2022. Po drugi strani je ECB med zadnjimi, ki bi dvignili obrestne mere, saj se srečuje s številnimi strukturnimi izzivi držav članic.

Donosnost in gibanje enote premoženja

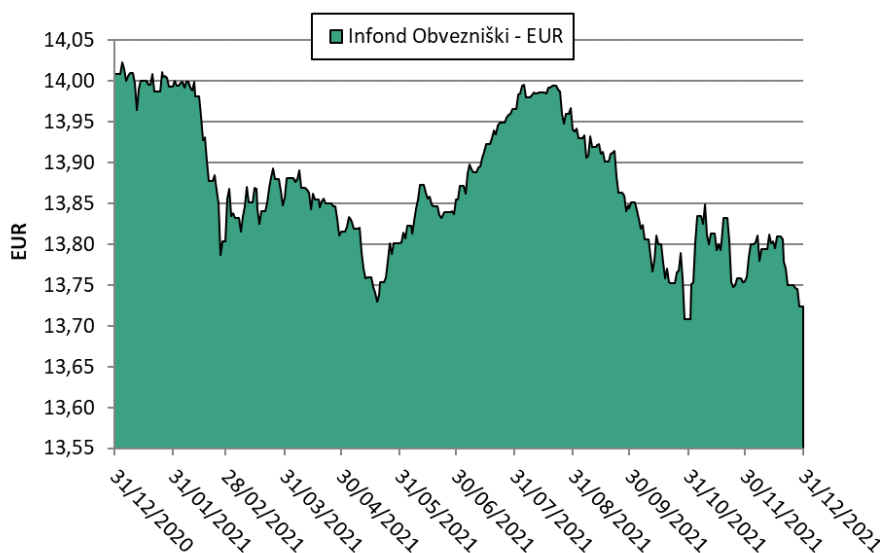
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 13,72 EUR in je v letu 2021 upadla za 2,03%.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Obvezniški - EUR	13,72 EUR	-2,03	2,95	2,91

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



12.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

12.3 Bilanca stanja Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	654.099	417.555
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.690.506	14.907.893
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.155.640	1.434.315
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	170.163
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	14.500.245	16.929.926
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	19.194	5.014
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.094	803
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	18.100	4.211
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	16.165	16.604
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	14.464.886	16.908.308
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.195.580	15.110.969
b) Vplačani presežek enot premoženja	31.891	293.782
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.569.512	1.443.974
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-332.097	59.583
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	14.500.245	16.929.926
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

12.4 Izkaz poslovnega izida Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	226.186	287.630
2. Prihodki od dividend	24.582	22.504
3. Drugi finančni prihodki	52.093	5.037
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	37.485
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	35.191	236.153
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	338.052	588.809
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	159.668	177.402
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.105	11.490
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.145	1.910
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.147	5.784
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	3.473	54.763
15. Iztržene izgube pri naložbah	103.583	244.194
16. Neiztržene izgube pri naložbah	384.558	28.822
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.470	4.861
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	670.149	529.226
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	-332.097	59.583
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	-90.618	62.747
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-122.509	-231.035
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-300.206	353.365
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,32	0,05

12.5 Izkaz denarnih tokov Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.661.143	29.678.740
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.574.839	26.475.627
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.913.696	3.203.113
5. Prejemki pri prodaji naložb	5.332.066	10.296.095
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.968.153	14.878.891
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	388.282	1.367.315
8. Izdatki za plačilo obveznosti	601.955	387.319
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	2.150.240	-3.602.800
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	236.544	-399.687
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	654.099	417.555
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	236.544	-399.687
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	417.555	817.242

12.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	15.110.969	62.747	231.035	0	1.443.974	59.583	16.908.308
Prenos dobička	0	-62.747	-231.035	0	353.365	-59.583	0
Vplačani investicijski kuponi	10.338.323	-90.618	0	0	1.229.699	0	11.477.404
Izplačani investicijski kuponi	-12.253.712	0	122.509	0	-1.457.526	0	-13.588.729
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-332.097	-332.097
Stanje 31.12.2021	13.195.580	-90.618	122.509	0	1.569.512	-332.097	14.464.886
Stanje 01.01.2020	13.891.620	326.412	-203.961	0	900.092	304.912	15.219.075
Prenos dobička	0	-326.412	203.961	0	427.363	-304.912	0
Vplačani investicijski kuponi	25.554.953	62.747	0	0	2.442.009	0	28.059.709
Izplačani investicijski kuponi	-24.335.604	0	231.035	0	-2.325.490	0	-26.430.059
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	59.583	59.583
Stanje 31.12.2020	15.110.969	62.747	231.035	0	1.443.974	59.583	16.908.308

12.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
1.206.946,5122	825.744,6645	-978.730,9911	1.053.960,1856	1.109.554,3945	2.041.130,4184	-1.943.738,3007	1.206.946,5122

12.8 Izkaz premoženja Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				12.690.506		87,73		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				12.690.506		87,73		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.223.753		8,46		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				203.652		1,41		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				203.652		1,41		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				203.652		1,41		
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	2	203.652	1,33	1,41	EUR	203.652
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				1.020.101		7,05		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.020.101		7,05		
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				1.020.101		7,05		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2.25 03/03/32	SI	300	362.457	0,02	2,51	EUR	362.457
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	300	321.743	0,01	2,22	EUR	321.743
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.5 03/25/35	SI	300	335.901	0,02	2,32	EUR	335.901
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				11.466.753		79,27		
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				11.466.753		79,27		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				11.466.753		79,27		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				6.678.351		46,17		
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	400	433.956	0,02	3,00	EUR	433.956
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	300.000	319.911	0,00	2,21	EUR	319.911
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	350.000	365.965	0,00	2,53	EUR	365.966
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	300	346.164	0,02	2,39	EUR	346.164
ROMANIA	ROMANI 2.875 05/26/28	RO	400	438.899	0,02	3,03	EUR	438.900
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	200	229.318	0,02	1,59	EUR	229.318
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	350	416.410	0,00	2,88	EUR	416.411
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	300	293.201	0,02	2,03	EUR	293.201
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 04/30/29	ES	400	439.545	0,00	3,04	EUR	439.545

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	300	321.394	0,03	2,22	EUR	321.394
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	300	319.855	0,01	2,21	EUR	319.855
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 2.75 07/04/28	FI	300	363.182	0,01	2,51	EUR	363.182
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.125 04/28/26	HU	400	418.786	0,04	2,90	EUR	418.786
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	300	314.780	0,00	2,18	EUR	314.780
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0.5 02/15/28	DE	30.000.000	318.274	0,00	2,20	EUR	318.274
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 0.5 11/18/30	HU	300	294.859	0,02	2,04	EUR	294.859
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3 08/01/29	IT	300	352.039	0,00	2,43	EUR	352.039
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3.875 03/12/29	GR	250	305.352	0,01	2,11	EUR	305.352
STATE OF ISRAEL	ISRAEL 1.5 01/16/29	IL	350	386.461	0,02	2,67	EUR	386.461
3.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				4.788.402		33,10		
AFINANCE B.V.	ABVPO FLOAT PERP	NL	100	0	0,08	0,00	EUR	0
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	350	363.949	0,05	2,52	EUR	363.949
RCI BANQUE SA	RENAUL 1.375 03/08/24	FR	300	310.702	0,05	2,15	EUR	310.702
PPF TELECOM GROUP BV	PPFTEL 3.125 03/27/26	NL	200	217.621	0,04	1,50	EUR	217.621
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	3	319.209	0,04	2,21	EUR	319.209
WELLS FARGO	WFC 1.375 10/26/26	US	330	344.307	0,02	2,38	EUR	344.307
CPI PROPERTY GROUP SA	CPIPGR 1.625 04/23/27	LU	300	309.565	0,04	2,14	EUR	309.565
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	300	300.963	0,03	2,08	EUR	300.963
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.75 02/07/25	SE	300	318.182	0,05	2,20	EUR	318.182
NETFLIX INC.	NFLX 3.625 05/15/27	US	350	404.202	0,03	2,79	EUR	404.202
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	250	277.698	0,04	1,92	EUR	277.698
STELLANTIS - STLA 2.75	STLA 2.75 05/15/26	NL	3	333.178	0,03	2,30	EUR	333.178
VONOVIA FINANCE BV	ANNGR 1 07/09/30	NL	3	304.768	0,04	2,11	EUR	304.768
CEZ AS	CEZCP 0.875 12/02/26	CZ	350	357.721	0,05	2,47	EUR	357.721
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	300	319.754	0,03	2,21	EUR	319.754
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 1.5 10/08/27	HU	300	306.583	0,05	2,12	EUR	306.583
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.155.640		7,99		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				643.650		4,45		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				643.650		4,45		
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	1.400	335.790	0,02	2,32	EUR	335.790
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	3.000	307.860	0,01	2,13	EUR	307.860

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				511.990	0,00	3,54		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				511.990	0,00	3,54		
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	2.000	192.583	0,00	1,33	USD	218.120
ISHARES TIPS BOND ETF	TIP US	US	2.800	319.407	0,00	2,21	USD	361.760
PREMOŽENJE SKUPAJ				13.846.146		95,72		
1 DENARNA SREDSTVA				618.740		4,28		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				618.740		4,28		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				14.464.886		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	87,73 %	12.690.506
A	19,84 %	2.869.528
AA	7,22 %	1.043.928
AAA	4,41 %	638.186
BB	12,73 %	1.841.193
BBB	42,13 %	6.094.019
brez bonitetne ocene	1,41 %	203.652

12.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

12.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	159.668	177.402
Stroški provizije skrbniku	10.105	11.490
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.147	5.784
Stroški plačilnega prometa	4.412	4.582
Stroški revidiranja letnega poročila	2.145	1.910
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	58	279
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	178.535	201.447

12.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

12.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

12.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
GEN-I, D.O.O.	GE02	2	-2.020
GEN-I, D.O.O.	GE02	2	-1.900

Družba je dne 06. 07. 2021 in 21. 12. 2021 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice družbe GEN-I, d. o. o. z oznako GE02. Delež naložbe na dan 31. 12. 2021 znaša 1,41 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

12.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
21.06.2021	144.549,4034	13,8361	22.02.2021	89.252,0163	13,8850
28.01.2021	64.267,8111	14,0039	17.02.2021	39.663,8307	13,9318
04.02.2021	39.663,8307	13,9978	29.01.2021	29.409,9119	13,9929
13.01.2021	35.736,2380	13,9914	01.03.2021	28.867,9436	13,8562
09.02.2021	35.734,4502	13,9921	22.02.2021	25.000,0000	13,8850

12.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	18.100	4.211
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	18.100	4.211
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	18.100	4.211

12.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

12.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

12.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

12.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

13 INFOND RAZVITI TRGI, delniški podsklad razvitih trgov

13.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Razviti trgi je pričel s poslovanjem 14. 07. 2004. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Podsklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov preimenoval v Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov. 11. 12. 2021 sta se v podsklad pripojila Infond Financials, delniški podsklad in Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Razviti trgi je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Razviti trgi je 5 let in več.

Podsklad	Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056544593, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01.09.2004
Naložbena usmeritev	Razviti delniški trgi brez panožne omejitve
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,36%

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	88.635.286	44.527.093
Število izdanih enot premoženja	5.140.852	3.270.265
Število imetnikov investicijskih kuponov	12.042	4.271

13.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Razviti trgi je leto zaključil z rastjo 26,63 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 88.635.286 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 44.527.093, je višja za 99,06 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MICROSOFT	4,36
2	APPLE	2,94
3	ALPHABET	2,31
4	AMAZON	2,19
5	ROCHE HOLDING	1,99
6	META PLATFORMS	1,94
7	PAYPAL	1,84
8	SALESFORCE.COM	1,65
9	CISCO SYSTEMS	1,48
10	ASML HOLDING	1,36

Za nami je še eno zanimivo in za razvite delniške trge tudi izjemno donosno leto. Resda se najbolj optimistična pričakovanja, tako da bi danes o pandemiji že govorili v pretekliku, žal niso uresničila, je bil pa vpliv pandemije na finančne trge mnogo manjši, kot bi lahko sklepali iz števila okuženih, ki so po dveh letih, odkar smo se prvič soočili s covid-19, še vedno rekordno visoki.

Infond Razviti trgi je v letu 2021 pridobil za 26,6 %. Gre za tretje najuspešnejšo leto v zgodovini podsklada. Preteklo leto je bilo izjemno naklonjeno delniškim naložbam. Močno gospodarsko okrevanje (zaradi učinkovitih cepiv), velika rast dobičkov ter nadaljnja podpora centralnih bank in držav je pozitivno vplivalo na gibanje delniških trgov.

Glavnino so k pozitivnim donosom znova prispevale ameriške delnice, katerih prevlada se je nadaljevala tudi v letu 2021. Ameriške delnice so pridobile dobrih 36% in bile z naskokom najuspešnejša regija. Velik prispevek k temu donosu je imel močan ameriški dolar, saj je bila donosnost ameriških delnic v USD skoraj za 10 odstotnih točk nižja. Poleg močnega dolarja so k večjemu donosu pripomogla višja vrednotenja ameriških delnic, saj se je diskont preostalih regij (Evropa, Japonska, trgi v razvoju) še dodatno povečal.

Leto 2021 je prineslo spremembo na vrhu med najbolj donosnimi sektorji. Ciklični sektorji so se odrezali bolje kot defenzivni. Tako najdemo na vrhu sektor energije, ki je po zaslugi višjih cen nafte pridobil več kot 40 %. Dobro se je odrezal tudi finančni sektor, predvsem po zaslugi bank, ki je pridobil, več kot 30 %. Kljub tej rasti ostajata ta dva sektorja najnižje vrednotena – predvsem zaradi strukturnih težav (razogljičenje, nizke obrestne mere). Mogoče največje presenečenje je še eno izjemno leto za sektor informacijske tehnologije. Tehnološka podjetja so pridobila dodatnih 37 % in za las zaostala za sektorjem energije.

Največ so na podskladu k pozitivnemu donosu znova prispevala največja tehnološka podjetja na svetu: Microsoft, Alphabet (Google) in Apple ter delnici farmacevta Novo Nordisk in evropska banka ING Groep.

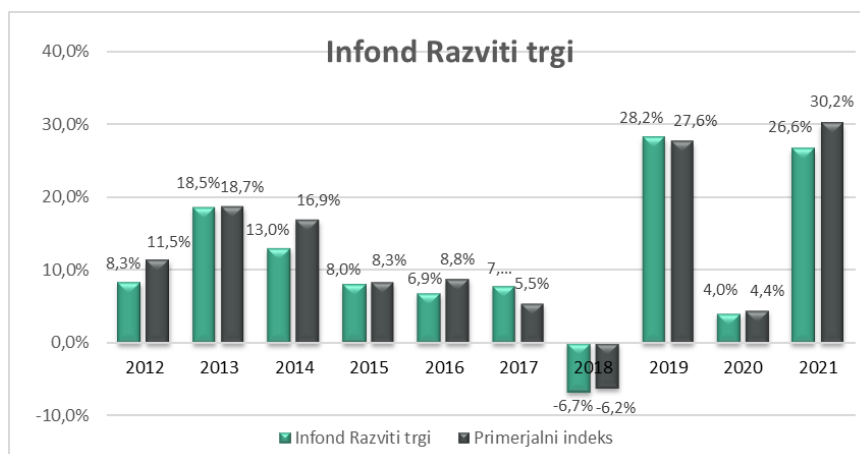
Infond Razviti trgi je imel ob koncu leta 142 naložb. Največji del predstavlja regija Severne Amerike s 55 %. Sledi Evropa z 34 % in Azija z 8 %. Največji delež med sektorji pa predstavlja informacijska tehnologija (22 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

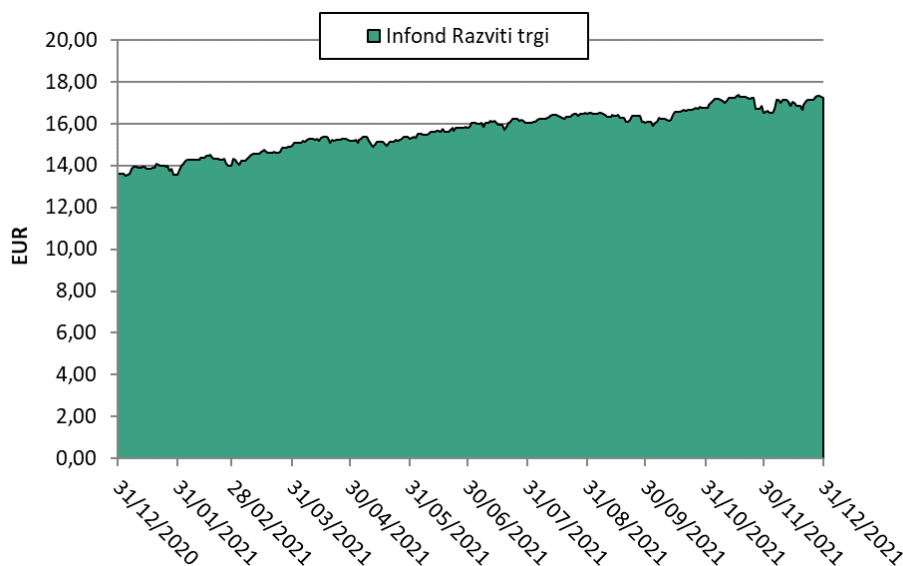
Vrednost točke podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 17,24 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 26,63 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Razviti trg	17,24 EUR	26,63	68,80	69,84

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



13.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

13.3 Bilanca stanja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

v EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	2.988.686	580.315
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	82.970.193	41.642.867
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.883.099	2.373.913
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	25.173	22.777
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	88.867.151	44.619.872
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	70.993	4.989
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	25.906	1.868
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	45.087	3.121
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	160.872	87.790
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	88.635.286	44.527.093
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.452.255	13.646.482
b) Vplačani presežek enot premoženja	980.898	569.632
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	53.285.639	29.170.133
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	12.916.494	1.140.846
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	88.867.151	44.619.872
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

13.4 Izkaz poslovnega izida Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	3	14
2. Prihodki od dividend	949.901	664.284
3. Drugi finančni prihodki	2.636.165	205.787
4. Iztrženi dobički pri naložbah	595.196	564.286
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	12.025.040	6.974.645
6. Drugi prihodki	204	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	16.206.509	8.409.017
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.281.062	910.696
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	40.775	30.641
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.564	4.866
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.726	13.822
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	281.287	2.269.455
15. Iztržene izgube pri naložbah	137.987	2.005.817
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.510.333	2.022.098
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.281	10.776
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	3.290.015	7.268.171
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	12.916.494	1.140.846
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.354.354	-600.187
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	373.456	-1.169.819
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	13.897.392	1.710.478
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,51	0,35

13.5 Izkaz denarnih tokov Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.939.571	9.032.395
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.817.407	9.875.632
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	8.122.164	-843.237
5. Prejemki pri prodaji naložb	12.763.492	14.093.950
6. Izdatki pri nakupu naložb	21.582.569	10.030.173
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	6.908.515	3.078.370
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.803.231	6.402.156
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-5.713.793	739.991
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	2.408.371	-103.246
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.988.686	580.315
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	2.408.371	-103.246
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	580.315	683.561

13.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	13.646.482	-600.187	1.169.819	0	29.170.133	1.140.846	44.527.093
Prenos dobička	0	600.187	-1.169.819	0	1.710.478	-1.140.846	0
Vnos obveznosti do imetnikov ob pripojitvi	13.680.955	0	0	0	9.478.057	0	23.159.012
Prerazporeditev za uskladitev nominale	-8.036.394	0	0	0	8.036.394	0	0
Vplačani investicijski kuponi	2.919.249	1.354.354	0	0	6.605.927	0	10.879.530
Izplačani investicijski kuponi	-758.037	0	-373.456	0	-1.715.350	0	-2.846.843
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	12.916.494	12.916.494
Stanje 31.12.2021	21.452.255	1.354.354	-373.456	0	53.285.639	12.916.494	88.635.286
Stanje 01.01.2020	14.087.348	850.859	-742.065	0	20.393.941	9.609.771	44.199.854
Prenos dobička	0	-850.859	742.065	0	9.718.565	-9.609.771	0
Vplačani investicijski kuponi	3.065.848	-600.187	0	0	6.553.418	0	9.019.079
Izplačani investicijski kuponi	-3.506.714	0	1.169.819	0	-7.495.791	0	-9.832.686
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.140.846	1.140.846
Stanje 31.12.2020	13.646.482	-600.187	1.169.819	0	29.170.133	1.140.846	44.527.093

13.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
3.270.264,8232	2.052.244,1533	-181.656,9653	5.140.852,0112	3.375.914,2606	734.704,8275	-840.354,2649	3.270.264,8232

13.8 Izkaz premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				82.970.193		81,48		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				82.970.193		81,48		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				82.970.193		81,48		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				82.970.193		81,48		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				82.970.193		81,48		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				82.970.193		81,48		
APPLE INC.	AAPL US	US	16.600	2.602.561	0,00	2,94	USD	2.947.662
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.200	489.357	0,00	0,55	USD	554.246
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	13.000	3.860.285	0,00	4,36	USD	4.372.160
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	800	2.046.293	0,00	2,31	USD	2.317.632
PEPSICO INC	PEP US	US	2.300	352.757	0,00	0,40	USD	399.533
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	24.000	786.360	0,00	0,89	EUR	786.360
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	2.710	479.789	0,00	0,54	USD	543.409
QUALCOMM	QCOM US	US	3.600	581.257	0,00	0,66	USD	658.332
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	5.000	291.093	0,00	0,33	GBP	244.600
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	4.800	1.761.378	0,00	1,99	CHF	1.819.680
SANOFI	SAN FP	FR	12.200	1.080.676	0,00	1,22	EUR	1.080.676
UNILEVER	UNA NA	NL	8.300	390.557	0,00	0,44	EUR	390.557
U.S. BANCORP	USB US	US	500	24.797	0,00	0,03	USD	28.085
VENTAS	VTR US	US	7.000	315.946	0,00	0,36	USD	357.840
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	5.000	270.131	0,00	0,30	USD	305.950
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	8.000	165.271	0,00	0,19	JPY	21.548.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	800	443.504	0,00	0,50	JPY	57.824.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	15.000	242.234	0,00	0,27	JPY	31.582.500
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	18.400	556.460	0,00	0,63	JPY	72.551.200
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	10.000	337.818	0,00	0,38	CHF	349.000
ACCOR SA	AC FP	FR	18.500	526.325	0,01	0,59	EUR	526.325

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.350	341.820	0,00	0,39	EUR	341.820
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	5.000	766.600	0,00	0,86	EUR	766.600
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	6.500	730.340	0,00	0,82	EUR	730.340
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	3.370	699.781	0,00	0,79	EUR	699.781
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	660	1.943.020	0,00	2,19	USD	2.200.664
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	210	30.334	0,00	0,03	USD	34.356
BLACKROCK	BLK US	US	1.190	961.960	0,00	1,09	USD	1.089.516
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	13.660	830.118	0,00	0,94	EUR	830.118
BP PLC	BP/ LN	GB	107.000	420.854	0,00	0,47	GBP	353.635
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	2.200	1.102.719	0,00	1,24	USD	1.248.940
CHEVRON CORP	CVX US	US	4.400	455.889	0,00	0,51	USD	516.340
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	18.600	397.589	0,00	0,45	SGD	607.476
VINCI SA	DG FP	FR	7.500	696.825	0,00	0,79	EUR	696.825
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	6.400	875.239	0,00	0,99	USD	991.296
EBAY INC.	EBAY US	US	8.000	469.716	0,00	0,53	USD	532.000
ENBRIDGE	ENB US	CA	5.600	193.226	0,00	0,22	USD	218.848
E.ON SE	EOAN GY	DE	42.000	512.064	0,00	0,58	EUR	512.064
EOG RESOURCES	EOG US	US	4.000	313.721	0,00	0,35	USD	355.320
META PLATFORMS INC	FB US	US	5.800	1.722.435	0,00	1,94	USD	1.950.830
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.500	288.491	0,00	0,33	USD	326.745
GENERAL MOTORS	GM US	US	6.000	310.595	0,00	0,35	USD	351.780
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEI GY	LU	4.000	238.080	0,00	0,27	EUR	238.080
HENKEL AG	HEN GY	DE	5.400	370.980	0,00	0,42	EUR	370.980
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	2.000	368.197	0,00	0,42	USD	417.020
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	80.400	984.257	0,00	1,11	EUR	984.257
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	7.700	1.163.022	0,00	1,31	USD	1.317.239
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	7.280	1.017.824	0,00	1,15	USD	1.152.788
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	7.200	487.205	0,00	0,55	USD	551.808
NESTLE SA	NESN SW	CH	5.500	678.463	0,00	0,77	CHF	700.920
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	3.000	233.124	0,00	0,26	CHF	240.840
L'OREAL	OR FP	FR	1.100	458.645	0,00	0,52	EUR	458.645
ORANGE SA	ORA FP	FR	75.000	705.975	0,00	0,80	EUR	705.975
DIAGEO	DGE LN	GB	8.500	408.269	0,00	0,46	GBP	343.060
ANTHEM	ANTM US	US	2.300	941.323	0,00	1,06	USD	1.066.142

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	4.000	577.715	0,00	0,65	USD	654.320
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	4.500	466.636	0,00	0,53	JPY	60.840.000
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	9.800	1.631.718	0,00	1,84	USD	1.848.084
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	6.500	1.458.454	0,00	1,65	USD	1.651.845
CME GROUP INC.	CME US	US	3.000	605.139	0,00	0,68	USD	685.380
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	6.500	380.554	0,00	0,43	USD	431.015
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	3.000	277.856	0,00	0,31	USD	314.700
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	3.200	424.199	0,00	0,48	CHF	438.240
DANONE SA	BN FP	FR	4.300	234.737	0,00	0,26	EUR	234.737
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	8.000	425.360	0,00	0,48	EUR	425.360
ENEL SPA	ENEL IM	IT	65.000	457.990	0,00	0,52	EUR	457.990
CLOROX COMPANY	CLX US	US	5.100	785.128	0,00	0,89	USD	889.236
MASTERCARD, INC.	MA US	US	3.200	1.015.207	0,00	1,15	USD	1.149.824
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.500	309.602	0,00	0,35	USD	350.655
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	4.400	493.533	0,00	0,56	USD	558.976
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	5.000	79.646	0,00	0,09	GBP	66.925
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	14.000	525.093	0,00	0,59	USD	594.720
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	4.500	320.130	0,00	0,36	EUR	320.130
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	7.000	1.086.341	0,00	1,23	USD	1.230.390
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.700	1.201.390	0,00	1,36	EUR	1.201.390
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	9.000	929.481	0,00	1,05	USD	1.052.730
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	374.000	850.476	0,00	0,96	EUR	850.476
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	10.980	431.309	0,00	0,49	USD	488.500
FANUC CORP	6954 JP	JP	1.400	261.789	0,00	0,30	JPY	34.132.000
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	500	1.059.169	0,01	1,19	USD	1.199.615
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	30.000	785.274	0,00	0,89	GBP	659.850
ADOBE INC	ADBE US	US	2.200	1.101.476	0,00	1,24	USD	1.247.532
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.500	859.672	0,00	0,97	USD	973.665
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	US	3.100	361.019	0,00	0,41	USD	408.890
ABBVIE INC.	ABBV US	US	5.000	597.740	0,00	0,67	USD	677.000
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	4.000	444.087	0,00	0,50	JPY	57.900.000
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	2.250	410.705	0,00	0,46	USD	465.165
3M CO.	MMM US	US	2.500	392.085	0,00	0,44	USD	444.075
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	SPG US	US	1.400	197.491	0,00	0,22	USD	223.678

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	23.400	1.309.251	0,00	1,48	USD	1.482.858
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	2.500	622.771	0,00	0,70	USD	705.350
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DK	DK	11.300	1.116.871	0,00	1,26	DKK	8.305.500
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.560	650.018	0,00	0,73	USD	736.211
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.500	431.150	0,00	0,49	EUR	431.150
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	US	2.000	368.126	0,00	0,42	USD	416.940
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	US	5.500	417.915	0,00	0,47	USD	473.330
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	8.000	452.320	0,00	0,51	EUR	452.320
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	2.000	516.511	0,30	0,58	USD	585.000
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	30.000	247.500	0,01	0,28	EUR	247.500
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	26.000	436.165	0,00	0,49	USD	494.000
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	4.000	588.400	0,00	0,66	EUR	588.400
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	1.600	266.799	0,00	0,30	USD	302.176
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	2.300	208.454	0,00	0,24	USD	236.095
VIVENDI SE	VIV FP	FR	15.500	184.295	0,00	0,21	EUR	184.295
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	2.000	294.720	0,00	0,33	USD	333.800
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORPORATION	8952 JP	JP	60	300.506	0,00	0,34	JPY	39.180.000
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	15.700	700.691	0,00	0,79	EUR	700.691
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	42.000	437.220	0,00	0,49	EUR	437.220
LOWE'S	LOW US	US	1.750	399.382	0,00	0,45	USD	452.340
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.950	409.864	0,00	0,46	USD	464.212
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DE	3.800	674.424	0,00	0,76	EUR	674.424
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	100	231.150	0,00	0,26	EUR	231.150
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	1.000	198.000	0,00	0,22	EUR	198.000
BAYER AG	BAYN GY	DE	9.000	423.000	0,00	0,48	EUR	423.000
PROSUS NV	PRX NA	NL	4.400	323.532	0,00	0,37	EUR	323.532
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	UMG NA	NL	31.000	768.180	0,00	0,87	EUR	768.180
COLGATE-PALMOLIVE COMP.	CL US	US	6.500	489.767	0,00	0,55	USD	554.710
A O SMITH CORP	AOS US	US	8.000	606.392	0,01	0,68	USD	686.800
HARGREAVES LANSDOWN PLC	HL/ LN	GB	24.000	387.014	0,01	0,44	GBP	325.200
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	6.500	642.769	0,00	0,73	USD	728.000
SYNCHRONY FINANCIAL	SYF US	US	14.000	573.424	0,00	0,65	USD	649.460
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	3.000	499.214	0,00	0,56	USD	565.410
GEBERIT AG	GBN SW	CH	800	577.059	0,00	0,65	CHF	596.160

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
KUEHNE HOLDING AG	KNIN SW	CH	2.200	626.929	0,00	0,71	CHF	647.680
NETAPP INC.	NTAP US	US	8.100	657.884	0,00	0,74	USD	745.119
PAYCHEX	PAYX US	US	5.900	711.063	0,00	0,80	USD	805.350
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	450	658.818	0,00	0,74	CHF	680.625
ATLAS COPCO	ATCOA SS	SE	9.500	579.993	0,00	0,65	SEK	5.945.100
COLOPLAST A/S	COLOB DC	DK	3.700	572.683	0,00	0,65	DKK	4.258.700
KONE OYJ	KNEBV FH	FI	7.600	479.104	0,00	0,54	EUR	479.104
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	9.000	390.240	0,00	0,44	EUR	390.240
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	CBA AU	AU	450	29.107	0,00	0,03	AUD	45.450
KKR & CO INC	KKR US	US	830	54.596	0,00	0,06	USD	61.835
MOODYS CORP	MCO US	US	80	27.588	0,00	0,03	USD	31.246
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	3.700	17.734	0,00	0,02	JPY	2.312.130
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	110	29.039	0,00	0,03	USD	32.890
SIKA AG	SIKA SW	CH	600	220.811	0,00	0,25	CHF	228.120
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				0		0,00		
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				0		0,00		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	500	0	0,42	0,00	EUR	0
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			44.700	2.883.099		3,25		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO			4.500	659.430		0,74		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS			4.500	659.430		0,74		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	4.500	659.430	0,07	0,74	EUR	659.430
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO			40.200	2.223.669		2,51		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS			40.200	2.223.669		2,51		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	US	16.000	945.930	0,01	1,07	USD	1.071.360
ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND	EWP US	US	18.000	417.500	0,09	0,47	USD	472.860
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	6.200	860.239	0,01	0,97	JPY	112.158.000
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			984.821	0		0,00		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV			12.621	0		0,00		
ELEKTROOPTIKA D.D.	EOPR	SI	12.621	0	1,92	0,00	EUR	0
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV			972.200	0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	970.000	0	0,53	0,00	USD	0
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	RS	2.200	0	0,31	0,00	RSD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ			83.999.714	85.853.292		97,00		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
1 DENARNA SREDSTVA				2.756.821		3,00		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				2.756.821		3,00		
8 TERJATVE				25.173		0,00		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				1.000		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				24.173		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				88.635.286		100,00		

13.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

13.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	1.281.062	910.696
Stroški provizije skrbniku	40.775	30.641
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	21.726	13.822
Stroški plačilnega prometa	12.204	10.775
Stroški revidiranja letnega poročila	4.564	4.866
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	77	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.360.408	970.801

13.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

13.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

13.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

13.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
29.01.2021	31.265,4798	13,5460
29.01.2021	30.380,1831	13,5460
02.04.2021	27.307,3430	15,0756
10.12.2021	23.973,7908	17,1209
10.12.2021	16.239,0080	17,1209

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.02.2021	5.697,9665	14,3838
01.04.2021	4.972,4621	15,0649
08.11.2021	4.849,3488	17,1157
15.12.2021	4.104,5367	17,0543
02.12.2021	3.289,6252	16,5983

13.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	45.087	3.121
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	12.530	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	32.557	3.121
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	45.087	3.121

13.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

13.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

13.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

13.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

14 INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov

14.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Select je pričel s poslovanjem 01. 08. 2007. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov, ter do 15 % sredstev naloženih v obveznicah. podsklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Select je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056547018, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01.08.2007
Naložbena usmeritev	Delniški globalni podsklad razvitih trgov
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,39 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	9.032.801	4.383.646
Število izdanih enot premoženja	384.822	234.221
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.537	1.065

14.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Select je leto 2021 zaključil z rastjo v višini 25,42 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 9.032.801 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 4.383.646 EUR, je višja za 106,06 %.

Po izboru revije Moje Finance je Infond Select v začetku leta 2021 prejel nagrado za najboljši sklad zadnjih treh let v kategoriji Delniški – globalni razviti trgi.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	BERKSHIRE HATHAWAY	8,18
2	META PLATFORMS	6,58
3	MICROSOFT	5,83
4	AMAZON	5,21
5	ALPHABET	5,10
6	VINCI	4,11
7	NESTLE	4,03
8	SALESFORCE.COM	3,97
9	APPLE	3,91
10	NOVO NORDISK	3,45

Infond Select nalaga sredstva v manjše število (25 – 40) delnic podjetij. Gre za fokusiran pristop, kjer vlagatelji vseeno dobijo večino prednosti diverzifikacije. Poleg tega ohrani podsklad sredstva v najboljših idejah. Cilj podsklada je biti dolgoročni investitor v teh podjetjih.

Pri samem izboru naložb gre za podjetja, ki so vodilna na svojem področju, imajo izrazite konkurenčne prednosti ter so te prednosti tudi vzdržne, imajo management, ki je naklonjen delničarjem ter deluje v panogi, kjer je še ogromno prostora za rast. Seveda so poleg same kvalitete podjetja pomembno tudi vrednotenje le teh. Cilj je investirati takrat, ko so delnice izrazito podcenjene.

Infond Select je v letu 2021 dosegel donos v višini 25,4 %. V letu, kjer je bilo dogajanje na finančnih še vedno pod vplivom covid-19, je bilo gibanje posameznih sektorjev bolj uravnoteženo kot v pandemičnem letu 2020, ki je bilo popolnoma v znamenju podjetij, ki so profitirala od okolja, kjer so bile v ospredju karantene in nezmožnost druženja ljudi. Tako so se ciklični sektorji bolje odrezali kot defenzivni. Na vrhu najdemo sektor energije, ki je po zaslugi višjih cen nafte pridobil 40 %. Dobro se je odrezal tudi finančni sektor, predvsem po zaslugi bank, ki je pridobil 30 %.

Stalnica v letu 2021 je pozitivno gibanje delnic podjetij, ki so vodilna na svojem področju ter imajo izrazite konkurenčne prednosti. Le te so v letu 2021 prispevale največ k donosu sklada. Na vrhu znova najemo delnice podjetij Alphabet (Google), Microsoft in holding legendarnega Warrena Buffetta Berkshire Hathaway.

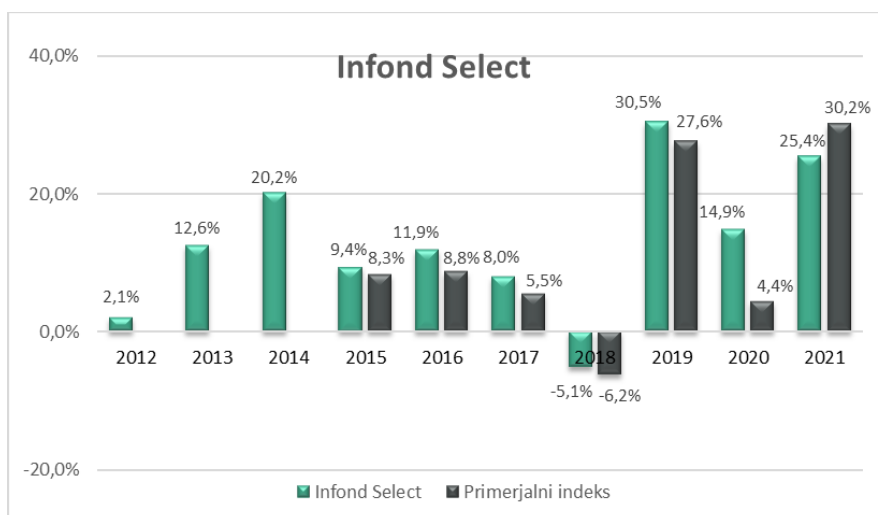
Ob koncu leta 2021 je imel podsklad sredstva naložena v 33 naložbah. Največji delež ima v sektorju informacijske tehnologije (22 %). Največji delež ima podsklad v regiji Severne Amerike (67 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

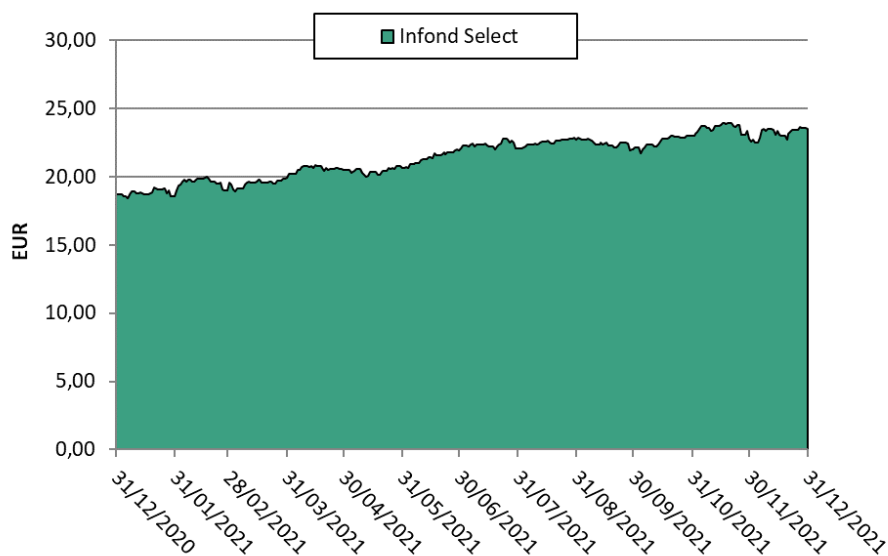
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 23,47 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 25,42 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Select	23,47 EUR	25,42	87,94	92,66

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



14.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

14.3 Bilanca stanja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	393.016	162.365
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.702.997	4.228.711
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	2.342	2.319
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	9.098.355	4.393.395
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	47.901	1.630
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.911	1.147
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	43.990	483
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	17.653	8.119
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.032.801	4.383.646
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.848.225	2.342.214
b) Vplačani presežek enot premoženja	468.682	237.066
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.354.039	1.474.476
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.361.855	329.890
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	9.098.355	4.393.395
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

14.4 Izkaz poslovnega izida Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	1
2. Prihodki od dividend	55.092	20.743
3. Drugi finančni prihodki	340.986	11.255
4. Iztrženi dobički pri naložbah	35.464	69.900
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.345.504	629.622
6. Drugi prihodki	0	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	1.777.046	731.522
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	146.038	58.457
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.433	1.783
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	383	280
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.039	4.919
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	10.995	168.879
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	104.251
16. Neiztržene izgube pri naložbah	245.798	59.262
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.505	3.801
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	415.191	401.632
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	1.361.855	329.890
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	642.935	203.237
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	174.253	-33.829
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	1.830.537	566.956
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,54	1,41

14.5 Izkaz denarnih tokov Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.649.015	3.236.240
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.296.338	1.419.847
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	3.352.677	1.816.393
5. Prejemki pri prodaji naložb	103.154	1.247.497
6. Izdatki pri nakupu naložb	5.751.688	4.449.561
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	2.696.871	1.964.393
8. Izdatki za plačilo obveznosti	170.363	614.706
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-3.122.026	-1.852.377
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	230.651	-35.984
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	393.016	162.365
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	230.651	-35.984
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	162.365	198.349

14.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	2.342.214	203.237	33.829	0	1.474.476	329.890	4.383.646
Prenos dobička	0	-203.237	-33.829	0	566.956	-329.890	0
Vplačani investicijski kuponi	2.125.283	642.935	0	0	1.852.353	0	4.620.571
Izplačani investicijski kuponi	-619.272	0	-174.253	0	-539.746	0	-1.333.271
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.361.855	1.361.855
Stanje 31.12.2021	3.848.225	642.935	-174.253	0	3.354.039	1.361.855	9.032.801
Stanje 01.01.2020	1.378.228	598.172	-446.138	0	343.097	372.497	2.245.856
Prenos dobička	0	-598.172	446.138	0	524.531	-372.497	0
Vplačani investicijski kuponi	1.856.356	203.237	0	0	1.168.613	0	3.228.206
Izplačani investicijski kuponi	-892.370	0	33.829	0	-561.765	0	-1.420.306
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	329.890	329.890
Stanje 31.12.2020	2.342.214	203.237	33.829	0	1.474.476	329.890	4.383.646

14.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
234.221,4162	212.528,0666	-61.927,2093	384.822,2735	137.822,8718	185.635,5194	-89.236,9750	234.221,4162

14.8 Izkaz premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.702.997		96,35		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.702.997		96,35		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				8.702.997		96,35		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				8.702.997		96,35		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				8.702.997		96,35		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				8.702.997		96,35		
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.950	363.904	0,00	4,03	CHF	375.948
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	3.150	311.340	0,00	3,45	DKK	2.315.250
PEPSICO INC	PEP US	US	1.500	230.059	0,00	2,55	USD	260.565
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	800	293.563	0,00	3,25	CHF	303.280
APPLE INC.	AAPL US	US	2.250	352.757	0,00	3,91	USD	399.533
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	180	460.416	0,00	5,10	USD	521.467
META PLATFORMS INC	FB US	US	2.000	593.943	0,00	6,58	USD	672.700
ADIDAS AG	ADS GY	DE	515	130.398	0,00	1,44	EUR	130.398
EBAY INC.	EBAY US	US	4.300	252.472	0,00	2,80	USD	285.950
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	160	471.035	0,00	5,21	USD	533.494
BLACKROCK	BLK US	US	205	165.716	0,00	1,83	USD	187.690
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	700	78.652	0,00	0,87	EUR	78.652
VINCI SA	DG FP	FR	4.000	371.640	0,00	4,11	EUR	371.640
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.000	139.811	0,00	1,55	USD	158.350
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.770	525.593	0,00	5,83	USD	595.286
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.700	225.356	0,00	2,49	CHF	232.815
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	400	25.644	0,00	0,28	USD	29.044
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.300	177.783	0,00	1,97	USD	201.357
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	1.600	359.004	0,00	3,97	USD	406.608
DIAGEO	DGE LN	GB	3.300	158.504	0,00	1,75	GBP	133.188
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	130	19.635	0,00	0,22	USD	22.239

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	2.300	237.534	0,00	2,63	USD	269.031
UNILEVER	UNA NA	NL	6.600	310.563	0,00	3,44	EUR	310.563
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	140	296.567	0,00	3,28	USD	335.892
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	2.800	739.184	0,00	8,18	USD	837.200
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	900	82.205	0,00	0,91	USD	93.105
BAYER AG	BAYN GY	DE	4.200	197.400	0,00	2,19	EUR	197.400
SERVICENOW INC	NOW US	US	420	240.708	0,00	2,66	USD	272.626
ADOBE INC	ADBE US	US	370	185.248	0,00	2,05	USD	209.812
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	400	164.596	0,00	1,82	JPY	21.460.000
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	US	140	31.580	0,00	0,35	USD	35.767
PINTEREST INC	PINS US	US	7.000	224.660	0,00	2,49	USD	254.450
MASTERCARD, INC.	MA US	US	900	285.527	0,00	3,16	USD	323.388
PREMOŽENJE SKUPAJ				8.702.997		96,35		
1 DENARNA SREDSTVA				327.462		3,63		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				327.462		3,63		
8 TERJATVE				2.342		0,02		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				1.302		0,01		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				1.040		0,01		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				9.032.801		100,00		

14.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

14.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	146.038	58.457
Stroški provizije skrbniku	4.433	1.783
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.039	4.919
Stroški plačilnega prometa	4.488	3.790
Stroški revidiranja letnega poročila	383	280
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	17	11
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	158.398	69.240

14.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

14.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

14.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Na podskladu Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

14.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11.11.2021	6.404,2900	23,4218
08.11.2021	6.152,7494	23,5667
08.04.2021	4.820,9728	20,6706
20.04.2021	2.941,1044	20,4005
27.01.2021	2.782,4965	18,7722

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
15.04.2021	4.820,9728	20,8274
09.07.2021	4.422,7101	22,3622
01.10.2021	3.411,6615	22,1094
19.03.2021	3.411,5000	19,5513
08.09.2021	2.335,0111	22,6436

14.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	43.990	483
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	6.600	25
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	37.390	458
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	43.990	483

14.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

14.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

14.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

14.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

15 INFOND SUROVINE IN ENERGIJA, delniški podsklad

15.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Surovine in energija je pričel s poslovanjem 03. 10. 2005 pod imenom Infond Energy. Dne 11. 10. 2021 se je podsklad Infond Energy preimenoval v Infond Surovine in energija, delniški podsklad, hkrati pa je prišlo tudi do dopolnitve naložbene politike – poleg sektorja energetike bo podsklad nalagal tudi v sektor surovin in predelovalne industrije, s čimer je vlagateljem omogočeno celovito izpostavljenost do naravnih virov in morebitnega novega surovinskega supercikla. Kot delniški podsklad ima v strukturi sredstev vsaj 85 % delnic in delniških ciljnih skladih. Naložbena struktura geografsko ni omejena, panožno pa podsklad nalaga v delnice in delniške sklade iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike. V skladu s pravili upravljanja je v ta dva sektorja, ki predstavljata naravne vire, naloženih najmanj 80 % sredstev podsklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Surovine in energija je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Surovine in energija je 5 let in več.

Podsklad	Infond Surovine in energija, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056545757, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavac premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	3.10.2005
Naložbena usmeritev	Panožno - energetika
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,47 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	6.661.475	3.210.471
Število izdanih enot premoženja	545.853	398.924
Število imetnikov investicijskih kuponov	878	743

15.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Surovine in energija je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 51,64 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 6.661.475 EUR. V primerjavi s koncem leta 2021, ko je čista vrednost sredstev znašala 3.210.471 EUR, je bila višja za 107,49 %.

10 največjih naložb sklada

Št.	Opis	Delež v %
1.	ROYAL DUTCH SHELL	5,09
2.	CHEVRON	4,67
3.	LINDE	4,59
4.	EXXON MOBIL	4,14
5.	PHOSAGRO	4,00
6.	DSM	3,86
7.	BHP GROUP	3,54
8.	DEVON ENERGY	3,21
9.	ALBEMARLE	3,10
10.	DIAMONDBACK ENERGY	3,07

Infond Surovine in energija je podsklad, ki je v letu 2021 z več kot 51 % rastjo vrednosti enote premoženja dosegel najvišji donos med vsemi vzajemnimi skladi, ki se tržijo v Sloveniji. Po dopolnitvi naložbene politike dne 11. 10. 2021 se razširil nabor naložb na najbolj prepoznavne in prodorne svetovne družbe iz panog surovin in predelovalne industrije ter energetike.

Surovine in energija spadata med tradicionalne, ekonomsko občutljive, ciklične naložbe, ki so bile v zadnjem desetletju v izraziti nemilosti vlagateljev. Podsklad omogoča vlagateljem učinkovito izpostavljenost do morebitnega novega surovinskega supercikla, ki temelji na globalnem gospodarskem okrevanju, naložbah v infrastrukturo, robustnem povpraševanju po stanovanjskih nepremičninah in novih »zelenih« virih povpraševanja po električnih vozilih, čisti energiji in izgradnji pametnih omrežij.

Celotni energetski kompleks se je po katastrofalnem letu 2020 postal z naskokom najbolj vroč naložbeni sektor. Donosi globalnih energetskih delnic so znašali 48 %, severnomorska nafta vrste brent je zrasla s 50 na 80 USD za sodček in se podražila za 60 %, še bolj pa so poskočile volatilne veleprodajne cene zemeljskega plina v Evropi, ki so se letošnje jesen podražile za okoli 300 %, najbolj pa so podivjale veleprodajne cene električne energije v Nemčiji, ki so se povečale za 400 %.

Delnicam sektorja surovine in predelovalna industrija je po odličnem začetku leta, ko so v začetku maja za približno 10 odstotnih točk presegle donose globalnih delniških indeksov, rudarske družbe pa celo za 20 %, nato počasi začela pohajati sapa, tako da so na koncu leta nekoliko zaostale za ostalimi delnicami in dosegle okoli 25 % letni donos. Glavne dejavnike, ki so prispevali k slabšem zaključku leta na surovinskih trgih lahko iščemo v hitrem umirjanju gospodarske, kreditne in nepremičninske aktivnosti na Kitajskem, presenetljivo močnem ameriškem dolarju, ki je zrasel z 1,23 na 1,13 EUR, in relativno hitri rasti inflacijskih pričakovanj ter obrestnih mer na razvitih trgih.

Po drugi strani predstavlja robustno globalno okrevanje po pandemiji z ozkimi grli na strani ponudbe in nizkimi zalogami nekaterih industrijskih kovin ugoden veter v jadra cikličnemu surovinskemu sektorju.

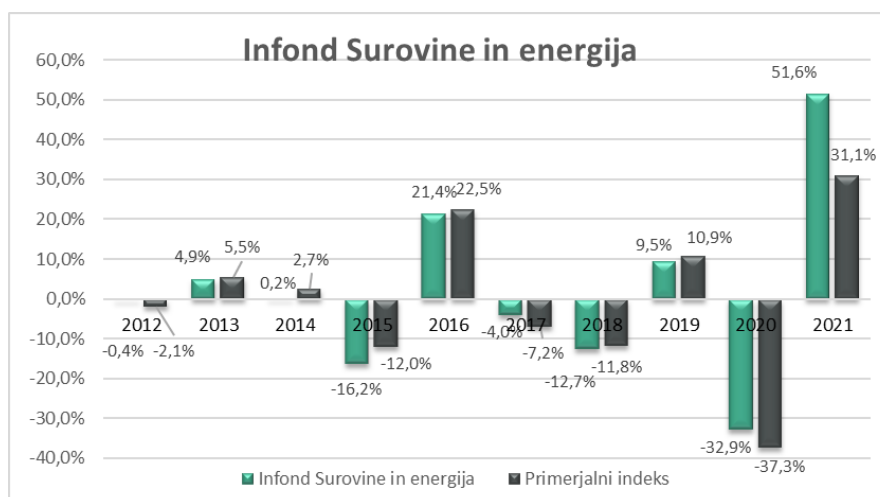
Med finančnimi analitiki je vedno bolj prisotno razmišljanje o pojavu novega surovinskega supercikla, ki bi ga poganjalo okolju prijazno razogljčenje družbe. Na tem mestu posebej izpostavljamo industrijske kovine baker, nikelj in litij, prav tako pa bodo zanimive ostale surovinske družbe, katerih poslovanje je vezano na infrastrukturne naložbe, cvetoče trge stanovanjskih nepremičnin, električna vozila in obnovljive vire energije.

Donosnost in gibanje enote premoženja

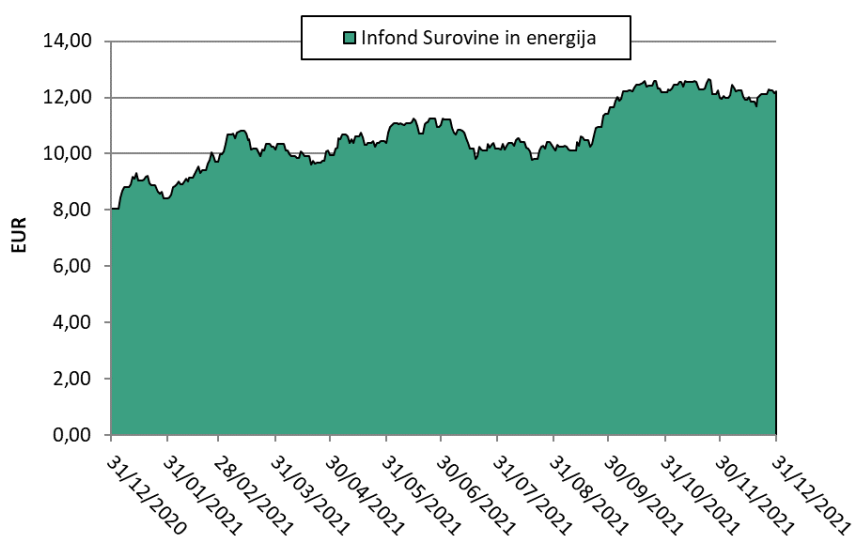
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 12,20 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 51,64 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Surovine in energija	12,20 EUR	51,64	11,38	-6,67

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



15.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

15.3 Bilanca stanja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	295.632	43.720
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.343.811	3.136.681
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	135.591	37.063
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	18.976	2.400
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	6.794.010	3.219.864
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	118.598	2.276
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.950	232
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	116.648	2.044
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	13.937	7.117
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	6.661.475	3.210.471
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.833.407	4.994.049
b) Vplačani presežek enot premoženja	572.409	-241.928
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.440.491	-207.712
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.696.150	-1.333.938
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	6.794.010	3.219.864
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

15.4 Izkaz poslovnega izida Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1	3
2. Prihodki od dividend	169.042	130.045
3. Drugi finančni prihodki	253.807	16.851
4. Iztrženi dobički pri naložbah	544.643	26.768
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.128.526	113.232
6. Drugi prihodki	198	168
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.096.217	287.067
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	111.060	73.620
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.541	2.660
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	362	564
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.884	5.062
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	22.668	287.638
15. Iztržene izgube pri naložbah	32.492	483.792
16. Neiztržene izgube pri naložbah	212.889	762.826
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.171	4.843
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	400.067	1.621.005
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	1.696.150	-1.333.938
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.920.950	-2.106.143
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.348.541	-1.864.215
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.268.559	-1.575.866
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,11	-3,34

15.5 Izkaz denarnih tokov Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.136.766	3.980.556
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.257.061	3.501.613
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.879.705	478.943
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.448.103	3.018.177
6. Izdatki pri nakupu naložb	7.629.886	3.809.116
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	2.768.354	1.456.562
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.214.364	1.181.333
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.627.793	-515.710
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	251.912	-36.767
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	295.632	43.720
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	251.912	-36.767
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	43.720	80.487

15.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr.a obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti			
Stanje 01.01.2021	4.994.049	-2.106.143	1.864.215	0	-207.712	-1.333.938	3.210.471
Prenos dobička	0	2.106.143	-1.864.215	0	-1.575.866	1.333.938	0
Vplačani investicijski kuponi	8.097.551	1.920.950	0	0	-2.891.982	0	7.126.519
Izplačani investicijski kuponi	-6.258.193	0	-1.348.541	0	2.235.069	0	-5.371.665
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.696.150	1.696.150
Stanje 31.12.2021	6.833.407	1.920.950	-1.348.541	0	-2.440.491	1.696.150	6.661.475
Stanje 01.01.2020	4.248.674	61.747	-204.050	0	-529.949	495.543	4.071.965
Prenos dobička	0	-61.747	204.050	0	353.240	-495.543	0
Vplačani investicijski kuponi	6.339.687	-2.106.143	0	0	-263.689	0	3.969.855
Izplačani investicijski kuponi	-5.594.312	0	1.864.215	0	232.686	0	-3.497.411
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.333.938	-1.333.938
Stanje 31.12.2020	4.994.049	-2.106.143	1.864.215	0	-207.712	-1.333.938	3.210.471

15.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
398.924,9521	646.831,2627	-499.903,5601	545.852,6547	339.384,5285	506.413,3212	-446.872,8976	398.924,9521

15.8 Izkaz premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.343.811		95,25		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.343.811		95,25		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				6.343.811		95,25		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				6.343.811		95,25		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				6.343.811		95,25		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				6.343.811		95,25		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	5.100	275.534	0,00	4,14	USD	312.069
BP PLC	BP/ LN	GB	24.000	94.397	0,00	1,42	GBP	79.320
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	3.168	201.895	0,00	3,03	USD	228.666
CHEVRON CORP	CVX US	US	3.000	310.833	0,00	4,67	USD	352.050
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	US	5.500	213.910	0,00	3,21	USD	242.275
ENBRIDGE	ENB US	CA	2.300	79.361	0,00	1,19	USD	89.884
EOG RESOURCES	EOG US	US	2.250	176.468	0,00	2,65	USD	199.868
HALLIBURTON COMPANY	HAL US	US	3.000	60.577	0,00	0,91	USD	68.610
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	3.100	175.145	0,00	2,63	USD	198.369
MARATHON OIL CORPORATION	MRO US	US	6.000	86.986	0,00	1,31	USD	98.520
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	OXY US	US	2.500	63.990	0,00	0,96	USD	72.475
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	17.550	338.892	0,00	5,09	EUR	338.891
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	2.000	52.887	0,00	0,79	USD	59.900
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	1.000	66.316	0,00	1,00	USD	75.110
ENI SPA	ENI IM	IT	10.000	122.200	0,00	1,83	EUR	122.200
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	4.000	178.520	0,00	2,68	EUR	178.520
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	2.500	35.008	0,00	0,53	USD	39.650
PHILLIPS 66	PSX US	US	800	51.181	0,00	0,77	USD	57.968
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	US	900	144.528	0,00	2,17	USD	163.692
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	900	80.592	0,00	1,21	USD	91.278
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	CLR US	US	3.000	118.559	0,00	1,78	USD	134.280
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	US	2.150	204.731	0,00	3,07	USD	231.878

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	5.800	136.975	0,00	2,06	NOK	1.368.220
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	1.000	43.360	0,00	0,65	EUR	43.360
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.000	163.456	0,00	2,45	USD	185.130
LINDE PLC	LIN US	GB	1.000	305.871	0,00	4,59	USD	346.430
PHOSAGRO PJSC	PHOR LI	RU	14.000	266.749	0,00	4,00	USD	302.120
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	1.300	257.400	0,00	3,86	EUR	257.400
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.000	206.401	0,00	3,10	USD	233.770
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	4.600	125.621	0,00	1,89	USD	142.278
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	6.100	97.168	0,00	1,46	GBP	
UMICORE SA	UMI BB	BE	1.400	50.050	0,00	0,75	EUR	50.050
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	1.700	98.972	0,00	1,49	GBP	83.164
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	9.000	235.582	0,00	3,54	GBP	197.955
SIKA AG	SIKA SW	CH	500	184.009	0,00	2,76	CHF	190.100
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.200	97.957	0,00	1,47	USD	110.946
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEI GY	LU	1.400	83.328	0,00	1,25	EUR	83.328
IVANHOE MINES LTD	IVN CN	CA	24.000	172.084	0,00	2,58	CAD	247.680
NAC KAZATOMPROJ JSC	KAP LI	KZ	5.000	162.237	0,00	2,44	USD	183.750
CAMECO CORPORATION	CCJ US	CA	6.000	115.539	0,00	1,73	USD	130.860
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	700	107.324	0,00	1,61	EUR	107.324
DOW INC	DOW US	US	3.000	150.238	0,00	2,26	USD	170.160
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	9.000	150.980	0,00	2,27	USD	171.000
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				135.591		2,04		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				135.591		2,04		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				135.591		2,04		
THE SELECT SECTOR SPDR TRUST	XLE US	US	300	14.701	0,00	0,22	USD	16.650
GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	URA US	US	6.000	120.890	0,01	1,81	USD	136.920
PREMOŽENJE SKUPAJ				6.479.402		97,27		
1 DENARNA SREDSTVA				163.097		2,45		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				163.097		2,45		
8 TERJATVE				18.976		0,28		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				18.976		0,28		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				6.661.475		100,00		

15.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Surovine in energija, delniški podsklad

15.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	111.060	73.620
Stroški provizije skrbniku	3.541	2.660
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	9.884	5.062
Stroški plačilnega prometa	7.170	4.653
Stroški revidiranja letnega poročila	362	564
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	190
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	132.018	86.749

15.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

15.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Surovine in energija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

15.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Na podskladu Infond Surovine in energija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

15.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.05.2021	21.888,6646	10,3869
04.03.2021	17.379,3013	10,3615
12.10.2021	17.037,9682	12,2529
08.04.2021	13.777,3149	9,9766
08.07.2021	13.498,6567	10,6824

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.03.2021	16.203,6181	10,7198
31.03.2021	14.679,7554	10,1609
30.04.2021	13.777,3149	9,9477
07.01.2021	13.694,9306	8,8225
28.09.2021	13.498,6567	11,4067

15.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	116.648	2.044
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	116.648	2.044
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	116.648	2.044

15.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

15.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

15.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

15.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

16 INFOND TEHNOLOGIJA, delniški podsklad

16.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Tehnologija je s poslovanjem pričel 01. 10. 2007. Dne 11. 10. 2021 se je Infond Technology, delniški podsklad preimenoval v Infond Tehnologija, delniški podsklad in spremenil naložbeno politiko. Po novih pravilih upravljanje je najmanj 80 % sredstev podsklada naloženih v delnicah družb, ki spadajo v sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev, pri čemer naložbe v posamični gospodarski sektor ne smejo preseči 80 % sredstev podsklada. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Tehnologija je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Tehnologija je 5 let in več.

Podsklad	Infond Tehnologija, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546921, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01.10.2007
Naložbena usmeritev	Panožno - sektor informacijske tehnologije
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,34 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	115.940.215	69.829.257
Število izdanih enot premoženja	1.097.169	859.582
Število imetnikov investicijskih kuponov	6.335	4.298

16.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2021 je donos sklada znašal 30,08 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev znašala 115.940.215 EUR in je za 66,03 % višja kot leta 2020, ko je znašala 69.829.257 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE	8,93
2	MICROSOFT	8,89
3	SERVICENOW	8,86
4	SALESFORCE.COM	8,58
5	ALPHABET	4,32
6	META PLATFORMS	4,29
7	NVIDIA	4,17
8	AMAZON	4,02
9	ASML HOLDING	4,02
10	ADOBE SYSTEMS	3,36

Za sorodne panoge sektorju informacijske tehnologije se štejejo panoge, katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije. V skladu s klasifikacijo dejavnosti po GICS (Global Industry Classification Standard) so to na ravni industrijskih panog: internet in direktni marketing (Internet & Direct Marketing Retail), zabava (Entertainment) ter interaktivni mediji in storitve (Interactive Media & Services). Gre za družbe, ki delujejo na področjih, kot so socialni mediji, internetna prodaja, videoigre, digitalno oglaševanje, pretočna glasba in video vsebine in podobne dejavnosti.

Podsklad Infond Tehnologija je ponovno dosegel nadpovprečen donos s 30,1 % rastjo čiste vrednosti sredstev, pri čemer je med globalnimi sektorji v letu 2021 primat Informacijski Tehnologiji na vrhu prevzel sektor energetike.

Dogajanje v sektorju Informacijske tehnologije je bilo izredno dinamično. Marsikatera podjetja iz tega sektorja so dobila pravi pospešek pri svojem poslovanju zaradi zaprtja gospodarstva lansko spomlad. To se je zgodilo predvsem na naslednjih področjih: delo od doma – izrazita zmagovalca sta bila Microsoft in Zoom. Izredno dobre rezultate so dosegala podjetja, ki ponujajo poslovne rešitve v oblaku, tako za podjetja kot posameznike. Podobno se je dogajalo tudi na področju spletnih plačil, kjer so nastali novi zmagovalci kot so Square, Paypal, Adyen. Podobno velja za področje spletne trgovine in kibernetne varnosti.

Še posebej je izstopal segment polprevodnikov, kjer je dejansko rast povpraševanja občutno presegla ponudbo. Presežno povpraševanje izhaja predvsem iz segmenta robotizacije in industrijske rabe. Marsikateri kupec polprevodnikov, ki ni dovolj hitro oddal naročil in je bil pripravljen poslovati brez zalog polprevodnikov, je dejansko ostal brez njih. Čakalna doba se je povišala z nekaj dni na nekaj mesecev, kar je imelo tudi posledice za proizvajalce osebnih avtomobilov – določeni so morali zaustaviti proizvodnjo, ker so bili brez zalog polprevodnikov. Uporaba polprevodnikov sedaj zajema infrastrukturno opremo, oprema za medicino, 5G brezžična oprema, industrija - roboti, oprema za avtomatizacijo proizvodnje. Lanski pospešek pri uporabi IT storitev se je nadaljeval tudi letos, a ne več v tako močnem obsegu.

Izredno zanimiv ostaja segment umetne inteligence ter strojnega učenja. Kljub covid-19 ostaja uporaba umetne inteligence neenakomerno porazdeljena in omejena na posamična podjetja. Ankete so pokazale, da je 43 % podjetij pospešilo uporabo umetne inteligence med pandemijo, samo 21 % pa jo uporablja pri celotnem poslovanju. Večje število anketirancev je povedalo, da so uporabljali umetno inteligenco za poseben namen ali enostavno zbirali podatke za potencialno uporabo umetne

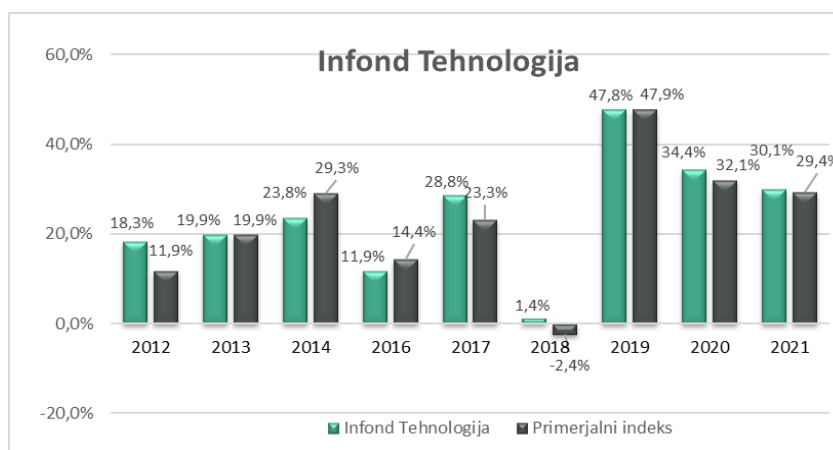
inteligence. Kot kaže ostajajo podjetja še nezrela za uporabo le - te v širšem pomenu. Stroški prav tako ostajajo ena izmed skrbi pri njenem razvoju.

Donosnost in gibanje enote premoženja

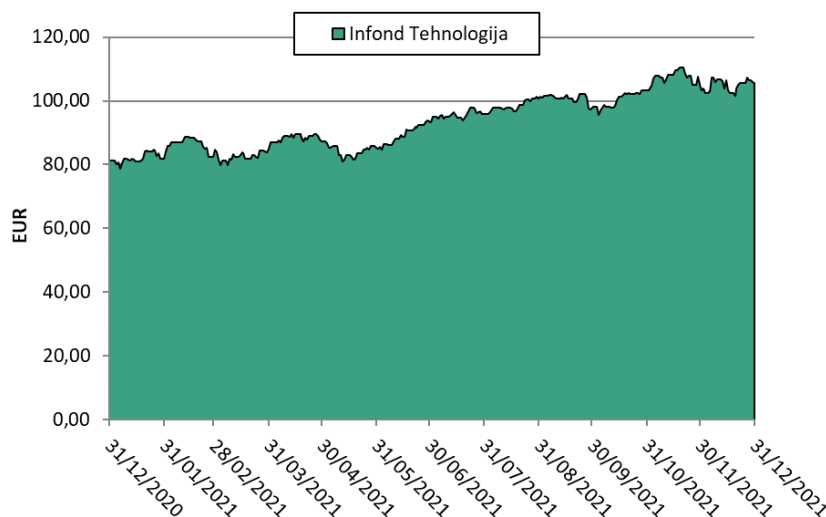
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 105,67 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 30,08 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Tehnologija	105,67 EUR	30,08	158,33	237,23

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



16.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

16.3 Bilanca stanja Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	3.024.798	1.914.956
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	114.054.897	65.451.729
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	225.058	2.607.254
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	62.009	41.638
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	117.366.762	70.015.577
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	1.192.724	53.842
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	27.952	12.290
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.164.772	41.552
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	233.823	132.478
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	115.940.215	69.829.257
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.943.382	17.191.637
b) Vplačani presežek enot premoženja	3.374.290	3.822.951
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	67.186.565	34.761.968
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23.435.978	14.052.701
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	117.366.762	70.015.577
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

16.4 Izkaz poslovnega izida Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	8	19
2. Prihodki od dividend	3.089.592	279.101
3. Drugi finančni prihodki	6.033.546	225.997
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.961.143	2.805.846
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.215.684	18.004.490
6. Drugi prihodki	1	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	29.299.974	21.315.454
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.059.521	1.195.281
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	60.824	35.275
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	7.167	5.013
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.639	18.464
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	478.647	3.852.412
15. Iztržene izgube pri naložbah	101.465	1.916.779
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.114.020	217.377
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	20.713	22.152
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	5.863.996	7.262.753
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	23.435.978	14.052.701
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	5.499.521	5.499.246
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.125.231	1.676.295
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	26.810.268	17.875.652
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	21,36	16,35

16.5 Izkaz denarnih tokov Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	40.211.838	46.963.401
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	16.236.100	38.369.350
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	23.975.738	8.594.051
5. Prejemki pri prodaji naložb	23.727.399	40.829.076
6. Izdatki pri nakupu naložb	57.765.267	54.486.258
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	13.693.401	21.368.772
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.521.429	16.189.383
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-22.865.896	-8.477.793
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.109.842	116.258
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.024.798	1.914.956
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.109.842	116.258
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.914.956	1.798.698

16.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vpločanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vpločanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	17.191.637	5.499.246	-1.676.295	0	34.761.968	14.052.701	69.829.257
Prenos dobička	0	-5.499.246	1.676.295	0	17.875.652	-14.052.701	0
Vplačani investicijski kuponi	8.453.292	5.499.521	0	0	25.882.397	0	39.835.210
Izplačani investicijski kuponi	-3.701.547	0	-2.125.231	0	-11.333.452	0	-17.160.230
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	23.435.978	23.435.978
Stanje 31.12.2021	21.943.382	5.499.521	-2.125.231	0	67.186.565	23.435.978	115.940.215
Stanje 01.01.2020	15.150.997	3.985.222	-3.701.980	0	15.837.257	14.515.246	45.786.742
Prenos dobička	0	-3.985.222	3.701.980	0	14.798.488	-14.515.246	0
Vplačani investicijski kuponi	13.682.248	5.499.246	0	0	27.665.844	0	46.847.338
Izplačani investicijski kuponi	-11.641.608	0	-1.676.295	0	-23.539.621	0	-36.857.524
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	14.052.701	14.052.701
Stanje 31.12.2020	17.191.637	5.499.246	-1.676.295	0	34.761.968	14.052.701	69.829.257

16.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
859.581,9227	422.664,5738	-185.077,3591	1.097.169,1374	757.550,0667	684.112,2394	-582.080,3834	859.581,9227

16.8 Izkaz premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				114.054.897		98,38		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				114.054.897		98,38		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				114.054.897		98,38		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				114.054.897		98,38		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				114.054.897		98,38		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				114.054.897		98,38		
APPLE INC.	AAPL US	US	66.070	10.358.511	0,00	8,93	USD	11.732.050
ACCENTURE	ACN US	IE	8.770	3.209.962	0,00	2,78	USD	3.635.604
ADOBE INC	ADBE US	US	7.790	3.900.227	0,00	3,36	USD	4.417.397
AUTODESK	ADSK US	US	3.600	893.770	0,00	0,78	USD	1.012.284
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	10.800	1.500.519	0,00	1,29	USD	1.699.488
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	1.585	4.666.192	0,00	4,02	USD	5.284.929
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	23.900	1.337.227	0,00	1,15	USD	1.514.543
DASSAULT SYSTEMES	DSY FP	FR	23.000	1.203.130	0,00	1,04	EUR	1.203.130
META PLATFORMS INC	FB US	US	16.750	4.974.274	0,00	4,29	USD	5.633.863
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	1.960	5.013.419	0,00	4,32	USD	5.678.198
MASTERCARD, INC.	MA US	US	6.110	1.938.412	0,00	1,67	USD	2.195.445
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	3.160	3.762.091	0,01	3,24	USD	4.260.944
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	34.710	10.306.964	0,00	8,89	USD	11.673.667
PAYCHEX	PAYX US	US	11.930	1.437.794	0,00	1,24	USD	1.628.445
QUALCOMM	QCOM US	US	9.500	1.533.873	0,00	1,32	USD	1.737.265
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	750	1.091.957	0,00	0,95	USD	1.236.750
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	11.700	1.242.828	0,00	1,07	USD	1.407.627
VISA INC-CLASS A	V US	US	10.400	1.989.921	0,00	1,72	USD	2.253.784
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	5.000	2.771.898	0,00	2,39	JPY	361.400.000
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	44.310	9.942.169	0,00	8,59	USD	11.260.500
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	6.870	1.143.868	0,00	1,00	USD	1.295.545
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	6.590	4.657.153	0,00	4,02	EUR	4.657.153

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	59.900	3.097.633	0,00	2,67	HKD	27.362.320
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	18.567	2.881.442	0,00	2,49	USD	3.263.522
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	16.000	1.337.628	0,01	1,15	JPY	174.400.000
NVIDIA CORP	NVDA US	US	18.640	4.840.376	0,00	4,17	USD	5.482.210
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	3.500	1.440.213	0,00	1,24	JPY	187.775.000
SERVICENOW INC	NOW US	US	17.930	10.275.951	0,01	8,86	USD	11.638.542
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	1.110	2.565.765	0,00	2,21	EUR	2.565.765
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	252.000	3.392.028	0,00	2,93	HKD	29.962.800
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	GWRE US	US	26.400	2.646.293	0,03	2,28	USD	2.997.192
WORKDAY INC	WDAY US	US	11.200	2.701.409	0,01	2,33	USD	3.059.616
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				225.058		0,19		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				225.058		0,19		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				225.058		0,19		
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK US	US	700	107.460	0,00	0,09	USD	121.709
ISHARES U.S.TECHNOLOGY ETF	IYW US	US	1.160	117.598	0,00	0,10	USD	133.191
PREMOŽENJE SKUPAJ				114.279.955		98,57		
1 DENARNA SREDSTVA				1.598.251		1,38		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.598.251		1,38		
8 TERJATVE				62.009		0,05		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				57.962		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				4.047		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				115.940.215		100,00		

16.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Tehnologija, delniški podsklad

16.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	2.059.521	1.195.281
Stroški provizije skrbniku	60.824	35.275
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	21.639	18.464
Stroški plačilnega prometa	20.711	22.151
Stroški revidiranja letnega poročila	7.167	5.013
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	2	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	2.169.864	1.276.185

16.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

16.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Tehnologija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

16.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Tehnologija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

16.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
26.04.2021	6.806,9699	89,4556
05.03.2021	6.795,4010	81,1722
30.09.2021	6.671,3929	97,5856
26.01.2021	6.386,8433	84,3808
29.07.2021	6.206,0534	96,6798

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
30.07.2021	6.806,9699	95,9072
15.04.2021	6.795,4010	89,6429
31.12.2021	6.671,3929	105,6721
07.01.2021	6.671,0402	80,3837
04.02.2021	6.386,8433	86,9297

16.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	1.164.772	41.552
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	232.540	33.450
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	932.232	8.102
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	1.164.772	41.552

16.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

16.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

16.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

16.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

17 INFOND TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad

17.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju je pričel s poslovanjem 03. 10. 2005. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Podsklad nalaga v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja na trgih v razvoju, kot so Kitajska, Tajvan, Južna Koreja, Indija, Brazilija ipd.

Dne 11. 10. 2021 se je Infond Bric, delniški podsklad preimenoval v Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad. 11. 12. 2021 se je v podsklad pripojil Infond Balkan, delniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056544884, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	03.10.2005
Naložbena usmeritev	Geografsko – Trgi v razvoju
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,40%

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	36.695.342	39.358.543
Število izdanih enot premoženja	1.305.002	1.383.383
Število imetnikov investicijskih kuponov	4.876	4.041

17.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju je leto zaključil z padcem v višini 1,17 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 36.695.342 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 39.358.543 EUR, je nižja za 6,77 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	7,96
2	TENCENT HOLDINGS	4,51
3	SAMSUNG	4,17
4	ISHARES MSCI TAIWAN	3,85
5	ALIBABA GROUP HOLDING	3,04
6	INFOSYS TECHNOLOGIES	2,98
7	LARSEN & TOUBRO	2,94
8	AIA	2,81
9	XIAOMI	2,62
10	NETEASE	2,62

Po nenavadnem pandemskem letu 2020 se je v letu 2021 pričakovalo leto okrevanja. Če je bilo okrevanja gospodarstev nadpovprečno na razvitih trgih, pa to ne moremo reči za trge v razvoju. Namreč, gospodarska oživitve je na trgih v razvoju potekala neenotno, negotovo in prepočasi. Zastoji pri distribuciji cepiv in širjenje zelo nalezljive različice Delta so poleti sprožili ponovne zapore in omejitve v več državah. Motnje v oskrbovalni verigi, pomanjkanje čipov in naraščajoči stroški energije so dodali dodatne pritiske na cene in povišali inflacijo v večini držav v razvoju, kar je vplivalo na odločitve centralnih bank, da zategnejo pasove v spopadu z inflacijo. Delnice v razvoju so v letu 2021 krepko zaostajale za razvitimi trgi. Indeks MSCI EM, merjeno v evrih se na letnem nivoju ni spremenil, najslabše pa sta se odrezala Kitajski in Brazilski trg z več kot 10 % padcem. Svetle izjeme na delniških trgih v razvoju pa sta bili Rusija in Indija. Prva na krilih višjih cen surovin, predvsem nafte in plina, presega rekordno vrednost iz leta 2007, Indija pa je tik pred tem, da se vpiše v klub peterici največjih borznih trgov na svetu. Nekdanja britanska kolonija je po mnenju analitikov zelo atraktivna zaradi številnih velikih indijskih tehnoloških zagonskih podjetji, ki so objavila načrte za javno ponudbo delnic in spominja na kitajsko zgodbo iz prejšnjih let.

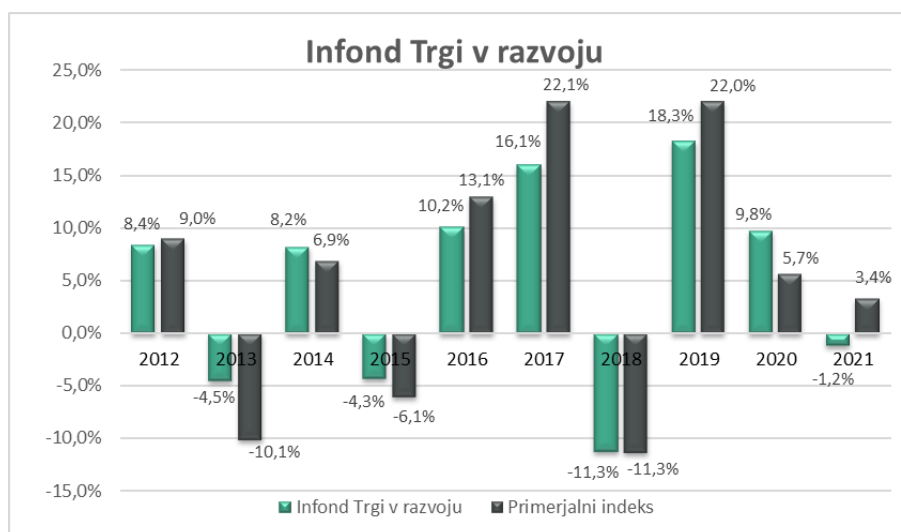
Infond Trgi v razvoju je imel ob koncu leta sredstva naložena v 57 naložbah. Največji del predstavlja Kitajske delnice s 39,0 %, sledi Indija z 19,4 %, Tajvan z 11,8 % in Rusija z 9,8 % deležem.

Donosnost in gibanje enote premoženja

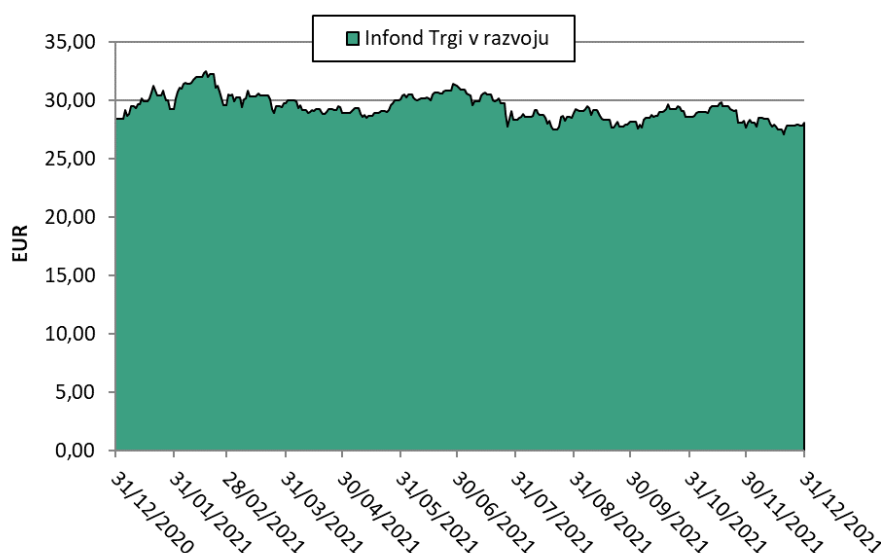
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 28,12 EUR in je v letu 2021 padla za 1,17 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Trgi v razvoju	28,12	-1,17	28,36	32,23

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



17.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

17.3 Bilanca stanja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.144.358	888.583
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	32.575.361	35.103.527
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.951.068	3.382.214
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	114.625	61.967
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	36.785.412	39.436.291
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	13.605	724
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.168	674
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	10.437	50
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	76.465	77.024
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	36.695.342	39.358.543
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.337.028	17.318.264
b) Vplačani presežek enot premoženja	84.009	234.196
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	20.791.181	18.527.053
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-516.876	3.279.030
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	36.785.412	39.436.291
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

17.4 Izkaz poslovnega izida Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	7	52
2. Prihodki od dividend	957.554	1.261.115
3. Drugi finančni prihodki	3.176.287	414.101
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.327.703	918.787
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.799.454	8.888.632
6. Drugi prihodki	591	523
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	8.261.596	11.483.210
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	903.945	802.092
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	33.464	30.734
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.942	4.598
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	43.713	16.860
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	330.009	3.610.623
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.450.325	717.115
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.991.871	2.996.995
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	21.203	25.163
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	8.778.472	8.204.180
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	-516.876	3.279.030
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	331.835	-125.642
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	247.826	-359.838
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-432.867	3.513.226
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,40	2,37

17.5. Izkaz denarnih tokov Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	6.091.125	2.812.175
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.674.224	6.619.591
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-2.583.099	-3.807.416
5. Prejemki pri prodaji naložb	32.042.364	10.188.989
6. Izdatki pri nakupu naložb	23.752.195	3.895.124
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	5.197.123	472.594
8. Izdatki za plačilo obveznosti	10.648.418	3.659.541
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	2.838.874	3.106.918
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	255.775	-700.498
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.144.358	888.583
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	255.775	-700.498
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	888.583	1.589.081

17.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	17.318.264	-125.642	359.838	0	18.527.053	3.279.030	39.358.543
Prenos dobička	0	125.642	-359.838	0	3.513.226	-3.279.030	0
Vnos obveznosti do imetnikov ob pripojitvi	404.741	0	0	0	73.944	0	478.685
Prerazporeditev za uskladitev nominale	-193.969	0	0	0	193.969	0	0
Vplačani investicijski kuponi	2.520.318	331.835	0	0	3.207.496	0	6.059.649
Izplačani investicijski kuponi	-3.712.326	0	-247.826	0	-4.724.507	0	-8.684.659
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-516.876	-516.876
Stanje 31.12.2021	16.337.028	331.835	-247.826	0	20.791.181	-516.876	36.695.342
Stanje 01.01.2020	19.252.172	355.467	-590.494	0	14.437.036	6.393.921	39.848.102
Prenos dobička	0	-355.467	590.494	0	6.158.894	-6.393.921	0
Vplačani investicijski kuponi	1.421.751	-125.642	0	0	1.520.977	0	2.817.086
Izplačani investicijski kuponi	-3.355.659	0	359.838	0	-3.589.854	0	-6.585.675
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	3.279.030	3.279.030
Stanje 31.12.2020	17.318.264	-125.642	359.838	0	18.527.053	3.279.030	39.358.543

17.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
1.383.383,3140	218.159,1282	-296.540,1375	1.305.002,3047	1.537.863,6288	113.569,2282	-268.049,5430	1.383.383,3140

17.8 Izkaz premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				32.575.361		88,77		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				32.575.361		88,77		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				77.140		0,21		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				77.140		0,21		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				77.140		0,21		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				77.140		0,21		
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	370	43.660	0,00	0,12	EUR	43.660
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	1.200	33.480	0,01	0,09	EUR	33.480
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				32.498.221		88,56		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				32.498.221		88,56		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				32.498.221		88,56		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				32.498.221		88,56		
AMBEV SA	ABEV US	BR	140.000	346.105	0,00	0,93	USD	392.000
BANCO BRADESCO - ADR	BBD US	BR	52.272	157.841	0,00	0,42	USD	178.770
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	55.000	961.019	0,00	2,62	USD	1.088.450
INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR	INFY US	IN	49.000	1.094.994	0,00	2,98	USD	1.240.190
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	65.000	215.213	0,00	0,59	USD	243.750
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	9.500	750.706	0,00	2,05	USD	850.250
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	48.000	1.078.580	0,00	2,94	USD	1.221.600
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	33.000	901.192	0,00	2,46	USD	1.020.690
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	75.000	611.867	0,00	1,67	USD	693.000
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BR	30.000	290.835	0,00	0,79	USD	329.400
RELIANCE CAPITAL LIMITED	RELC LX	IN	260	44	0,00	0,00	USD	50
RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR	RIGD LI	IN	14.400	813.067	0,00	2,22	USD	920.880
RELIANCE POWER LIMITED	RPWRS LX	IN	1.300	210	0,00	0,00	USD	238
STATE BANK OF INDIA GDR	SBID LI	IN	12.000	653.717	0,00	1,78	USD	740.400
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	130.000	249.601	0,01	0,68	HKD	2.204.800
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	1.050.000	523.021	0,00	1,43	HKD	4.620.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA	ZNESEK V IZVRNI VALUTI
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	1833 HK	CN	40.000	128.378	0,00	0,35	HKD	1.134.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	71.000	451.321	0,00	1,23	HKD	3.986.650
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	100.000	722.833	0,00	1,97	HKD	6.385.000
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	1.850.000	588.512	0,00	1,60	HKD	5.198.500
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	32.000	1.654.829	0,00	4,51	HKD	14.617.600
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	1.200.000	733.588	0,00	2,00	HKD	6.480.000
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	40.000	227.774	0,00	0,62	HKD	2.012.000
MAKEMYTRIP LTD	MMYT US	IN	25.000	611.646	0,04	1,67	USD	692.750
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	120.000	600.455	0,00	1,64	HKD	5.304.000
YANDEX NV	YNDX US	RU	12.000	641.003	0,00	1,75	USD	726.000
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	116.000	1.032.185	0,00	2,81	HKD	9.117.600
CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	CN	132.000	904.826	0,00	2,47	HKD	7.992.600
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	30.000	181.441	0,00	0,49	USD	205.500
XIAOMI CORPORATION	1810 HK	CN	450.000	962.834	0,00	2,62	HKD	8.505.000
LI NING CO LTD	2331 HK	CN	80.000	772.984	0,00	2,11	HKD	6.828.000
ALI HEALTH	241 HK	HK	74.000	55.207	0,00	0,15	HKD	487.660
CNOOC LTD	883 HK	CN	340.000	309.080	0,00	0,84	HKD	2.730.200
NETEASE INC.	9999 HK	CN	54.000	962.834	0,00	2,62	HKD	8.505.000
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	83.000	1.117.216	0,00	3,04	HKD	9.868.700
JD.COM INC	9618 HK	CN	30.000	930.570	0,00	2,54	HKD	8.220.000
BAIDU	9888 HK	CN	17.000	278.288	0,00	0,76	HKD	2.458.200
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	440	523.835	0,00	1,43	USD	593.296
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	27.500	2.921.177	0,00	7,96	USD	3.308.525
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	12.300	547.668	0,01	1,49	USD	620.289
PHOSAGRO PJSC	PHOR LI	RU	25.500	485.864	0,01	1,32	USD	550.290
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	12.900	702.860	0,00	1,92	USD	796.059
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	1.050	1.528.739	0,00	4,17	USD	1.731.450
HONG KONG EXCHANEGE&CLEARING LTD.	388 HK	HK	5.800	299.018	0,00	0,81	HKD	2.641.320
WIPRO LIMITED	WIT US	IN	95.000	818.647	0,00	2,23	USD	927.200
MEITUAN	3690 HK	CN	15.000	382.756	0,00	1,04	HKD	3.381.000
BYD CO LTD	1211 HK	CN	13.000	392.356	0,00	1,07	HKD	3.465.800
BANCO SANTANDER CHILE SA	BSAC US	CL	13.000	186.977	0,00	0,51	USD	211.770
AXIS BANK	AXB LI	IN	7.000	285.538	0,00	0,78	USD	323.400
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	2.500	171.530	0,00	0,47	USD	194.275

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	20.000	372.771	0,00	1,02	USD	422.200
NASPER LTD.	NPN SJ	ZA	2.500	342.145	0,00	0,93	ZAR	6.180.000
SOPHARMA AD	SFA BU	BG	9.000	20.524	0,01	0,06	BGN	40.140
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				2.951.068		8,05		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				2.951.068		8,05		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				2.951.068		8,05		
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	25.000	805.227	0,09	2,19	USD	912.000
ISHARES MSCI BRAZIL	EWZ US	US	22.000	545.241	0,01	1,49	USD	617.540
ISHARES MSCI RUSSIA	ERUS US	US	5.000	189.122		0,52	USD	214.200
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	24.000	1.411.478		3,85	USD	1.598.640
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
CELESTIRAL NUTRIFOODS	CENU SP	CN	2.000.000	0	0,31	0,00	SGD	0
RELIANCE INFRASTRUCRURE	RELEY US	IN	130	0	0,00	0,00	EUR	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				35.526.429		96,82		
1 DENARNA SREDSTVA				1.054.288		2,87		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.054.288		2,87		
8 TERJATVE				114.625		0,31		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				42		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				114.583		0,31		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				36.695.342		100,00		

17.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

17.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	903.945	802.092
Stroški provizije skrbniku	33.464	30.734
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	43.713	16.860
Stroški plačilnega prometa	20.814	14.904
Stroški revidiranja letnega poročila	3.942	4.598
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	389	10.259
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.006.267	879.447

17.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

17.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

17.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

17.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.02.2021	7.363,2411	32,0314
23.02.2021	7.032,3038	31,2842
18.10.2021	5.281,6097	29,1131
26.02.2021	5.066,1641	29,6082
31.03.2021	5.003,4729	29,8112

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
28.07.2021	18.032,7756	28,4860
09.08.2021	7.691,0000	28,7306
26.10.2021	5.281,6097	29,4824
08.04.2021	5.003,4729	29,6185
27.01.2021	4.779,4979	30,0018

17.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	10.437	50
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	50
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	10.437	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	10.437	50

17.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2021 0,09 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Delež naložb katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada je podsklad nima (delež je enak 0,00 %).

17.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

17.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

17.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

18 INFOND ZDA, delniški podsklad

18.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond ZDA je pričel s poslovanjem 04. 06. 2007. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb z domicilom v Združenih državah Amerike (ZDA). Sklad nima panožne omejitve.

Do 11. 10. 2021 je posloval kot Infond USA, delniški podsklad, ob preimenovanju v Infond ZDA, delniški podsklad se naložbena politika ni spremenila. Podsklad je do 15. 03. 2018 posloval kot Infond PanAmerica, delniški podsklad.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond ZDA je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb.

Podsklad	Infond ZDA, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546630, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	04.06.2007
Naložbena usmeritev	Geografska – Združene države Amerike
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,38 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	11.899.893	8.934.101
Število izdanih enot premoženja	333.729	333.199
Število imetnikov investicijskih kuponov	690	535

18.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2021 je donos podsklada znašal 32,98 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond ZDA znašala 11.899.893 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 8.934.101 EUR, je višja za 33,20 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE INC.	6,42
2	MICROSOFT CORPORATION	6,06
3	ALPHABET INC-CL A	4,08
4	AMAZON.COM INC	3,71
5	APPLIED MATERIALS	3,11
6	SERVICENOW INC	2,99
7	SALESFORCE.COM INC	2,80
8	MASTERCARD, INC.	2,53
9	ANALOG DEVICES INC	2,46
10	ABBVIE INC.	2,36

Ameriški delniški trg je bil leta 2021 najbolj donosna regija. Kljub temu, da pandemije še ni premagana, ob koncu leta se je pojavila nova izjemno infektivna različica omikron, je bila gospodarska rast nad pričakovanji. Po ocenah naj bi ameriško gospodarstvo leto 2021 zaključilo z 5,6 % rastjo, nekoliko nižja, 3,9 %, a še vedno nadpovprečna, pa naj bi bila rast tudi v 2022. Močnejše okrevanje je bilo podprto z dokaj uspešnim cepljenjem prebivalstva ter še vedno izrazito podporo vlade in Fed-a. Čeprav se je gospodarstvo soočilo z mnogimi izzivi, predvsem z višjo inflacijo, ki je posledica težav v oskrbovalnih verigah, pomanjkanja kadra in visokih cen energentov ter upočasnitve kitajskega gospodarstva, so pozitivni dejavniki pretehtali nad negativnimi. Presenečenje leta 2021 je inflacija, ki se je v ZDA približala 7 %. Ključno vprašanje je, ali gre za prehoden fenomen ali bo višja inflacija vztrajala. Če bo vztrajala na višjih ravneh, lahko to pomeni hitrejši umik podpore centralne banke in verjetno največje tveganje za okrevanje gospodarstva.

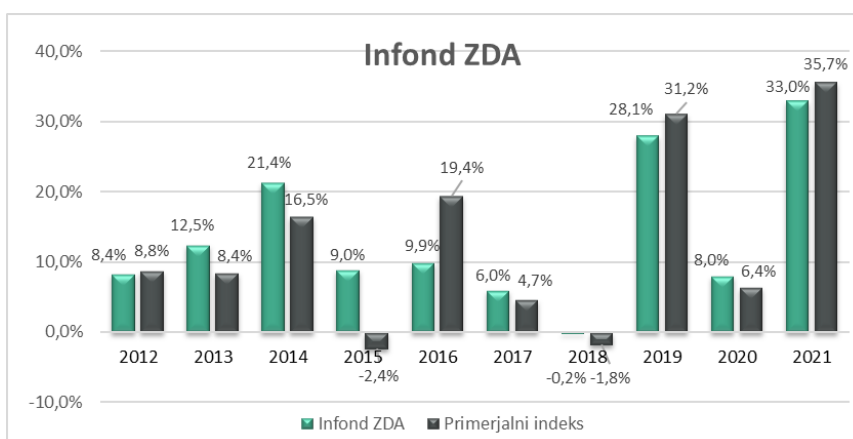
V letu 2021 so ameriške delnice, zajete v indeks S&P 500, zrasle za 35,8 % (merjeno v evrih). Delnice vse leto niso doživele popravka tečajev, bistveno večjega od 5 %. V začetku decembra so s pojavom različice virusa omikron postale bolj nihajne. Po prvih novicah, da gre za bolj blago različico od delte, pa je omenjeni indeks tik pred koncem leta dosegel novi 52-tedenski vrh pri 4.231 točkah. Vrednotenja so zaradi izjemne rasti povišana, kar dolgoročno omejuje donose, kakršni so bili v preteklosti. Kljub temu pa ne moremo govoriti o pretiranih vrednotenjih, saj so rasli tudi dobički podjetij. Pričakovani multiplikator dobička P/E za leto 2021 znaša 21,3, medtem ko njegovo petletno povprečje znaša 19,8.

Donosnost in gibanje enote premoženja

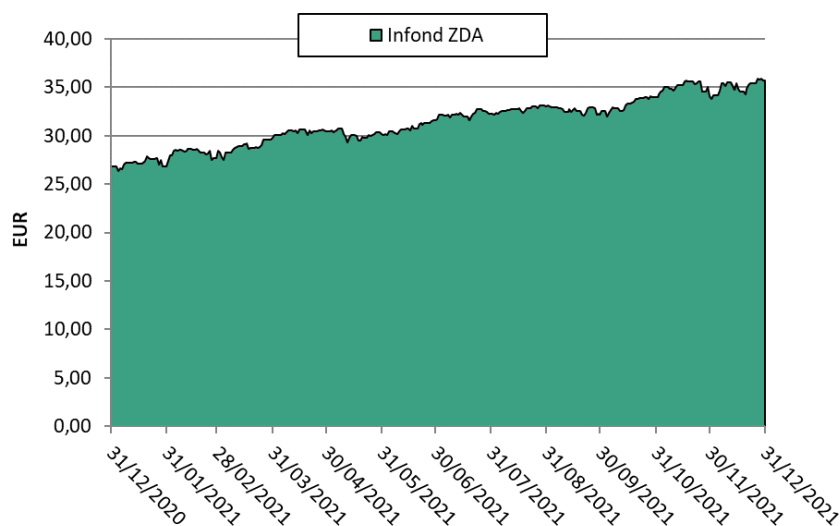
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 35,66 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 32,98 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond ZDA	35,66 EUR	32,98	84,08	94,75

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



18.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnostnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

18.3 Bilanca stanja Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	310.457	153.089
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	11.575.411	8.769.221
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	27.422
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	47.194	2.787
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	11.933.062	8.952.519
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	9.248	456
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.639	406
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	7.609	50
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	23.921	17.962
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	11.899.893	8.934.101
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.178.293	4.171.647
b) Vplačani presežek enot premoženja	195.655	367.150
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.770.039	4.097.826
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.755.906	297.478
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	11.933.062	8.952.519
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

18.4 Izkaz poslovnega izida Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1	12
2. Prihodki od dividend	98.194	106.796
3. Drugi finančni prihodki	734.254	96.874
4. Iztrženi dobički pri naložbah	196.562	207.339
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.191.655	1.728.307
6. Drugi prihodki	216	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.220.882	2.139.329
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	221.744	197.983
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.341	6.047
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	973	1.269
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.908	3.905
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	25.557	741.366
15. Iztržene izgube pri naložbah	36.545	647.339
16. Neiztržene izgube pri naložbah	165.828	238.338
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.080	5.604
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	464.976	1.841.851
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	2.755.906	297.478
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	531.645	-10.872
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	335.990	-378.022
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.951.561	664.628
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	8,26	0,89

18.5 Izkaz denarnih tokov Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.083.569	1.493.938
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.901.681	3.627.466
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	181.888	-2.133.528
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.667.734	6.089.480
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.305.134	1.550.984
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	839.144	110.693
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.226.264	2.617.311
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-24.520	2.031.878
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	157.368	-101.650
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	310.457	153.089
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	157.368	-101.650
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	153.089	254.739

18.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	4.171.647	-10.872	378.022	0	4.097.826	297.478	8.934.101
Prenos dobička	0	10.872	-378.022	0	664.628	-297.478	0
Vplačani investicijski kuponi	1.204.709	531.645	0	0	1.375.321	0	3.111.675
Izplačani investicijski kuponi	-1.198.063	0	-335.990	0	-1.367.736	0	-2.901.789
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.755.906	2.755.906
Stanje 31.12.2021	4.178.293	531.645	-335.990	0	4.770.039	2.755.906	11.899.893
Stanje 01.01.2020	5.432.262	194.699	-298.163	0	2.972.190	2.467.402	10.768.390
Prenos dobička	0	-194.699	298.163	0	2.363.938	-2.467.402	0
Vplačani investicijski kuponi	756.410	-10.872	0	0	743.022	0	1.488.560
Izplačani investicijski kuponi	-2.017.025	0	378.022	0	-1.981.324	0	-3.620.327
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	297.478	297.478
Stanje 31.12.2020	4.171.647	-10.872	378.022	0	4.097.826	297.478	8.934.101

18.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
333.198,6474	96.222,7569	-95.692,0308	333.729,3735	433.886,7070	60.416,1432	-161.104,2028	333.198,6474

18.8 Izkaz premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				11.575.411		97,27		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				11.575.411		97,27		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				11.575.411		97,27		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				11.575.411		97,27		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				11.575.411		97,27		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				11.575.411		97,27		
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	690	153.480	0,00	1,29	USD	173.832
APPLE INC.	AAPL US	US	4.870	763.524	0,00	6,42	USD	864.766
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	840	65.985	0,00	0,55	USD	74.735
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	150	441.596	0,00	3,71	USD	500.151
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	565	94.213	0,00	0,79	USD	106.706
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.070	154.558	0,00	1,30	USD	175.052
BOEING COMPANY	BA US	US	655	116.426	0,00	0,98	USD	131.865
BLACKROCK	BLK US	US	195	157.632	0,00	1,32	USD	178.534
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	540	98.569	0,00	0,83	USD	111.640
CLOROX COMPANY	CLX US	US	360	55.421	0,00	0,47	USD	62.770
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.820	214.189	0,00	1,80	USD	242.591
CME GROUP INC.	CME US	US	470	94.805	0,00	0,80	USD	107.376
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	280	140.346	0,00	1,18	USD	158.956
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.040	107.756	0,00	0,91	USD	122.044
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	725	99.148	0,00	0,83	USD	112.295
EBAY INC.	EBAY US	US	1.430	83.962	0,00	0,71	USD	95.095
ENBRIDGE	ENB US	CA	3.840	132.498	0,00	1,11	USD	150.067
META PLATFORMS INC	FB US	US	720	213.820	0,00	1,80	USD	242.172
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	1.235	79.175	0,00	0,67	USD	89.673
GENERAL MOTORS	GM US	US	2.280	118.026	0,00	0,99	USD	133.676
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	190	485.996	0,00	4,08	USD	550.438
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	740	136.233	0,00	1,14	USD	154.297

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	725	109.505	0,00	0,92	USD	124.026
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.185	165.676	0,00	1,39	USD	187.645
3M CO.	MMM US	US	530	83.122	0,00	0,70	USD	94.144
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	890	60.224	0,00	0,51	USD	68.210
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.430	721.577	0,00	6,06	USD	817.258
PEPSICO INC	PEP US	US	670	102.760	0,00	0,86	USD	116.386
PFIZER INC.	PFE US	US	1.500	78.205	0,00	0,66	USD	88.575
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	830	146.946	0,00	1,23	USD	166.432
VF CORP	VFC US	US	2.020	130.588	0,00	1,10	USD	147.904
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	330	15.139	0,00	0,13	USD	17.147
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	850	45.922	0,00	0,39	USD	52.012
ANTHEM	ANTM US	US	590	241.470	0,00	2,03	USD	273.489
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	825	76.410	0,00	0,64	USD	86.543
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	1.485	333.201	0,00	2,80	USD	377.383
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	800	133.201	0,00	1,12	USD	150.864
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	2.600	152.221	0,00	1,28	USD	172.406
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	1.660	206.276	0,00	1,73	USD	233.628
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.660	369.572	0,00	3,11	USD	418.578
MASTERCARD, INC.	MA US	US	950	301.390	0,00	2,53	USD	341.354
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	1.890	293.312	0,00	2,46	USD	332.205
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	4.000	157.125	0,00	1,32	USD	177.960
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	4.930	184.908	0,00	1,55	USD	209.426
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	1.340	150.303	0,00	1,26	USD	170.234
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	660	67.585	0,00	0,57	USD	76.547
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	1.810	185.634	0,00	1,56	USD	210.250
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.200	123.931	0,00	1,04	USD	140.364
ABBVIE INC.	ABBV US	US	2.350	280.938	0,00	2,36	USD	318.190
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	50	105.917	0,00	0,89	USD	119.962
LINDE PLC	LIN US	GB	360	110.114	0,00	0,93	USD	124.715
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	870	216.724	0,00	1,82	USD	245.462
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	2.300	128.687	0,00	1,08	USD	145.751
SERVICENOW INC	NOW US	US	620	355.331	0,00	2,99	USD	402.448
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	610	55.286	0,00	0,46	USD	62.617
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	US	800	93.166	0,00	0,78	USD	105.520

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	480	70.733	0,00	0,59	USD	80.112
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	330	137.504	0,00	1,16	USD	155.737
VENTAS	VTR US	US	1.130	51.003	0,00	0,43	USD	57.766
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	300	77.477	0,05	0,65	USD	87.750
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	SPG US	US	450	63.479	0,00	0,53	USD	71.897
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	550	104.085	0,00	0,87	USD	117.887
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	300	61.920	0,00	0,52	USD	70.131
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	5.105	85.639	0,00	0,72	USD	96.995
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	US	1.647	125.146	0,00	1,05	USD	141.741
LOWE'S	LOW US	US	850	193.986	0,00	1,63	USD	219.708
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	90	83.975	0,00	0,71	USD	95.110
KKR & CO INC	KKR US	US	2.920	192.071	0,00	1,61	USD	217.540
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	640	92.434	0,00	0,78	USD	104.691
CONSTELLATION BRANDS INC	STZ US	US	570	126.305	0,00	1,06	USD	143.053
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	730	60.174	0,00	0,51	USD	68.153
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	900	59.756	0,00	0,51	USD	67.680
PREMOŽENJE SKUPAJ				11.575.411		97,27		
1 DENARNA SREDSTVA				277.288		2,33		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				277.288		2,33		
8 TERJATVE				47.194		0,40		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				42.786		0,36		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				4.408		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				11.899.893		100,00		

18.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond ZDA, delniški podsklad

18.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	221.744	197.983
Stroški provizije skrbniku	6.341	6.047
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.908	3.905
Stroški plačilnega prometa	5.035	5.592
Stroški revidiranja letnega poročila	973	1.269
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	45	12
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	237.046	214.808

18.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

18.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond ZDA, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

18.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond ZDA, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

18.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11.11.2021	7.157,3969	34,9289
08.04.2021	4.885,7116	30,3324
08.11.2021	4.158,7078	34,8666
22.04.2021	3.639,6243	30,2229
06.12.2021	2.711,7877	34,6226

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.03.2021	24.367,7197	28,2497
15.04.2021	4.535,7116	30,6014
05.05.2021	3.046,9961	30,4524
22.03.2021	2.867,9042	28,8700
05.03.2021	2.837,4638	28,2635

18.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	7.609	50
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	7.500	50
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	109	0
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	7.609	50

18.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

18.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

18.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

18.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

19 INFOND ZDRAVSTVO, delniški podsklad

19.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Zdravstvo je pričel s poslovanjem 04. 06. 2007. Najmanj 85 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb ali delnicah in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice iz sektorja zdravstva.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Delniški podsklad Infond Zdravstvo je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb.

Do 11. 10. 2021 je posloval kot Infond Life, delniški podsklad. Naložbena politika se s preimenovanjem ni spremenila.

Podsklad	Infond Zdravstvo, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa podsklada	SI56 10100-0056546436, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	04.07.2007
Naložbena usmeritev	Panožno - zdravstvo
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2021	2,35 %

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Čista vrednost sredstev v EUR	30.436.420	24.578.985
Število izdanih enot premoženja	696.155	701.191
Število imetnikov investicijskih kuponov	2.832	2.645

19.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2021 je donos sklada znašal 24,73 %. Ob koncu leta 2021 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond Zdravstvo znašala 30.436.420 EUR. V primerjavi s koncem leta 2020, ko je čista vrednost sredstev znašala 24.578.985 EUR, je višja za 23,83 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	UNITEDHEALTH GROUP INC	5,55
2	JOHNSON & JOHNSON	4,82
3	PFIZER INC.	4,31
4	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	4,18
5	ABBOTT LABORATORIES	3,68
6	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,59
7	ABBVIE INC.	3,34
8	NOVARTIS AG-REG SHS	3,04
9	ASTRAZENECA PLC	3,04
10	DANAHER CORP	2,98

V letu 2021 je indeks delnic MSCI ACWI Health Care v EUR zrasel za 24,6 %. Znotraj sektorja so največ pridobile delnice ponudnikov storitev in orodij za znanstveno znanost, sledile pa so jim medicinske storitve in medicinska oprema. Zmagovalec iz leta 2020, medicinska tehnologija, se je konec leta 2021 znašla na repu in pod nivoji iz leta 2020. Glavni razlog za padec vrednosti teh delnic so bile regulatorne spremembe na kitajskem trgu, ki posegajo v poslovni model omenjenih družb. Pred spremembo so bila pričakovanja za ta segment izjemno visoka, prav tako so bila tudi vrednotenja, zato so bili padci delnic še toliko bolj ostri.

Trenutni večkratnik dobička (PE) delnic, zajetih v MSCI ACWI Health Care, za leto 2022 znaša 17,9, in bistveno ne odstopa od svojega 10-letnega povprečja, ki znaša 17. Trenutni večkratnik knjigovodske vrednosti omenjenih delnic je 4,9 in precej presega 10-letno povprečje, ki znaša 3,8. Dividendna donosnost je 1,5 %. Znotraj zdravstva med bolj ugodno vrednotene podpanoge sodijo ponudniki medicinskih storitev in proizvajalci originalnih zdravil, visoka pa so, kljub padcem, vrednotenja medicinske tehnologije, vendar se približujejo svojemu 10 letnemu povprečju.

Panoga je še vedno močno pod vplivom pandemije covid-19. Odziv posameznih podpanog znotraj zdravstva je na naraščajoče številke okuženih različen. Ko se približujemo novemu valu epidemije, pridobivajo ponudniki cepiv, diagnostičnih testov in protivirusnih zdravil, nasprotno pa se godi proizvajalcem zdravil, ki se administrirajo v bolnišnicah in proizvajalcem medicinske opreme, povezane z ne nujnimi operativnimi postopki. Ko val pojenja se zgodba obrne.

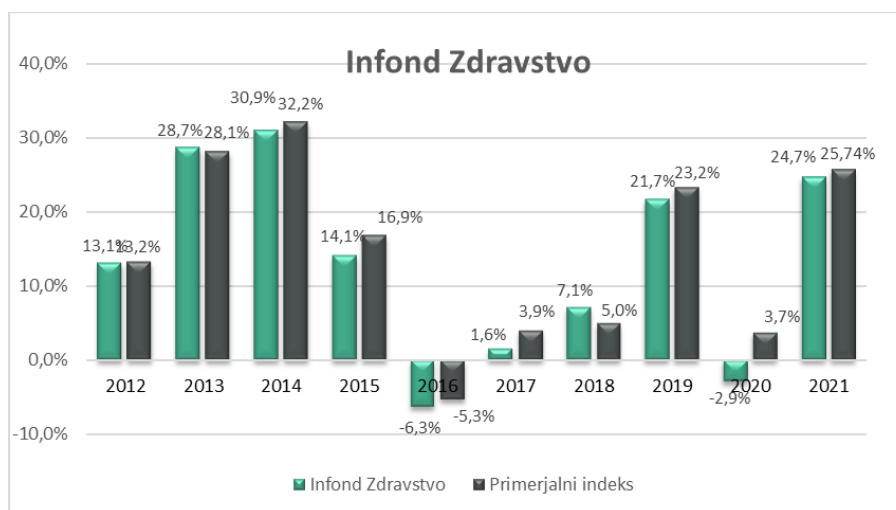
Infond Zdravstvo je ob koncu leta 2021 imel 66 naložb, geografsko je najbolj izpostavljen regiji Severna Amerika in sicer 75,5 %, sledita Evropa z 17,3 % in Azija z 3,9 %. Znotraj sektorja je največji delež naložb izpostavljen napram izdelovalcem originalnih zdravil (36,9 %), sledita medicinska oprema (19,5 %) in medicinske storitve (15,3 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

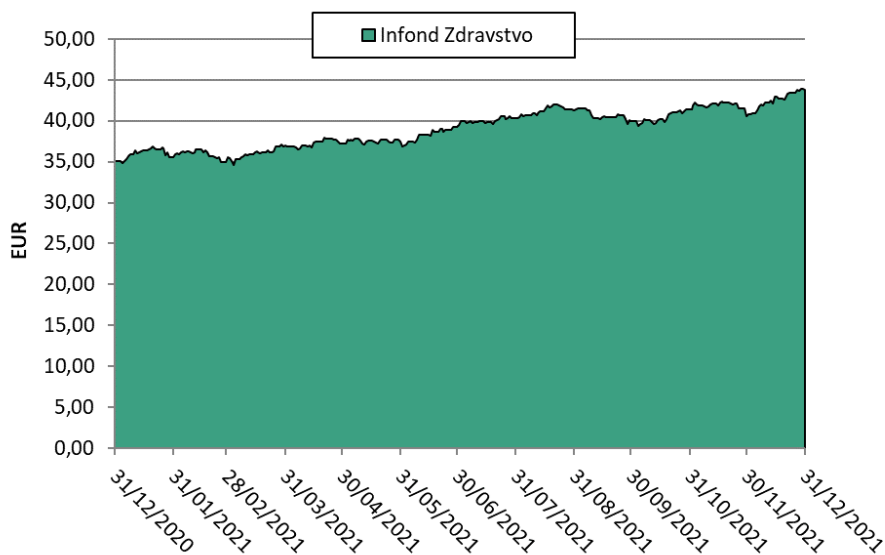
Vrednost enote podsklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 43,72 EUR in je v letu 2021 dosegel donos v višini 24,73 %.

Podsklad	VEP 31.12.2021	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
Infond Zdravstvo	43,72 EUR	24,73	47,50	60,47

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2021



19.2.1 Trajnostni razvoj

Tveganja glede trajnosti in glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces tega podsklada. Podsklad ne investira v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično vključitev trajnostnih tveganj in meril tako v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temelji ta podsklad, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

19.3 Bilanca stanja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	928.872	708.560
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	29.511.610	23.694.913
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	51.367	220.401
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	18.219	21.546
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	30.510.068	24.645.420
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	12.700	17.844
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	4.259	1.352
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	8.441	16.492
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	60.948	48.591
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	30.436.420	24.578.985
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.715.867	8.778.914
b) Vplačani presežek enot premoženja	88.636	292.078
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	15.686.598	16.519.845
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.945.319	-1.011.852
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	30.510.068	24.645.420
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

19.4 Izkaz poslovnega izida Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	2	18
2. Prihodki od dividend	354.102	389.916
3. Drugi finančni prihodki	1.820.826	201.728
4. Iztrženi dobički pri naložbah	203.772	129.920
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.235.387	2.201.115
6. Drugi prihodki	188	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	7.614.277	2.922.698
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	603.911	550.759
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.244	18.370
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.707	3.154
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.537	4.378
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	145.380	1.915.478
15. Iztržene izgube pri naložbah	114.294	430.491
16. Neiztržene izgube pri naložbah	774.492	1.004.891
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.393	7.029
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.668.958	3.934.550
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	5.945.319	-1.011.852
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	573.515	-160.893
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	484.879	-452.971
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	6.033.955	-719.774
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	8,54	-1,44

19.5 Izkaz denarnih tokov Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.452.143	5.596.102
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.525.535	6.566.972
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-73.392	-970.870
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.586.880	8.727.510
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.069.375	5.911.855
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.136.205	2.199.812
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.360.006	4.040.871
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	293.704	974.596
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	220.312	3.726
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	928.872	708.560
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	220.312	3.726
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	708.560	704.834

19.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

	Nominalna vrednost vpločanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vpločanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
Stanje 01.01.2021	8.778.914	-160.893	452.971	0	16.519.845	-1.011.852	24.578.985
Prenos dobička	0	160.893	-452.971	0	-719.774	1.011.852	0
Vplačani investicijski kuponi	1.731.794	573.515	0	0	3.116.840	0	5.422.149
Izplačani investicijski kuponi	-1.794.841	0	-484.879	0	-3.230.313	0	-5.510.033
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	5.945.319	5.945.319
Stanje 31.12.2021	8.715.867	573.515	-484.879	0	15.686.598	5.945.319	30.436.420
Stanje 01.01.2020	9.230.964	333.669	-494.057	0	12.623.407	4.907.481	26.601.464
Prenos dobička	0	-333.669	494.057	0	4.747.093	-4.907.481	0
Vplačani investicijski kuponi	1.982.984	-160.893	0	0	3.731.507	0	5.553.598
Izplačani investicijski kuponi	-2.435.034	0	452.971	0	-4.582.162	0	-6.564.225
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.011.852	-1.011.852
Stanje 31.12.2020	8.778.914	-160.893	452.971	0	16.519.845	-1.011.852	24.578.985

19.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

Stanje 01.01.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021	Stanje 01.01.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
701.191,2275	138.322,0592	-143.357,9248	696.155,3619	737.297,4300	158.385,3372	-194.491,5397	701.191,2275

19.8 Izkaz premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				29.511.610		96,96		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				29.511.610		96,96		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				29.511.610		96,96		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				29.511.610		96,96		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				29.511.610		96,96		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				29.511.610		96,96		
BIOGEN IDEC	BIIB US	US	1.150	243.606	0,00	0,80	USD	275.908
CERNER CORPORATION	CERN US	US	1.560	127.916	0,00	0,42	USD	144.877
CIGNA CORPORATION	CI US	US	1.960	397.382	0,00	1,31	USD	450.075
CSL LTD	CSL AU	AU	1.350	251.343	0,00	0,83	AUD	392.472
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	6.670	607.520	0,00	2,00	USD	688.077
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	1.200	68.568	0,00	0,23	EUR	68.568
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	6.250	400.682	0,00	1,32	USD	453.813
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GB	23.780	454.669	0,00	1,49	GBP	382.049
HUMANA INC.	HUM US	US	440	180.203	0,00	0,59	USD	204.098
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	930	312.387	0,00	1,03	USD	353.809
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	2.145	680.468	0,00	2,24	USD	770.699
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	9.710	1.466.616	0,00	4,82	USD	1.661.090
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	3.710	904.800	0,00	2,97	USD	1.024.776
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	8.320	759.936	0,00	2,50	USD	860.704
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	12.885	871.893	0,00	2,86	USD	987.506
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	11.900	924.724	0,00	3,04	CHF	955.332
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	7.000	692.213	0,00	2,27	USD	784.000
PFIZER INC.	PFE US	US	25.200	1.313.844	0,00	4,31	USD	1.488.060
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	2.980	1.093.522	0,00	3,59	CHF	1.129.718
SANOFI	SAN FP	FR	5.650	500.477	0,00	1,64	EUR	500.477
STRYKER CORPORATION	SYK US	US	1.800	425.001	0,00	1,40	USD	481.356
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	2.160	1.272.504	0,00	4,18	USD	1.441.238

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	3.820	1.693.603	0,00	5,55	USD	1.918.175
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	1.700	329.613	0,00	1,08	USD	373.320
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	5.000	560.833	0,00	1,84	USD	635.200
ZOETIS INC	ZTS US	US	1.910	411.529	0,00	1,35	USD	466.097
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	45.750	87.840	0,00	0,29	HKD	775.920
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JP	11.260	270.921	0,00	0,89	JPY	35.322.620
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	15.000	215.198	0,00	0,71	JPY	28.057.500
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	A US	US	3.500	493.356	0,00	1,62	USD	558.775
ABBVIE INC.	ABBV US	US	8.520	1.018.548	0,00	3,34	USD	1.153.608
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	9.030	1.122.093	0,00	3,68	USD	1.270.882
AMGEN INC	AMGN US	US	2.750	546.237	0,00	1,79	USD	618.668
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	8.945	923.797	0,00	3,04	GBP	776.247
BAXTER INTERNATIONAL	BAX US	US	3.890	294.824	0,00	0,97	USD	333.918
BAYER AG	BAYN GY	DE	5.490	258.030	0,00	0,85	EUR	258.030
ANTHEM	ANTM US	US	1.770	724.409	0,00	2,38	USD	820.466
GRIFOLS SA	GRF SM	ES	4.975	83.953	0,00	0,28	EUR	83.953
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMJ US	US	11.320	623.170	0,00	2,05	USD	705.802
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA	LH US	US	1.445	400.877	0,00	1,32	USD	454.033
BECTON DICKINSON AND CO.	BDX US	US	1.200	266.445	0,00	0,88	USD	301.776
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	US	2.800	320.272	0,00	1,05	USD	362.740
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	24.000	900.159	0,00	2,96	USD	1.019.520
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	UHS US	US	720	82.426	0,00	0,27	USD	93.355
HCA HEALTHCARE INC	HCA US	US	1.380	313.040	0,00	1,03	USD	354.550
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	US	880	103.252	0,00	0,34	USD	116.943
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	5.591	183.189	0,00	0,60	EUR	183.189
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	2.040	508.181	0,00	1,67	USD	575.566
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	2.500	155.795	0,00	0,51	JPY	20.312.500
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	US	580	130.830	0,00	0,43	USD	148.178
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	ELAN US	US	5.200	130.298	0,00	0,43	USD	147.576
HOYA CORP	7741 JP	JP	600	78.739	0,00	0,26	JPY	10.266.000
DANAHER CORP	DHR US	US	3.120	906.332	0,00	2,98	USD	1.026.511
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	BMRN US	US	1.640	127.930	0,00	0,42	USD	144.894
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JP	JP	7.600	170.502	0,00	0,56	JPY	22.230.000
HOLOGIC INC	HOLX US	US	860	58.133	0,00	0,19	USD	65.842

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
DEXCOM INC	DXCM US	US	600	284.452	0,00	0,93	USD	322.170
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	REGN US	US	430	239.761	0,00	0,79	USD	271.554
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ALNY US	US	930	139.245	0,00	0,46	USD	157.709
TELADOC HEALTH INC	TDOC US	US	640	51.885	0,00	0,17	USD	58.765
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	1833 HK	CN	5.250	16.850	0,00	0,06	HKD	148.838
ALI HEALTH	241 HK	HK	20.000	14.921	0,00	0,05	HKD	131.800
M3 INC	2413 JP	JP	1.000	44.432	0,00	0,15	JPY	5.793.000
MODERNA INC	MRNA US	US	830	186.123	0,00	0,61	USD	210.803
QIAGEN N.V.	QGEN US	NL	1.820	89.313	0,00	0,29	USD	101.156
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				51.367		0,17		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				51.367		0,17		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				51.367		0,17		
ARK GENOMIC REVOLUTION ETF	ARKG US	US	950	51.367	0,00	0,17	USD	58.178
PREMOŽENJE SKUPAJ				29.562.977		97,13		
1 DENARNA SREDSTVA				855.224		2,81		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				855.224		2,81		
8 TERJATVE				18.219		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				18.219		0,06		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				30.436.420		100,00		

19.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Zdravstvo, delniški podsklad

19.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stroški provizije za upravljanje	603.911	550.759
Stroški provizije skrbniku	18.244	18.370
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.537	4.378
Stroški plačilnega prometa	6.381	6.821
Stroški revidiranja letnega poročila	2.707	3.154
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	12	208
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	634.792	583.690

19.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2021 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

19.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Zdravstvo, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

19.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Zdravstvo, delniški podsklad, v poslovnem letu 2021 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

19.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.08.2021	8.234,6646	41,5750
30.04.2021	3.679,8275	37,2443
25.01.2021	3.287,2360	36,7744
24.11.2021	3.083,4330	42,1608
22.04.2021	2.909,0294	37,8133

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08.03.2021	10.688,1611	35,4907
24.08.2021	8.234,6646	41,6962
24.06.2021	4.955,0135	38,8796
10.05.2021	3.679,8275	37,5861
15.03.2021	3.670,5100	36,1471

19.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	8.441	16.492
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	7.600	150
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	841	16.342
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	8.441	16.492

19.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

19.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

19.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2021 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

19.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2021 ni zadolževal.

20 Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov poslovnega leta 2021 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

Priloga: Združitev podskladov s pripojitvijo

Priporočitev podskladov Krovnega sklada Infond

Agencija je z odločbo dne 21. 10. 2021 izdala družbi dovoljenje za pripojitev:

Ime podsklada pred prenosom (Prenosni podsklad)	Novo ime po preoblikovanju (Prezemni podsklad)
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov	Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
Infond Financials, delniški podsklad	
Infond Balkan, delniški podsklad	Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Na podlagi dovoljenja so bile dne 11.12.2021 izvedene pripojitve podskladov Krovnega sklada Infond.

Investicijski kuponi prenosnih skladov razveljavili in v naslednjih menjalnih razmerjih zamenjali za investicijske kupone prevzemnih skladov, h katerim so se pripojili. Izračuni menjalnega razmerja so bili po VEP-u zadnjega obračunskega dne 10.12.2021.

Menjalno razmerje

Prenosni podsklad	Prezemni podsklad	Menjalno razmerje
Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov	Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	0,08300925062987
Infond Financials, delniški podsklad	Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	0,37324493749155
Infond Balkan, delniški podsklad	Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	0,41597878273897

Z izvedbo pripojitev so se investicijski kuponi prenosnih podskladov razveljavili, prenosni podskladi pa so prenehali brez izvedbe likvidacijskega postopka.

Računovodski izkazi na dan obračuna združitve

Na dan obračuna združitve je bilo celotno premoženje prenosnih podskladov preneseno na prevzemne podsklade. Prenos je bil opravljen na način, da se premoženjsko stanje podskladov, ki so bili vključeni v združevanje, po izvedeni združitvi ni spremenilo.

Poslovni izid, ki ga je prenosni podsklad ustvaril v obdobju od 1. 1. do 10.12.2021, je povečeval preneseni čisti poslovni izid prevzemnega podsklada v bilanci stanja prevzemnega podsklada. V bilanci stanja na dan izvedbe obračuna združitve so ločeno prikazane tudi uskladitve postavk prenosnih podskladov zaradi uskladitve nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja.

V nadaljevanju je prikazana pripojitev skladov in izkazi za prenosne sklade.

Bilanca stanja na dan izvedbe obračuna združitve

V EUR

Opis	Infond Balkan 10.12.2021	Uskladitev nominalne in prenos rezultata in denarnih sredstev	skupaj za prenos na prevzemni sklad	Infond Trgi v razvoju 10.12.2021	Infond Trgi v razvoju začetno stanje 11.12.2021
I. SREDSTVA					
1. Denarna sredstva	40.001	-40.001	0	1.306.962	1.306.962
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	403.666	0	403.666	32.580.122	32.983.788
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	35.368	0	35.368	3.035.563	3.070.931
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0
8. Terjatve	41	40.001	40.042	36.269	76.311
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	479.076	0	479.076	36.958.916	37.437.992
Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV					
1. Poslovne obveznosti	390	0	390	140	530
a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih instr.	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	390	0	390	140	530
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom EP	0	0	0	0	0
e) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
a) Posojila	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	30.251	30.251
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	478.686	0	478.686	36.928.525	37.407.211
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	404.740	0	404.740	16.066.042	16.470.782
b) Vplačani presežek enot premoženja	-9.078	9.078	0	75.766	75.766
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.720	63.226	73.946	20.887.458	20.961.404
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	72.304	-72.304	0	-100.741	-100.741
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	479.076	0	479.076	36.958.916	37.437.992
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0

Bilanca stanja na dan izvedbe obračuna združitve

V EUR

Opis	Infond Financials 10.12.2021	Uskladitev nominalne in prenos rezultata in denarnih sredstev	Infond Smart 10.12.2021	Uskladitev nominalne in prenos rezultata in denarnih sredstev	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	Infond Razviti trgi 10.12.2021	Infond Razviti trgi začetno stanje 11.12.2021
I. SREDSTVA							
1. Denarna sredstva	45.891	-45.891	1.764.215	-1.764.215	0	1.377.522	1.377.522
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in IDT, s katerimi se trguje na org. trgu VP	967.385	0	20.382.790	0	21.350.175	60.209.923	81.560.098
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	0	0	0	2.912.297	2.912.297
6. Sestavljeni in izvedeni finančni inštrumenti	0	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi VP in drugi IDT	0	0	0	0	0	0	0
8. Terjatve	475	45.891	16.386	1.764.215	1.826.967	49.160	1.876.127
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	1.013.751	0	22.163.391	0	23.177.142	64.548.902	87.726.044
Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV					0		0
1. Poslovne obveznosti	786	0	17.344	0	18.130	982	19.112
a) Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih inštr.	0	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	786	0	17.344	0	18.130	982	19.112
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0	0
č) Obv. iz naslova razdelitve dobička oz. drug. izplačil imetn. IK	0	0	0	0	0	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
a) Posojila	0	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	0	0	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0	0	0	0	49.986	49.986
4. Obveznosti do imetnikov IK	1.012.965	0	22.146.047	0	23.159.012	64.497.934	87.656.946
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.585.159	-1.338.269	12.095.796	-6.698.125	5.644.561	15.720.121	21.364.682
b) Vplačani presežek enot premoženja	32.572	-32.572	24.366	-24.366	0	910.014	910.014
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali pren. čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	-768.994	1.535.069	5.071.768	11.676.608	17.514.451	35.573.024	53.087.475
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	164.228	-164.228	4.954.117	-4.954.117	0	12.294.775	12.294.775
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	1.013.751	0	22.163.391	0	23.177.142	64.548.902	87.726.044
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0	0

Izkazi poslovnega izida prenosnih podskladov

Opis		Infond BALKAN	
		01.01.- 10.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	18.773	12.862
3.	Drugi finančni prihodki	10.775	834
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	30.174	6.028
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	69.182	15.871
6.	Drugi prihodki	13	2
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	128.917	35.597
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	10.798	10.187
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	919	955
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	46	63
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.598	1.813
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	1.415	9.878
15.	Iztržene izgube pri naložbah	23.222	21.403
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	15.314	59.463
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.301	955
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	56.613	104.717
20.	ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	72.304	-69.120
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	17.702	-51.846
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	26.779	-24.176
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25.	NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	63.227	-96.790
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,79	-1,1

Izkazi poslovnega izida prenosnih podskladov

Opis	Infond FINANCIALS		Infond SMART	
	01.01.- 10.12.2021	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 10.12.2021	01.01.- 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	1	2	29
2. Prihodki od dividend	23.471	9.643	361.535	318.886
3. Drugi finančni prihodki	58.074	5.998	1.303.980	258.758
4. Iztrženi dobički pri naložbah	33.660	7.232	672.832	395.793
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	140.712	27.044	3.916.941	2.493.131
6. Drugi prihodki	46	45	53	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	255.963	49.963	6.255.343	3.466.598
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	21.041	10.644	423.216	342.440
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	743	476	14.001	11.955
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	50	99	1.588	1.793
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.216	2.949	7.057	16.200
13. Odhodki za obresti	0	0	0	0
14. Drugi finančni odhodki	6.477	34.073	254.099	1.249.254
15. Iztržene izgube pri naložbah	43.672	76.092	52.655	559.559
16. Neiztržene izgube pri naložbah	8.461	27.059	540.029	323.600
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0
18. Drugi odhodki	4.075	2.395	8.581	9.143
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	91.735	153.787	1.301.226	2.513.944
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	164.228	-103.824	4.954.117	952.654
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	189.314	-48.733	214.435	-13.268
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	156.742	-92.435	190.069	-40.761
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	196.800	-60.122	4.978.483	980.147
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,04	-1,13	0,32	0,06



KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikoma družbe

SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze krovnega sklada Infond s podskladi Infond Dividendni, Infond Družbeno odgovorni, Infond Evropa, Infond Globalni defenzivni, Infond Globalni delniški, Infond Globalni fleksibilni, Infond Globalni uravnoteženi, Infond Kitajska, Infond Kratkoročne obveznice – EUR, Infond Megatrendi, Infond Naložbeni cilj 2040, Infond Obvezniški – EUR, Infond Razviti trgi, Infond Select, Infond Surovine in energija, Infond Tehnologija, Infond Trgi v razvoju, Infond ZDA, Infond Zdravstvo (v nadaljevanju krovni sklad s podskladi), ki vključujejo:

- zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2021;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2021:

- zbirni izkaz poslovnega izida;
- zbirni izkaz denarnih tokov;
- izkaze gibanja vrednosti enot premoženja posameznih podskladov

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja krovnega sklada s podskladi na dan 31. decembra 2021 ter finančne uspešnosti krovnega sklada s podskladi za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 z dopolnitvami; v nadaljevanju ZISDU-3) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (v nadaljevanju Sklep).



Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za

računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane družbe. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva ZISDU-3. Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z ZISDU-3.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja krovnega sklada s podskladi in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z ZISDU-3 in Sklepom, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov krovnega sklada s podskladi odgovorno za oceno njihove sposobnosti, da

nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo krovnega sklada s podskladi likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov krovnega sklada s podskladi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare

ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo,



da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost

računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;

- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoči sklad, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega krovnega sklada s podskladi, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje krovnega sklada s podskladi kot delujočega sklada;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Ljubljana, 31. marec 2022



Nevenka Kržan
pooblaščenka revizorka
direktorica

KPMG Slovenija, d.o.o.



Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Ulica Vita Kraigherja 5
SI-2000 MARIBOR

T: 02 229 74 40
E: info@infond.si
www.infond.si
[LinkedIn](#)