

SKLADI V UPRAVLJANJU SAVA INFOND MESEČNA POROČILA

Infond Dividendni

Infond Evropa

Infond Globalni delniški

Infond Globalni uravnoveženi

Infond Kratkoročne obveznice - EUR

Infond Naložbeni cilj 2040

Infond Razviti trgi

Infond Surovine in energija

Infond Trgi v razvoju

Infond ZDA

Infond Družbeno odgovorni

Infond Globalni defenzivni

Infond Globalni fleksibilni

Infond Kitajska

Infond Megatrendi

Infond Obvezniški - EUR

Infond Select

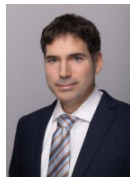
Infond Tehnologija

Infond Zdravstvo

Borzni trendi

junij 2023

Razviti trgi - V senci vroče investicijske zgodbe



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

V prvi polovici leta smo namesto vseprisotnega strahu pred najbolj pričakovano (ne)recesijo v zgodovini in razprodajo delnic doživeli borzni salto mortale z 11-odstotno rastjo svetovnih delnic in neverjetno eksplozijo tehnoloških delnic, ki so poletele na krilih evforije, povezane z umetno inteligenco, in v evrih pridobile več kot 31 %. Na delniških trgih smo se, kot že ničkolikokrat v zgodovini, spet znašli v položaju, kjer je vroča investicijska zgodba v kombinaciji z momentom popolnoma zasenčila »dolgočasno« makroekonomsko dogajanje.

Globalne delnice so tako danes, 10. julija 2023, za več kot četrtno dražje kot pred začetkom pandemije, od vrha zadnjega bikovskega trga v začetku januarja 2022 pa so v evrih nižje samo še za 9, v dolarjih pa za okoli 11 %.

Če so imele tehnološke delnice enega najboljših donosov v svoji zgodovini, pa ne moremo spregledati, da ob ozki širini trga delniške donose poganja peščica velikih tehnoloških korporacij, ki so jih nekateri poimenovali Veličastnih sedem (Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon, NVIDIA, Meta in Tesla). Donosi izven tehnološkega sektorja so precej manj privlačni, saj je indeks Dow Jones letos pridobil manj kot odstotek vrednosti, enakomerno uteženi indeks S&P 500, kjer ima vseh 500 največjih ameriških družb enako utež, pa npr. samo dobre 4 %. Večni dvomljivci imajo sicer popolnoma prav, ko opozarjajo, da je odboj enakomerno uteženega indeksa ameriških delnic od oktobrskega dna celo med najšibkejšimi v moderni zgodovini. Njihov argument, da je kozarec na pol prazen, pa v tem primeru ne pije vode, ker praktično nihče niti ne pozna niti ne spremlja teh indeksov, hkrati pa moderni delniški portfelji v veliki večini temeljijo prav na tržni kapitalizaciji delnic.

Pred začetkom sezone objav podjetij za drugo četrletje na splošno ugotavljamo, da so vlagatelji še vedno zelo skeptični do nadaljevanja bikovskega trga rasti. Že peto četrletje zapored so namreč pričakovanja finančnih analitikov pretežno negativna, istočasno pa dvakrat več investorjev pričakuje, da nas bo doletel val opozoril o nedoseganju načrtovanih dobičkov, kot je tistih, ki računajo, da bodo novice o poslovanju podjetij na splošno pozitivne oz. pomirjujoče.

Še bolj pesimistični so strategji na Wall Streetu, ki pričakujejo, da bodo do konca leta ameriške delnice padle za okoli 7 %. To pomeni, da so celo bolj črnogledi kot v letih 1999, 2019, 2020 in 2021, ko so nato delnice do konca leta zrasle za +7 % (1999), +10 % (2019), +21 % (2020) in +11 % v letu 2021 (vir: Seth Golden). Če torej ne bo prišlo do nepričakovanega novega zaostrovanja monetarne politike s strani centralnih bank, je pooletni konsolidaciji, statistično gledano, bolj verjetno, da se bodo jeseni nadaljevali pozitivni trendi na delniških trgih.

Kitajska – Ohlajanje gospodarske rasti v drugem kvartalu



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Po težkem letu 2022 je bila prva polovica leta 2023 prijaznejša do vlagateljev v delniške portfelje. Padajoča inflacija, stabilizacija obrestnih mer, močan trg dela v ZDA in zmanjšanje strahov glede prihajajoče recesije so bili glavni katalizator za pozitivne donose na razvitih trgih od začetka leta. Znotraj trga so bile najuspešnejše delnice, ki prihajajo iz sektorja informacijske tehnologije, kjer je bila prisotna evforija, povezana z umetno inteligenco, in je s skoraj 30-odstotno rastjo v prvi polovici leta daleč prednjačila pred ostalimi sektorji.

Še najmanj optimizma je bilo pri vlagateljih ki so kupovali kitajske delnice. Od začetka leta so kitajske delnice v povprečju izgubile skoraj 10 odstotkov, kar jih uvršča med ene izmed najslabših borznih trgov v prvi polovici leta. Čeprav se je po odpravi lockdownov in odprtju zdela, da bo Kitajska hitro in stabilno okrevala, se to ni zgodilo. Po spodbudnem ponovnem odpiranju gospodarstva na začetku leta in vrsti pozitivnih gospodarskih presenečenj je gospodarska aktivnost med letom kar hitro izpuhtela. Začetna evforija se je umirila predvsem zaradi premalo robustne rasti gospodarstva, preveč zadržanega kitajskega potrošnika in vrnitve geopolitičnega tveganja.

Če je drugo največje svetovno gospodarstvo še v prvem četrletju raslo hitreje od pričakovanih (4,5 %), se je v drugem delu zagon gospodarstva ohladil. Zadnji podatki kažejo, da so aktivnosti v storitvenem sektorju dosegle najslabši rezultat, odkar je Kitajska konec lanskega leta opustila stroge ukrepe zaradi koronavirusa. Indeks PMI za sektor storitev se je znižal na 53,2, medtem ko se proizvodni PMI nahaja pod točko 50 že tretji mesec zapored, kar kaže, da največja tovarna na svetu izgublja moč. Veliko upanja so vlagatelji stavili na vrnitev kitajskega potrošnika, ki se je v času pandemije potuhnil in se je podobno kot v času pa pandemije z odpiranjem gospodarstev v vseh ostalih državah hitro vrnil. Temu ni bilo tako, saj kitajski potrošnik raje varčuje in odplačuje posojila kot zapravlja in pušča svoje prihranke v nakupovalnih centrih.

Dodaten strah svetovnih vlagateljev pa je prinesla februarska sestrelitev domnevnega vohunskega balona. Okrepitev sankcij s strani ZDA proti ključnim kitajskim industrijam, vključno s proizvodnjo čipov, je ponovno povečalo napetosti med velesilami. Več kot očitno je, da bo v drugi polovici leta morala na trg poseči kitajska vlada in z ukrepi spodbuditi gospodarstvo. Drugače bo težko doseči zastavljeni uradni cilj gospodarske rasti kitajske vlade, 5 %, ki ga je na zadnji okrogli mizi Svetovnega gospodarskega foruma ali poletnega Davosa zagotovil sam premier Li Qiang in kjer je poudaril, da bo Kitajska podpirala razvoj tujih podjetij in ne bo zlorabljala uporabe varnostnih pregledov.

Borzni trendi

junij 2023

Slovenija – Inflacija se umirja



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Podobno kot drugod po svetu se tudi v Sloveniji inflacija umirja. Letna stopnja inflacije se je že tretji mesec zapored znižala in je junija dosegla 6,9 %, po tem, ko je maja dosegala še 8,4 %. Največ, 2 odstotni točki, so k inflaciji prispevale cene hrane, ki so se zvišale za 12,1 %, medtem ko so se najopazneje pocenili naftni derivati in inflacijo ublažili za eno odstotno točko; cene goriv in maziv za osebna vozila so bile nižje za 11,8 %, tekočih goriv za 30,6 %. Ob vrnitvi na višjo davčno stopnjo (stopnja DDV je znova 22 %) so se podražili električna energija, plin in druga goriva. Cene električne in toplotne energije so se dvignile za 11,4 %, plina za 7,9 % in trdnih goriv za 5,1 %.

V začetku junija je število registriranih brezposelnih na Zavodu RS za zaposlovanje v Sloveniji znašalo 46.178, kar je 2,1 % manj kot ob koncu maja in 14,3 % manj kot junija lani. Trenutna brezposelnost znaša 5 %, kar je nova najnižja raven po letu 1990.

Skupina Telekom Slovenije je v prvih treh mesecih letošnjega leta ustvarila 163,2 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 8 % več kot v enakem obdobju leta 2022. Višje prihodke na trgu so v navedenem obdobju dosegle vse družbe skupine. Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki se je znižal za 12 % na 54,2 mio EUR, dobiček iz poslovanja za 13 % na 14 mio EUR, čisti dobiček pa je bil pri 8,2 mio EUR za 32 % nižji od tistega iz enakega obdobja lani. Kljub solidnemu poslovanju pa so delničarji pri izplačilo dividend za preteklo leto ostali praznih rok. Na junijski skupščini namreč ni bil sprejet nobeden izmed predlaganih sklepov glede porazdelitve bilančnega dobička za lani v višini 40,3 mio EUR. Vodstvo Telekoma je predlagalo, da bilančni dobiček ostane nerazporejen in da Telekom dividend letos ne izplača zaradi koriščenja državne pomoči za blažitev visokih cen električne energije. Zakon o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize določa, da družbe niso upravičene do pomoči, če v letu 2023 ali za leto 2023 izplačujejo dobiček.

Dolžniški trgi – Kljub dezinflaciji verjetnost še višjih obrestnih mer



Jure Rogač
specialist za upravljanje

Prvo polletje leta 2023 je tako v Evropi kot v Ameriki v znamenju dezinflacije. To je stanje, ko se stopnja inflacije sčasoma zmanjšuje, vendar ostaja pozitivna. V zadnjem tednu junija so na forumu ECB na temo centralnega bančništva, v portugalski Sintri, potrdili, da imata Fed in ECB več razlogov za nadaljnji boj proti inflaciji. V evroobmočju se je skupna medletna inflacija junija znižala na 5,5 % z majske 6,1 %. Po drugi strani pa se je osnovna inflacija (ki izključuje cene energije in živil) povečala s 5,3 % na 5,4 %. Med državami z evrom najbolj pozitivno izstopa podatek o skupni inflaciji v Španiji, ki junija znaša le 1,6 %, kar je dokaj pod ciljnih 2 %, pa vendar jedrna inflacija ostaja na visokih 5,9 %.

Konferenca se za vlagatelje ni začela najbolj spodbudno. Na večerji dobrodošlice je prva namestnica generalnega direktorja mednarodnega denarnega sklada (IMF), Gita Gopinath, imela nagovor z naslovom »Tri neprijetne resnice za monetarno politiko«. Prva resnica je, da (i) inflacija rabi preveč časa, da se vrne na ciljnih 2 %, druga (ii) finančni stres oz. visoke obrestne mere v ekonomiji bi lahko povzročile razhajanje med ciljem ohranjanje stabilnosti cen in ciljem finančne stabilnosti, ter tretja (iii) obstaja povišano tveganje navzgor usmerjene inflacije. Glavno sporočilo je, da bosta tako Fed kot ECB morala nadaljevati z dvigi obrestnih mer, dokler »nečesa ne zlomita«. Ta fraza pomeni dejstvo, da je, vsaj zgodovinsko gledano, centralnim bankam uspelo omejiti inflacijo v točki, ko se je zlomila ekonomija.

Zgodovinsko gledano so bile v situacijah, ko je bila inflacija zelo visoka in so centralne banke višale obrestne mere, zahtevane donosnosti na državnih obveznic krajših ročnosti bile višje kot tiste na obveznicah daljših ročnosti. Na dan 30. 6. 2023 je zahtevani donos na 2-letne ameriške obveznice 4,9 % in je od začetka leta (YTD) narasel za 47 bazičnih točk. Za razliko od tega je zahtevana donosnost 10-letne ameriške obveznice pri 3,8 % in je od začetka leta rahlo upadla, za -4 bazične točke. Podobno gibanje je opazno tudi v Nemčiji, le da so zahtevani donosi nižji. 2-letna nemška obveznica kotira pri 3,2 %, 10-letna pa pri 3,4 %.

Glede na katastrofalno lansko leto za obveznice je letošnje leto dokaj pozitivno. Prednjačijo podjetniške obveznice izven naložbenih razredov (junk bonds) ter regija Azija-Pacifik. Nekaj odstotnih točk nižje se nahajajo donosi podjetniških indeksov znotraj naložbenega razreda ter državne obveznice.

1-LETNA DONOSNOST

-2,25%

3 -LETNA DONOSNOST

+17,40%

5 -LETNA DONOSNOST

+8,69%

Krovni sklad Infond

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023	ISIN	Delež v %
WEYERHAEUSER	US9621661043	2,90
BEST BUY	US0865161014	2,86
TENARIS	LU0156801721	2,82
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,78
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	2,66
KUEHNE	CH0025238863	2,63
EQUINOR	NO0010096985	2,60
UNITED PARCEL SERVICE	US9113121068	2,59
NETAPP	US64110D1046	2,59
STELLANTIS	NL00150001Q9	2,58

Stanje na dan 30.06.2023

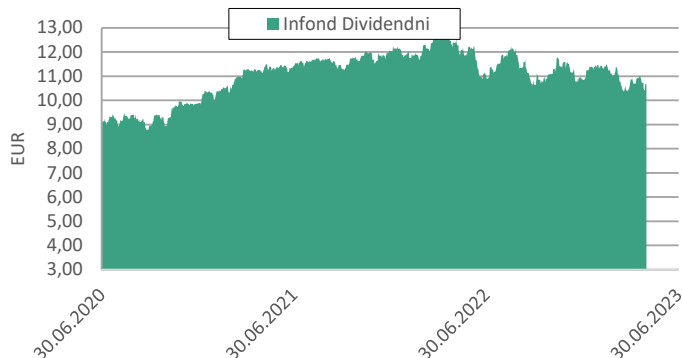
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€10,73
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.245.662 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Zbirni kazalnik tveganja

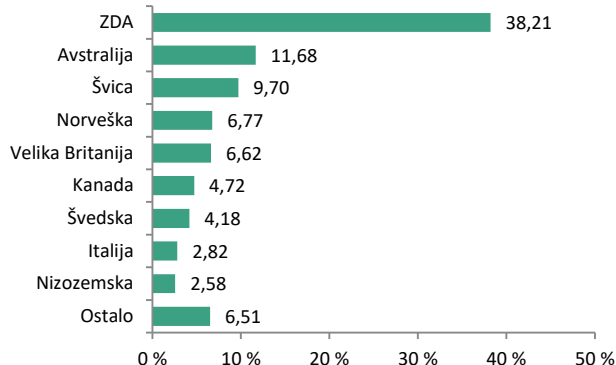
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

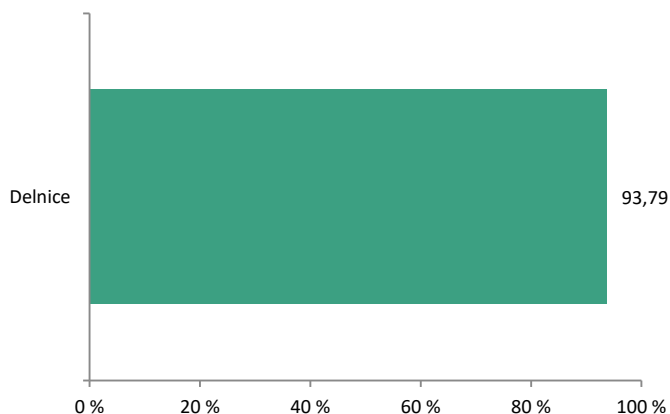
Gibanje VEP



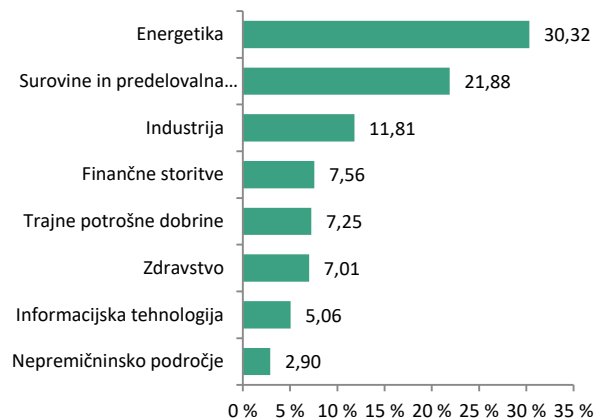
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+12,36%

3-LETNA DONOSNOST

+34,93%

5-LETNA DONOSNOST

+63,15%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

Infond Družbeno odgovorni investira pretežno v delnice in delniške ciljne sklade. Sklad izbira delnice svetovno priznanih podjetij, ki poleg finančnih izpolnjujejo kriterije družbeno odgovornega poslovanja. Podsklad nima geografske in panožne omejitve.

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in želijo tudi skozi naložbe podpreti družbeno odgovorno ravnanje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,56
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,44
LAM RESEARCH	US5128071082	3,37
MICROSOFT	US5949181045	3,13
KLA - TENCOR	US4824801009	2,86
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,84
ABB	CH0012221716	2,73
CADENCE DESIGN SYSTEMS	US1273871087	2,67
PEPSI	US7134481081	2,51
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	2,45

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€52,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	21.035.707 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

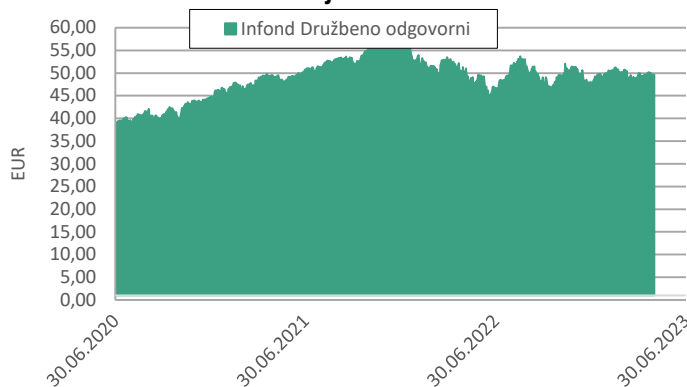
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

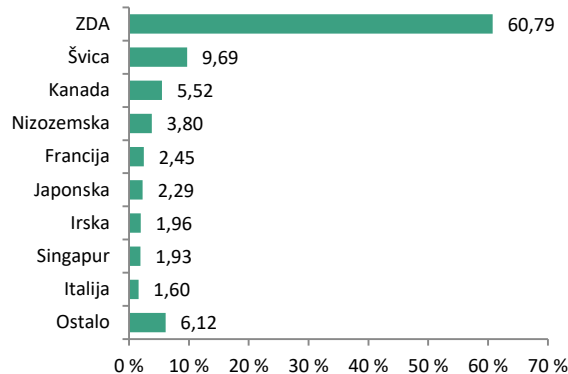
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

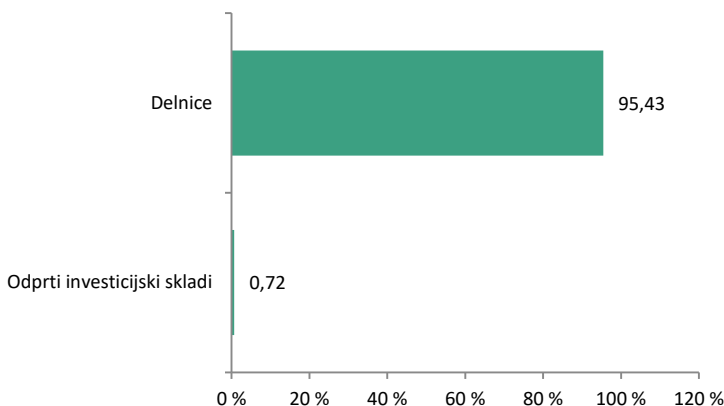
Gibanje VEP



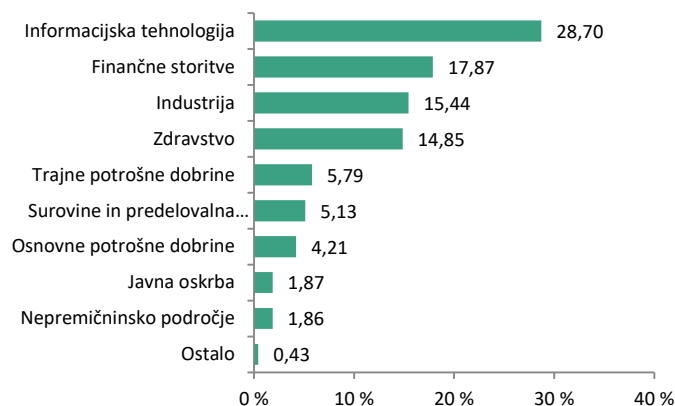
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+15,48%

3-LETNA DONOSNOST

+31,50%

5-LETNA DONOSNOST

+29,93%

Krovni sklad Infond

Infond Evropa, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	6,57
NOVARTIS	CH0012005267	3,79
LVMH MOETHEHNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,58
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,53
SANOFI	FR0000120578	3,45
L'OREAL	FR0000120321	3,38
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	3,05
ABB	CH0012221716	2,69
DIAGEO	GB0002374006	2,59
NESTLE	CH0038863350	2,58

Stanje na dan 30.06.2023

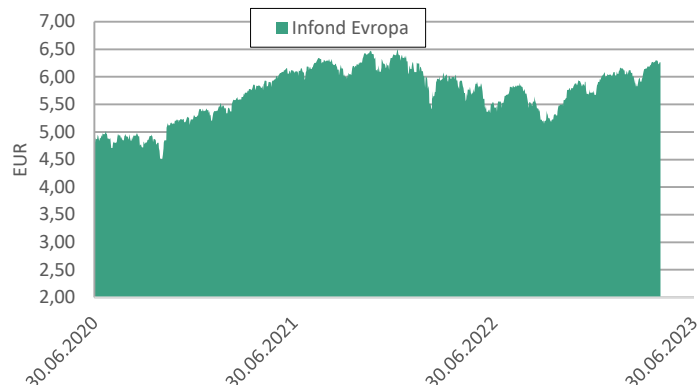
ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€6,30
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.097.526 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

Zbirni kazalnik tveganja

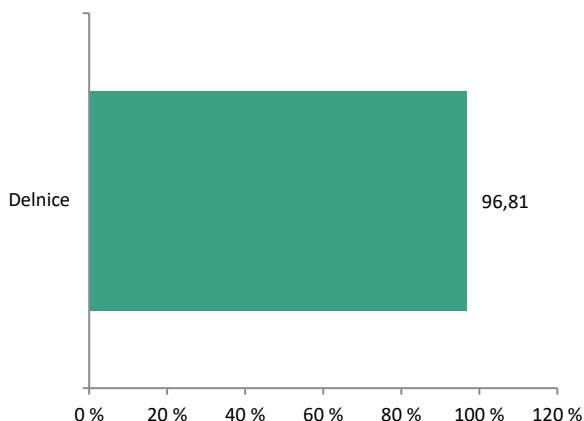
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje			večje tveganje		▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

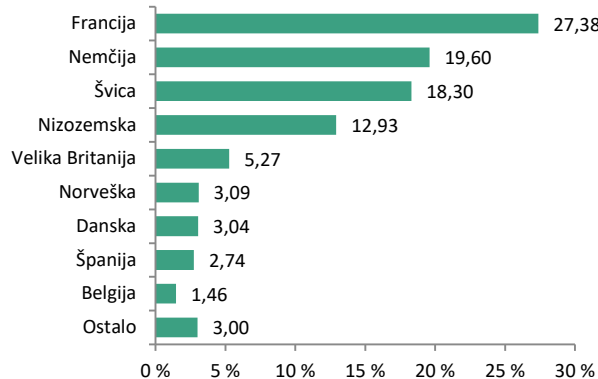
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+0,87%

3-LETNA DONOSNOST

-1,89%

5-LETNA DONOSNOST

+2,65%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,21
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	2,14
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,07
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,04
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,01
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	1,99
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	1,94
REPUBLIC OF HUNGARY - REPUN 1.125	XS2161992198	1,87
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,80
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1	SI0002103776	1,70

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€38,15
Čista vrednost sredstev (ČVS)	31.852.775 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

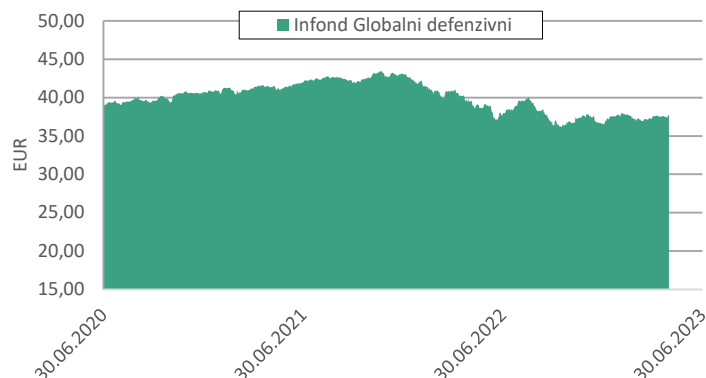
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

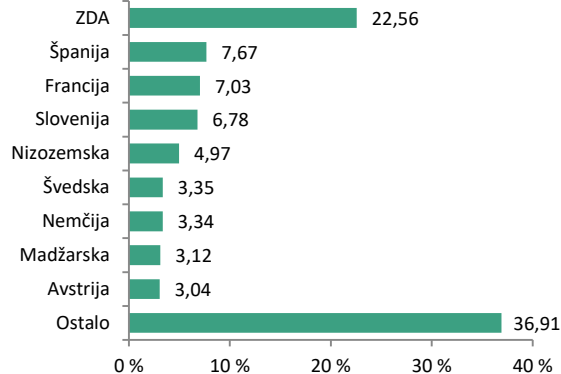
Sklad smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

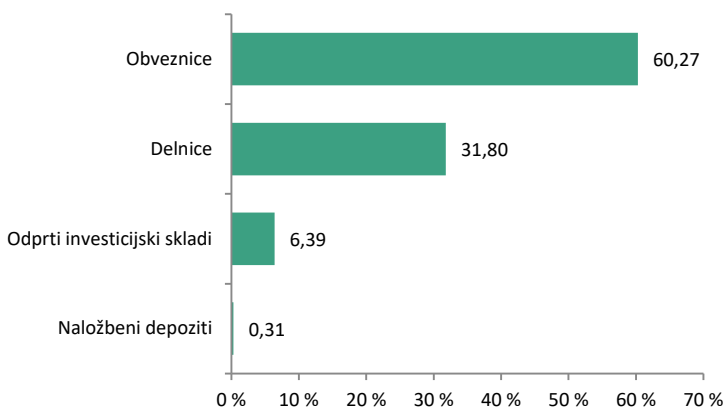
Gibanje VEP



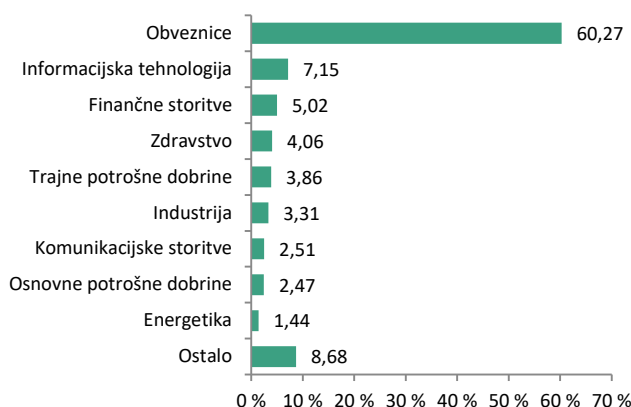
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+9,58%

3-LETNA DONOSNOST

+27,86%

5-LETNA DONOSNOST

+40,17%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,34
MICROSOFT	US5949181045	3,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,01
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,47
SAMSUNG	US7960508882	2,27
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,20
AMAZON	US0231351067	1,79
ALPHABET	US02079K3059	1,79
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,59
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,46

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€8,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	61.701.586 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

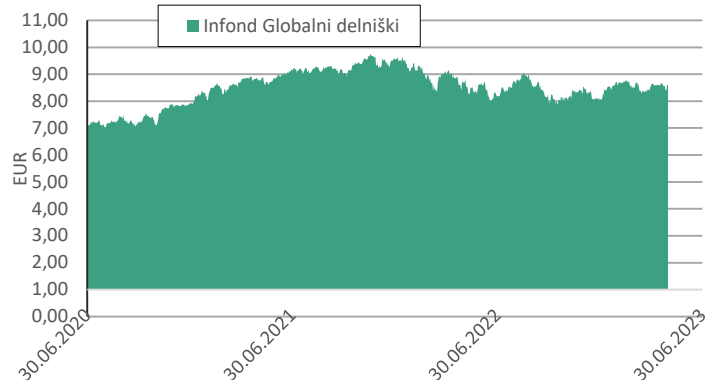
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

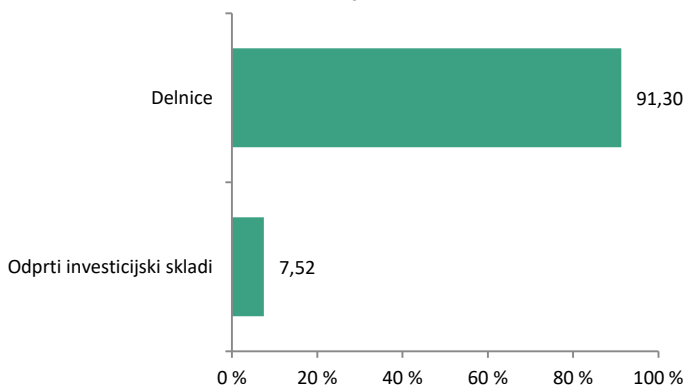
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

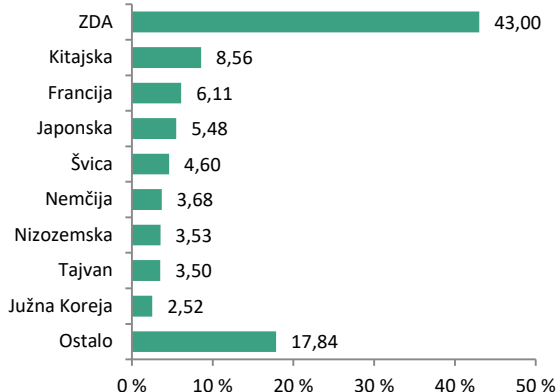
Gibanje VEP



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,95%

3-LETNA DONOSNOST

+16,97%

5-LETNA DONOSNOST

+21,20%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

Naložbe Infond Globalni fleksibilni so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v katerikoli od navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika upravljavcem omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	3,74
MICROSOFT	US5949181045	3,70
APPLE	US0378331005	3,25
EFSF	EU000A1G0AT6	3,12
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	3,11
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER O	NL0015000B11	3,06
ASML HOLDING	NL0010273215	2,41
ALPHABET	US02079K3059	2,00
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	1,91
BLACKROCK	US09247X1019	1,73

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€12,64
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.798.546 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

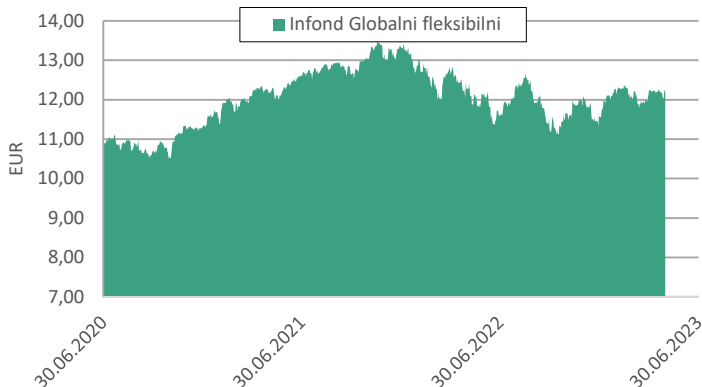
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

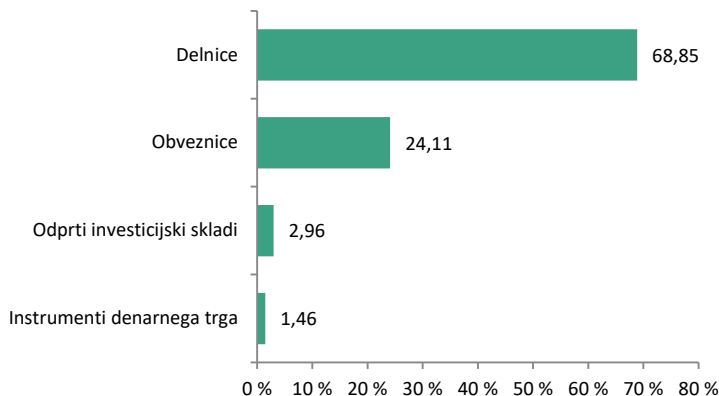
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

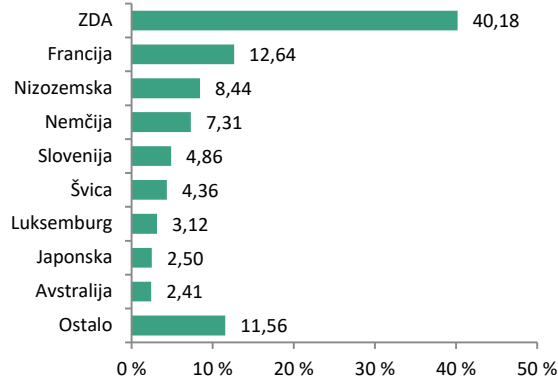
Gibanje VEP



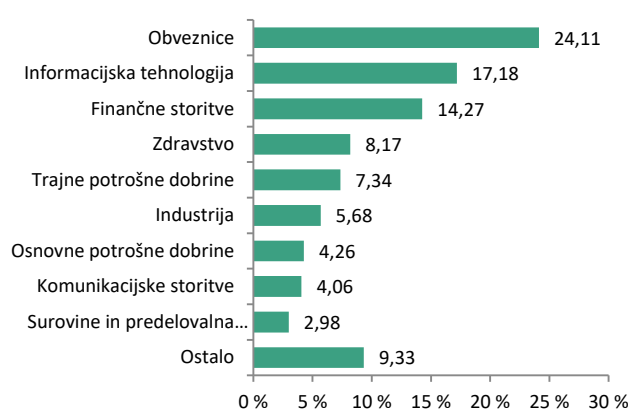
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+7,19%

3-LETNA DONOSNOST

+11,74%

5-LETNA DONOSNOST

+20,63%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	3,66
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	3,63
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	3,24
EFSF	EU000A1G0AT6	2,93
MICROSOFT	US5949181045	2,74
APPLE	US0378331005	2,59
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,74
BLACKROCK	US09247X1019	1,58
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,57
HELLENIC REPUBLIC - GGB 1.875	GR0118019679	1,52

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€83,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	73.091.442 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

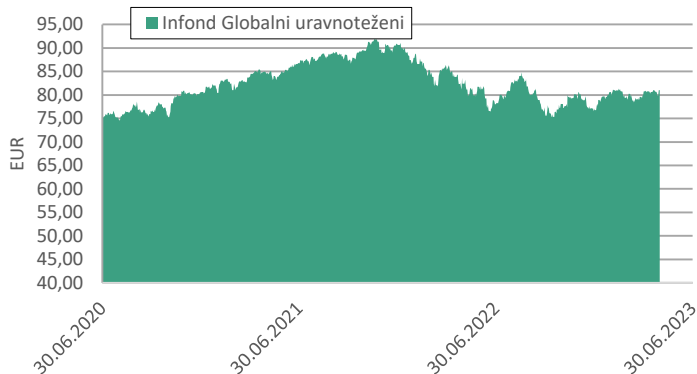
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

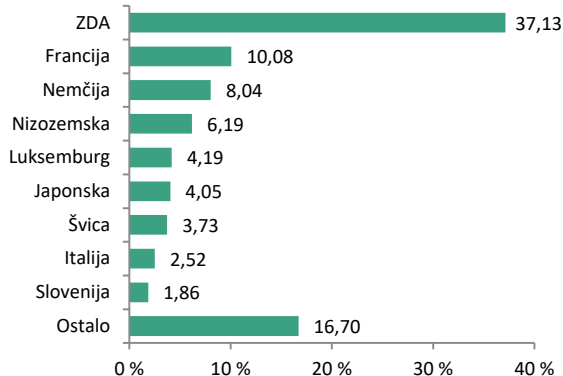
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

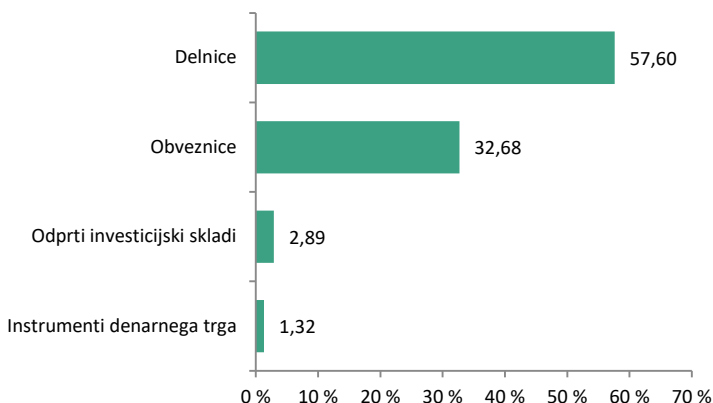
Gibanje VEP



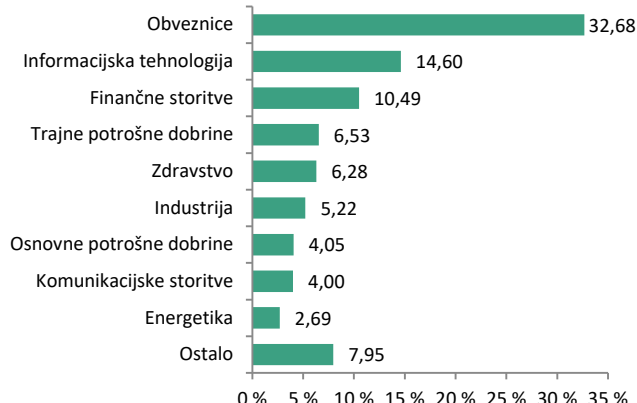
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-22,92%

3-LETNA DONOSNOST

-8,13%

5-LETNA DONOSNOST

-22,55%

Krovni sklad Infond

Infond Kitajska, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Kitajska je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki nalaga v področje širše Kitajske (Kitajska, Hong Kong in Taivan). Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,92
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	7,47
BAIDU	KYG070341048	7,15
BYD	CNE100000296	4,90
NETEASE	KYG6427A1022	4,35
NIO	US62914V1061	4,33
JD.COM	KYG8208B1014	3,68
AIA	HK0000069689	3,67
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,65
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,28

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€10,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.294.314 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

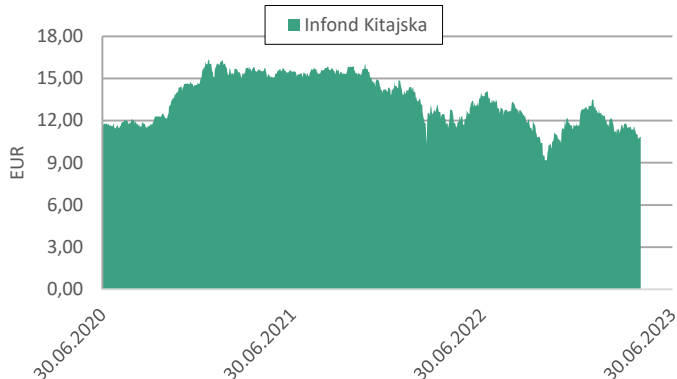
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

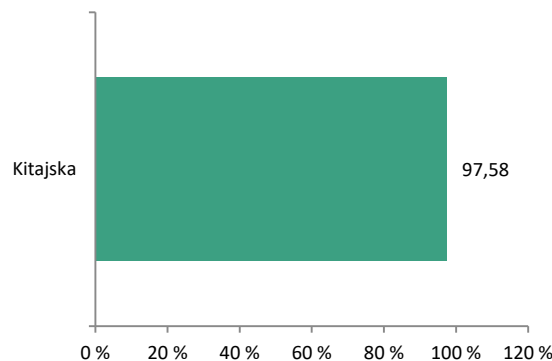
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

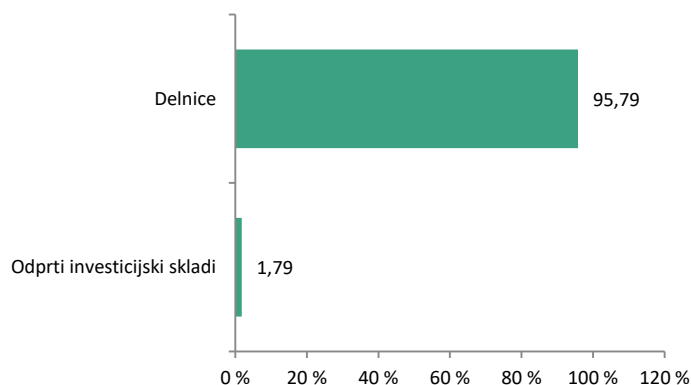
Gibanje VEP



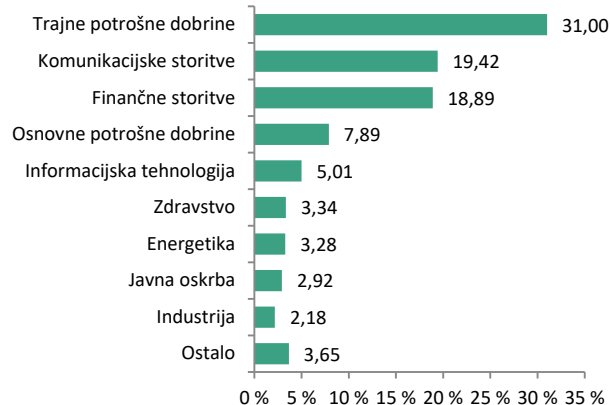
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,66%

3-LETNA DONOSNOST

-4,15%

5-LETNA DONOSNOST

-4,89%

Krovni sklad Infond

Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

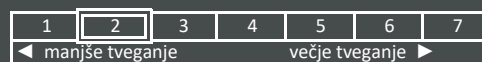
10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
NKBM - NOVAKR 1.875	XS2430442868	6,07
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1117298916	4,69
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	4,29
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	4,16
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	4,15
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	4,05
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	3,78
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,52
VIVENDI - VIVFP 0.875	FR0013282571	3,44
GEN-I - GEN12	SI0032503326	3,43

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€11,90
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.048.489 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

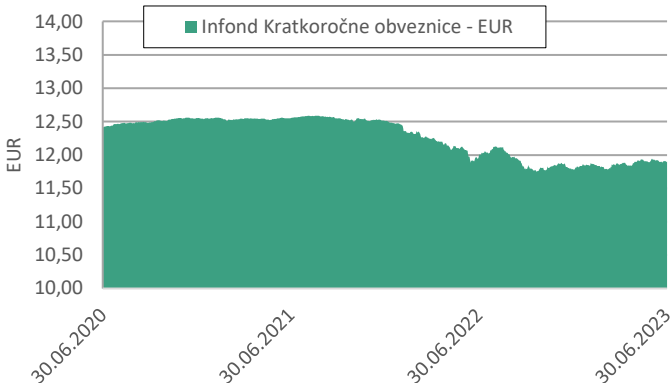
Zbirni kazalnik tveganja



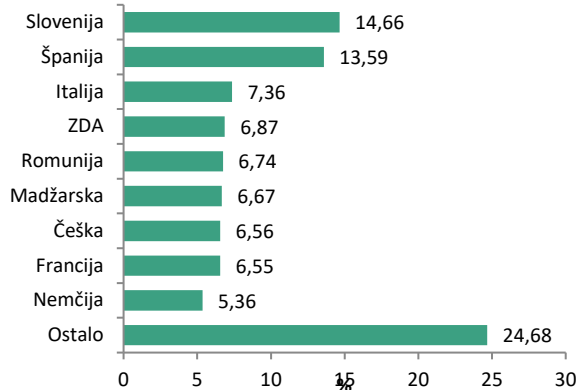
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

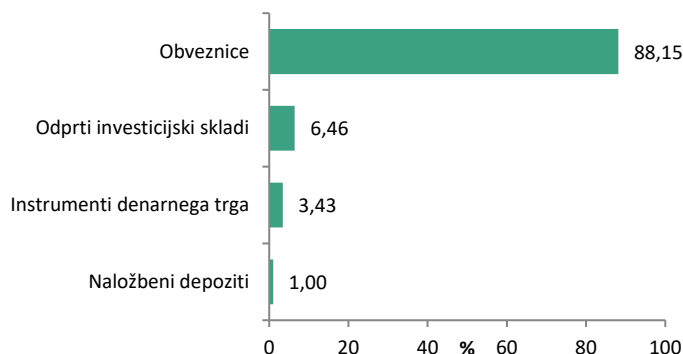
Gibanje VEP



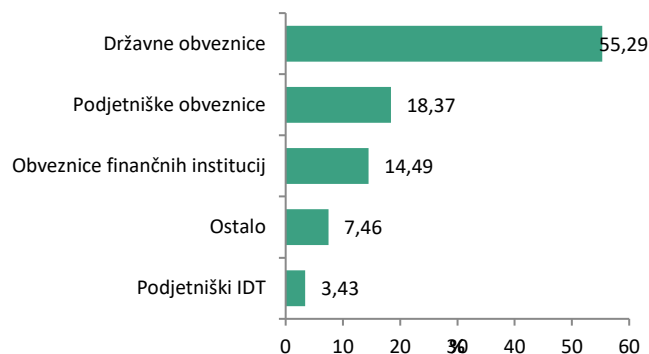
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+14,29%

3-LETNA DONOSNOST

-15,12%

5-LETNA DONOSNOST

-2,96%

Krovni sklad Infond

Infond Megatrendi, delniški podsklad

Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). Podsklad nima geografske omejitve.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
PALANTIER TECHNOLOGIES	US69608A1088	4,88
CADENCE DESIGN SYSTEMS	US1273871087	3,90
ADYEN	NL0012969182	3,65
LAM RESEARCH	US5128071082	3,64
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,63
KLA - TENCOR	US4824801009	3,60
ASML HOLDING	NL0010273215	3,56
ALBEMARLE	US0126531013	3,55
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	3,34
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,13

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,41
Čista vrednost sredstev (ČVS)	2.603.702 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

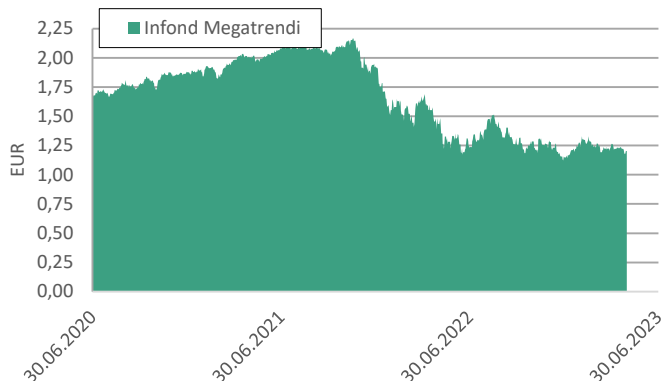
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

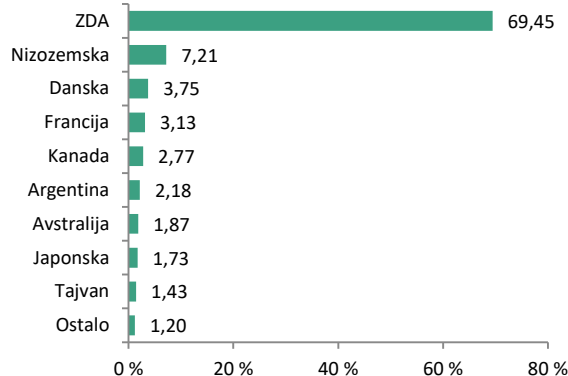
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

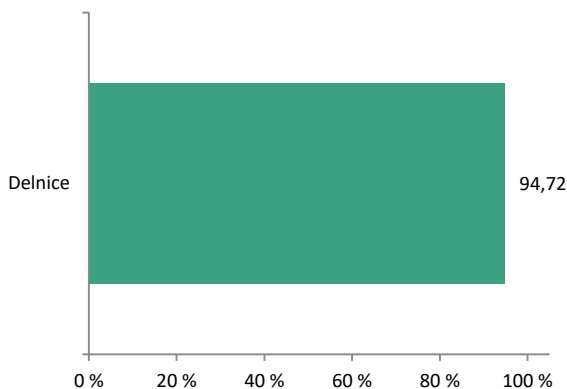
Gibanje VEP



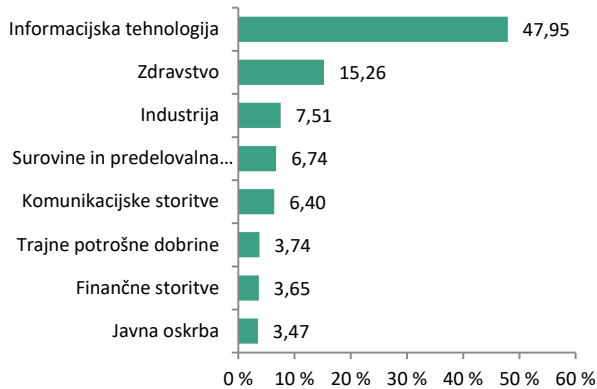
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,91%

3-LETNA DONOSNOST

+26,66%

5-LETNA DONOSNOST

+39,60%

Krovni sklad Infond

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	4,90
MICROSOFT	3,78
APPLE	3,51
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 EURO GOVERNMENT	2,78
ROCHE HOLDING	1,71
SALESFORCE.COM	1,66
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	1,63
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	1,60
ALPHABET	1,49
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	1,48

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€14,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.403.017 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

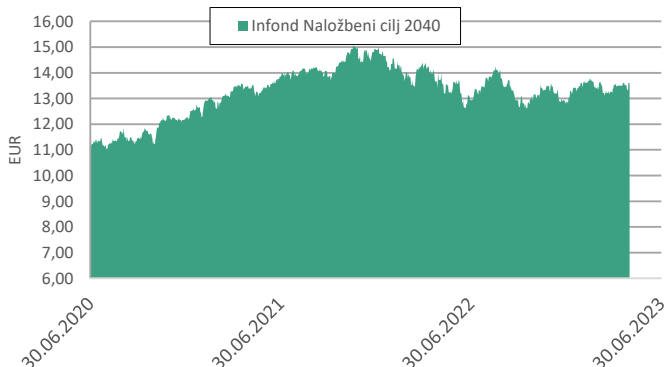
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

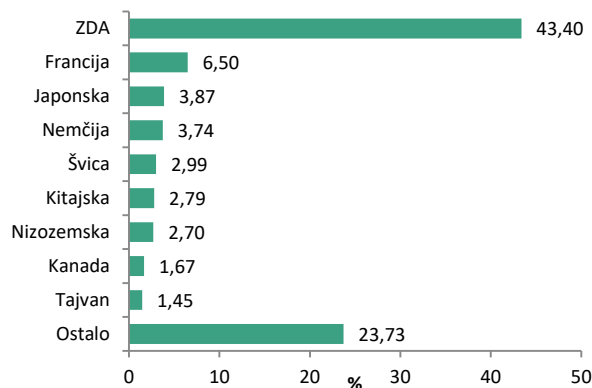
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

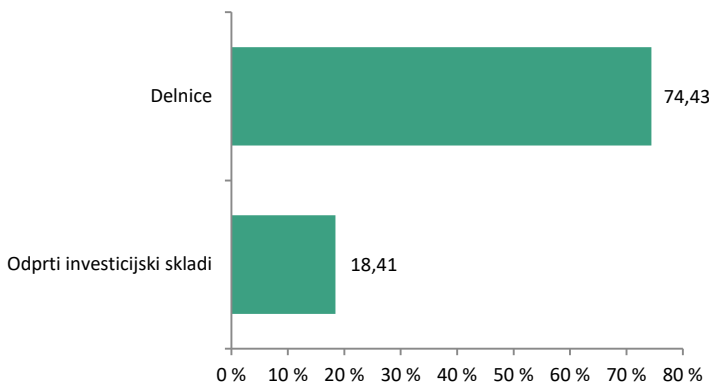
Gibanje VEP



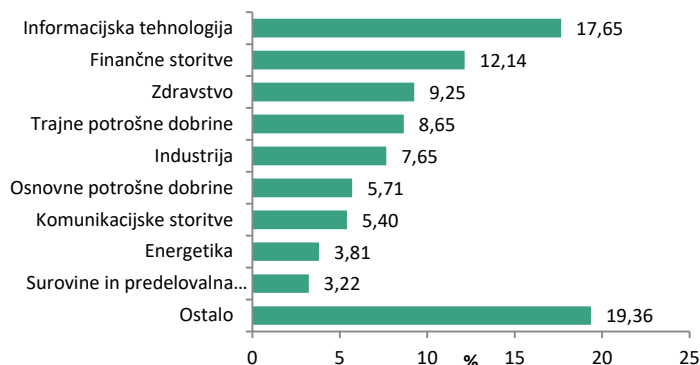
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

-4,45%

3-LETNA DONOSNOST

-15,68%

5-LETNA DONOSNOST

-14,17%

Krovni sklad Infond

Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023	ISIN	Delež v %
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	5,98
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	5,55
EFSF	EU000A1G0AT6	5,20
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	5,10
GEN-I - GEN12	SI0032503326	4,87
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	4,10
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	4,01
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 2.75	FI4000037635	3,87
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	3,82
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	3,68

Stanje na dan 30.06.2023

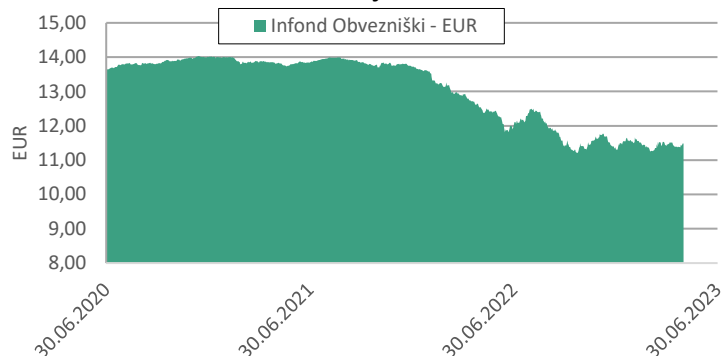
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€11,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.919.971 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Zbirni kazalnik tveganja

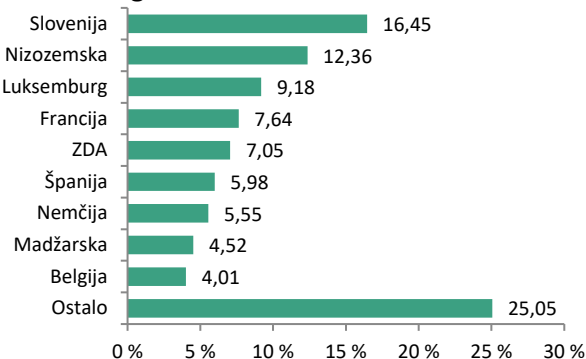
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						večje tveganje ▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

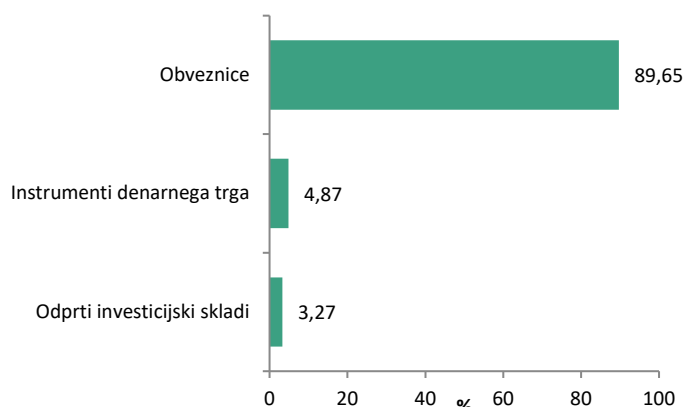
Gibanje VEP



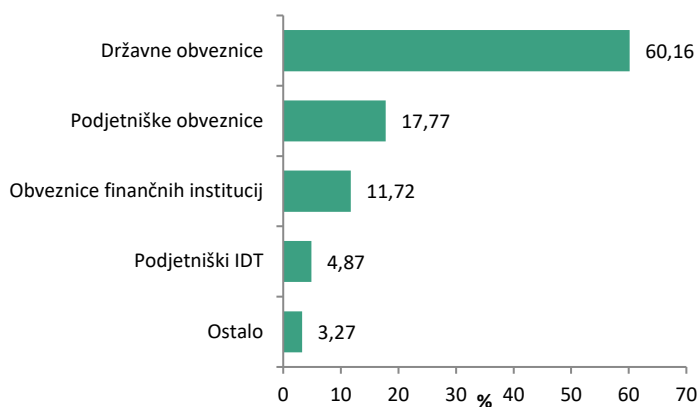
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+11,85%

3-LETNA DONOSNOST

+33,16%

5-LETNA DONOSNOST

+46,67%

Krovni sklad Infond

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,18
MICROSOFT	US5949181045	4,57
AMAZON	US0231351067	2,56
ALPHABET	US02079K3059	2,47
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	2,00
ISHARES MSCI CANADA	US4642865095	1,73
ASML HOLDING	NL0010273215	1,71
SANOFI	FR0000120578	1,65
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	1,62
ANALOG DEVICES	US0326541051	1,61

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€16,46
Čista vrednost sredstev (ČVS)	89.176.451 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

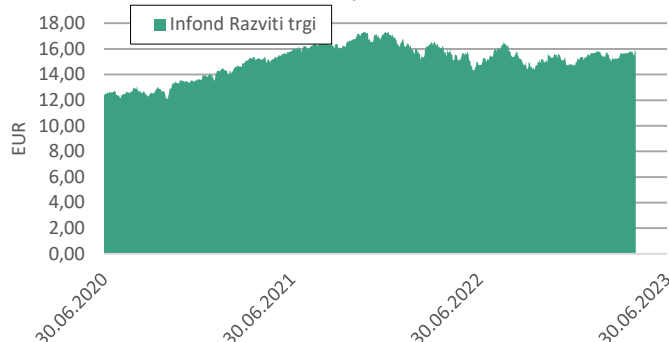
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

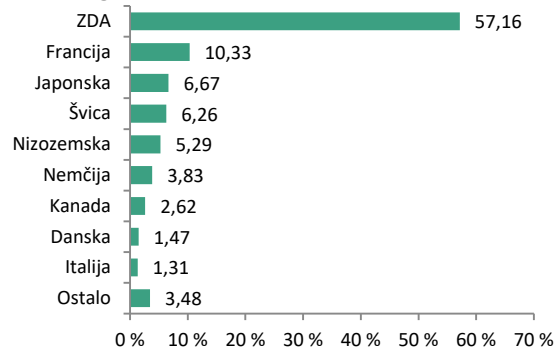
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

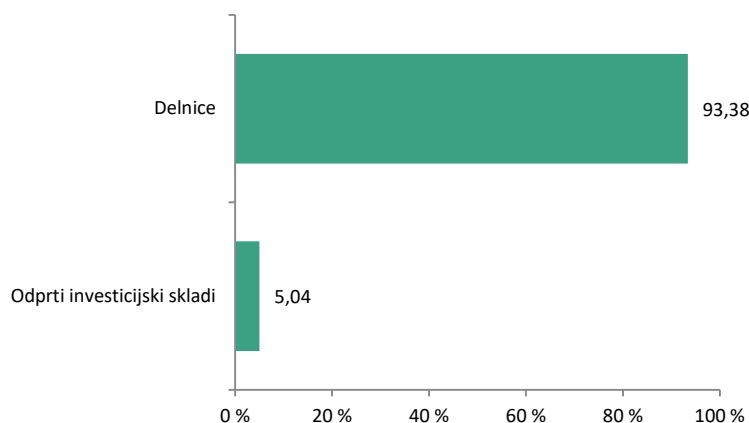
Gibanje VEP



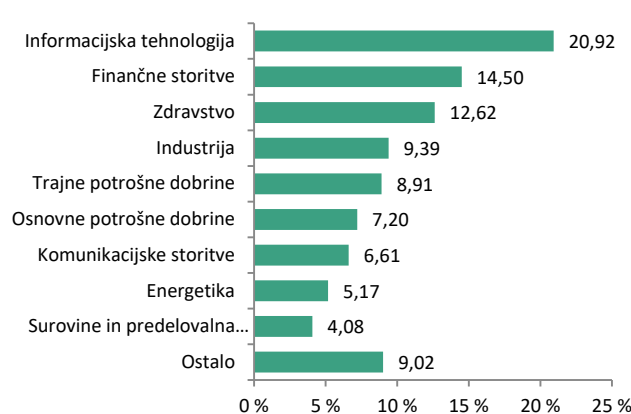
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+18,02%

3-LETNA DONOSNOST

+40,06%

5-LETNA DONOSNOST

+69,54%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,45
MICROSOFT	US5949181045	4,80
APPLE	US0378331005	4,65
BLACKROCK	US09247X1019	3,90
NESTLE	CH0038863350	3,79
UNILEVER	GB00B10RZP78	3,76
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,32
DIAGEO	GB0002374006	3,32
VINCI	FR0000125486	3,26
AMAZON	US0231351067	3,12

Stanje na dan 30.06.2023

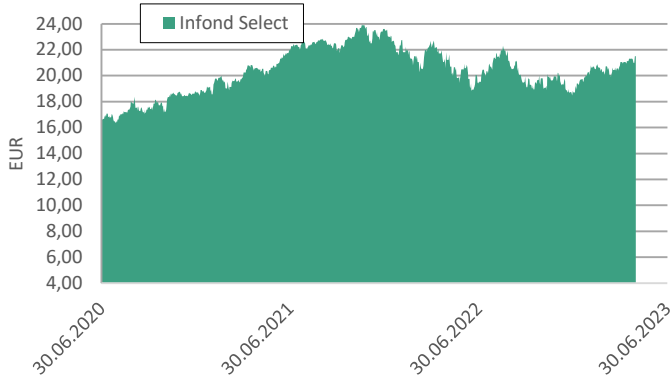
ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€22,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.057.180 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Zbirni kazalnik tveganja

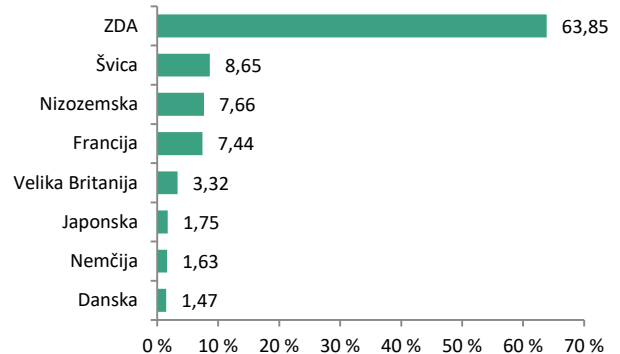
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje			večje tveganje		▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

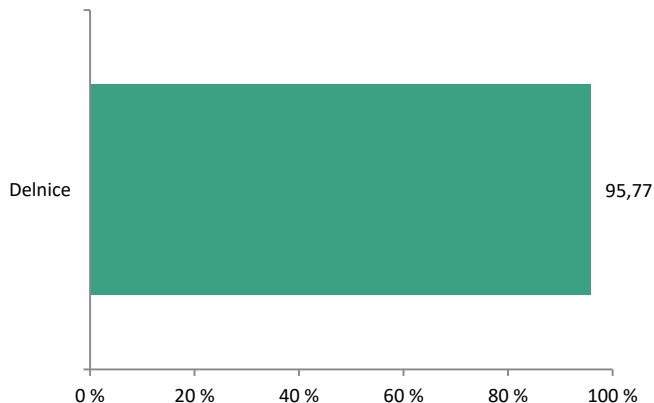
Gibanje VEP



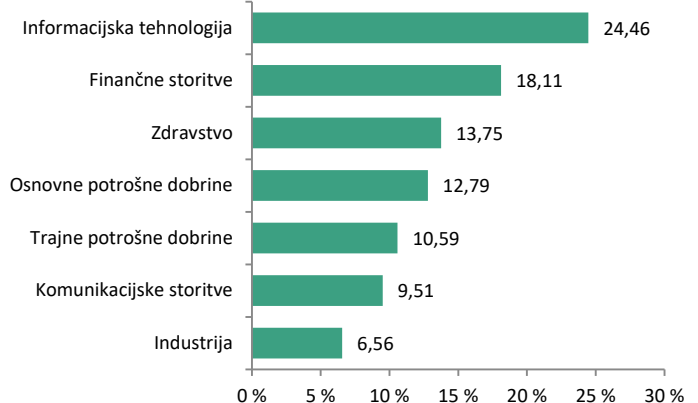
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,32%

3-LETNA DONOSNOST

+80,03%

5-LETNA DONOSNOST

+3,35%

Krovni sklad Infond

Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,30
CHEVRON	US1667641005	6,02
LINDE	IE000S9YS762	4,66
SIKA	CH0418792922	3,91
BP PLC	GB0007980591	3,68
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	3,58
BHP GROUP	AU000000BHP4	3,29
CAMECO	CA13321L1085	3,12
AIR LIQUIDE	FR0000120073	2,73
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,63

Stanje na dan 30.06.2023

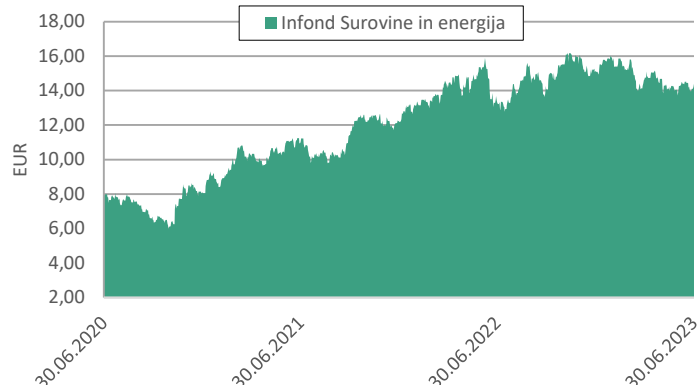
ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€14,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.031.875 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Zbirni kazalnik tveganja

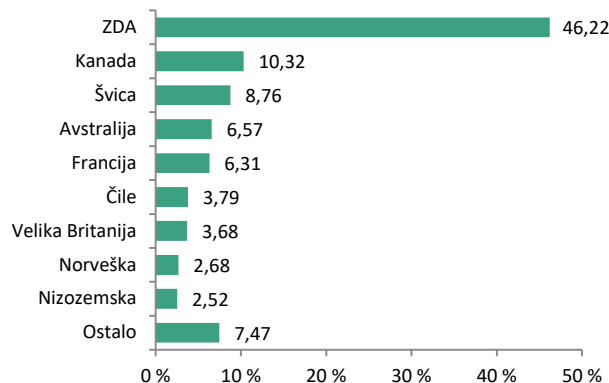
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 6 od 7, kar je drugi najvišji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 6 je lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

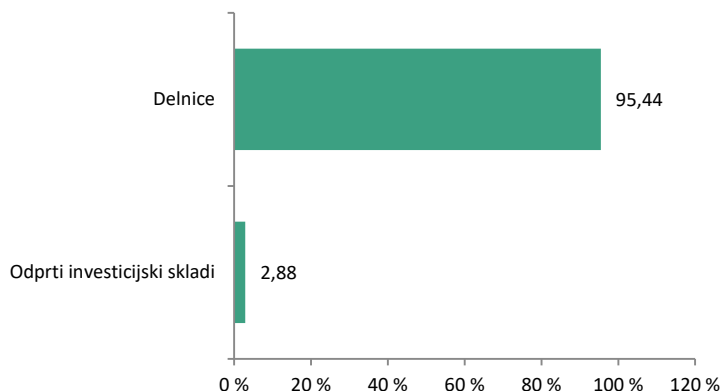
Gibanje VEP



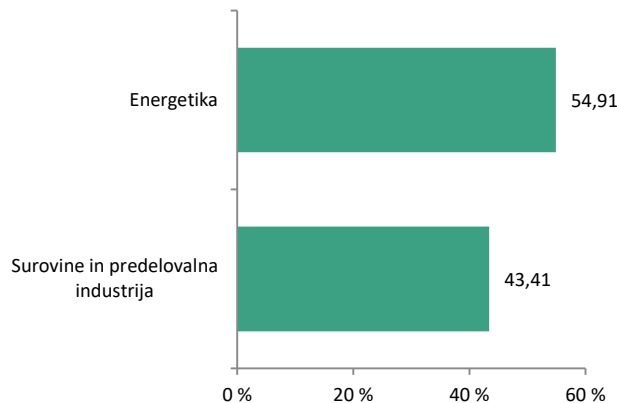
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+28,56%

3-LETNA DONOSNOST

+42,27%

5-LETNA DONOSNOST

+118,80%

Krovni sklad Infond

Infond Tehnologija, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	8,89
MICROSOFT	US5949181045	8,65
SERVICENOW	US81762P1021	8,45
NVIDIA	US67066G1040	5,85
SALESFORCE.COM	US79466L3024	5,10
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	4,37
META PLATFORMS	US30303M1027	4,28
ASML HOLDING	NL0010273215	4,12
ALPHABET	US02079K3059	4,02
AMAZON	US0231351067	4,02

Stanje na dan 30.06.2023

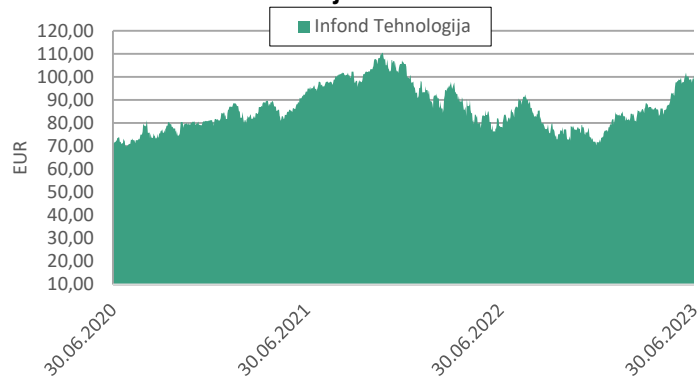
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€100,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	122.124.459 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Zbirni kazalnik tveganja

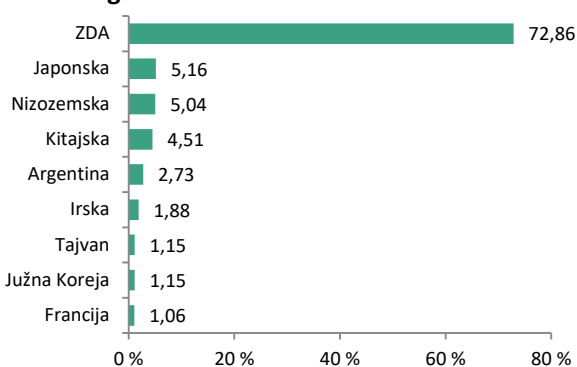
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

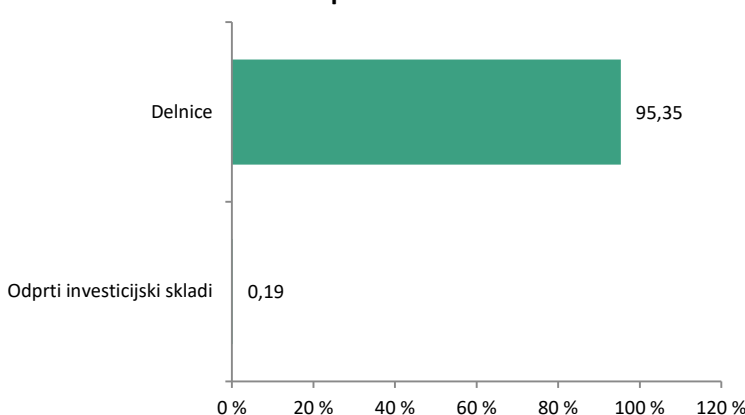
Gibanje VEP



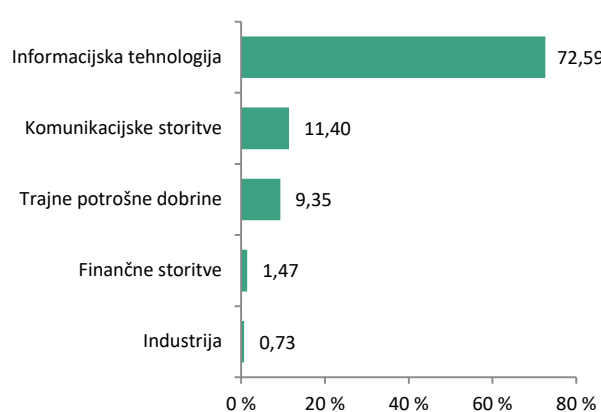
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,91%

3-LETNA DONOSNOST

-0,20%

5-LETNA DONOSNOST

-1,52%

Krovni sklad Infond

Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,15
SAMSUNG	US7960508882	4,59
ISHARES MSCI TAIWAN	US46434G7723	4,29
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	3,92
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	US46434V4234	3,39
NASPERS	ZAE000015889	3,00
ICICI BANK	US45104G1040	2,91
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	2,88
NETEASE	KYG6427A1022	2,70
STATE BANK OF INDIA	US8565522039	2,43

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€23,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.175.314 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

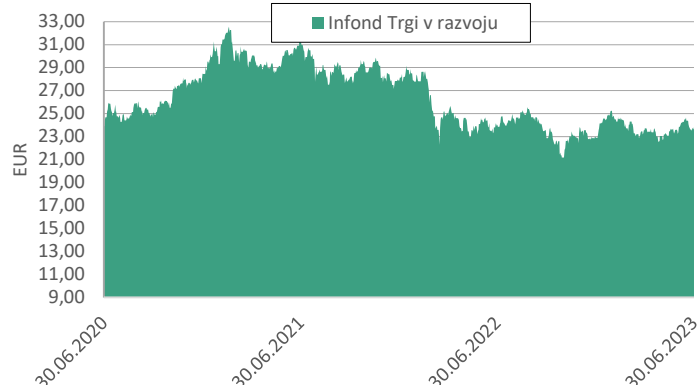
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

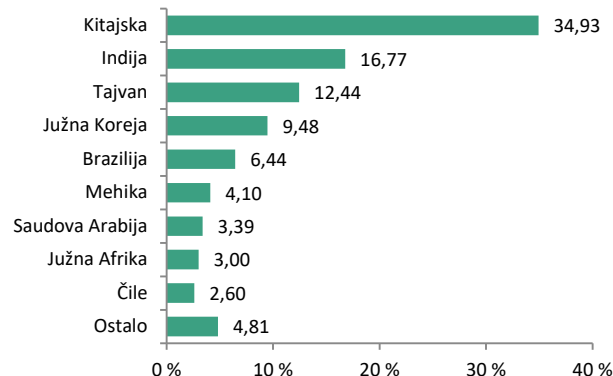
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

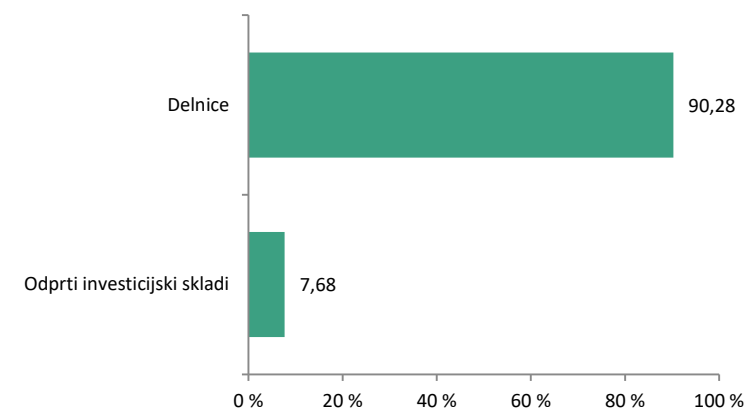
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+10,55%

3-LETNA DONOSNOST

+40,92%

5-LETNA DONOSNOST

+66,08%

Krovni sklad Infond

Infond ZDA, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond ZDA je delniški podsklad, regijsko omejen na državo Združene države Amerike. Z naložbo v ta podsklad zajamete skoraj polovico svetovnih kapitalskih trgov.

Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond ZDA 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	7,47
MICROSOFT	US5949181045	6,28
ALPHABET	US02079K3059	3,55
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,25
AMAZON	US0231351067	2,87
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,87
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,82
SERVICENOW	US81762P1021	2,64
HONEYWELL	US4385161066	2,05
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	2,04

Stanje na dan 30.06.2023

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€34,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.529.162 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljaljska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

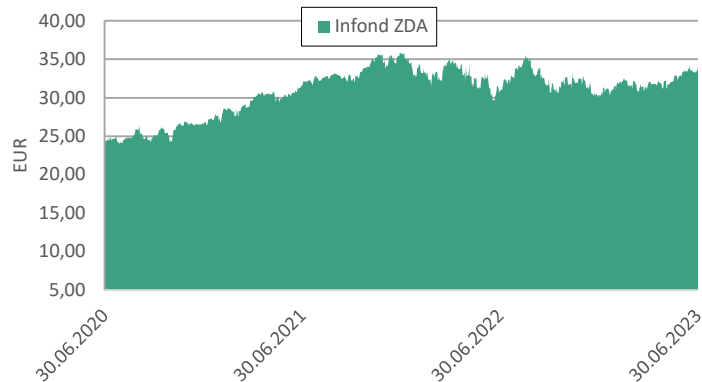
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

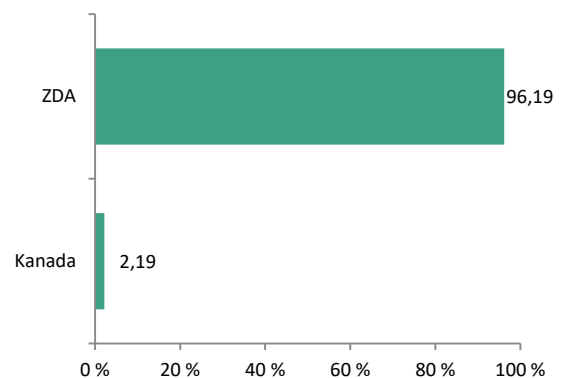
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

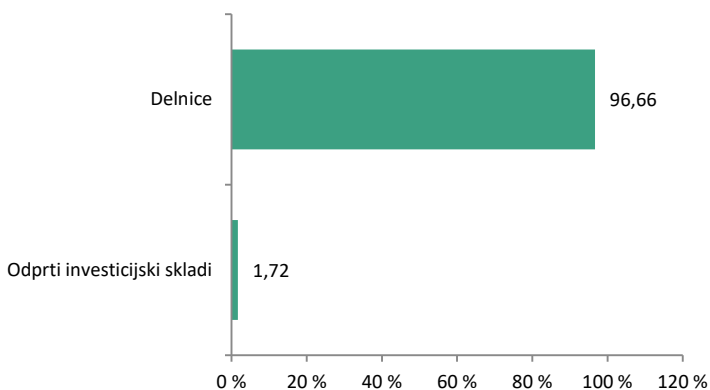
Gibanje VEP



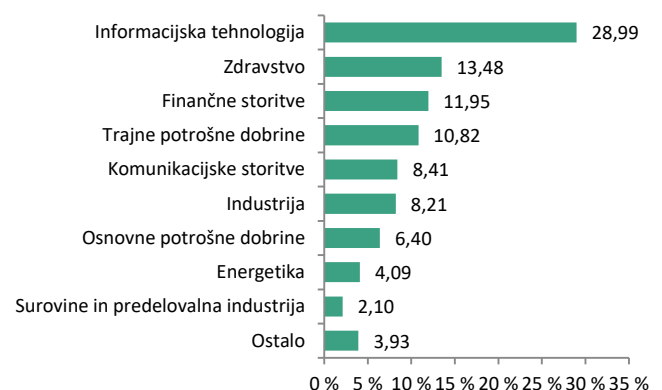
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-0,80%

3-LETNA DONOSNOST

+24,42%

5-LETNA DONOSNOST

+51,95%

Krovni sklad Infond

Infond Zdravstvo, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 30.06.2023

	ISIN	Delež v %
UNITEDHEALTH	US91324P1021	6,31
ELI LILY & CO	US5324571083	5,86
MERCK & CO	US58933Y1055	4,41
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,34
NOVO NORDISK	US6701002056	3,93
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,43
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,98
NOVARTIS	CH0012005267	2,91
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	2,88
ABBVIE	US00287Y1091	2,77

Stanje na dan 30.06.2023

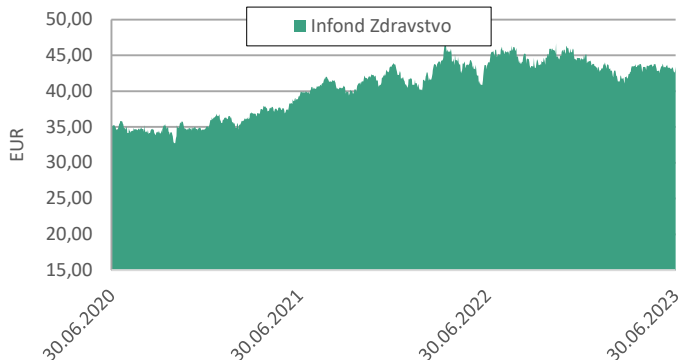
ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€43,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.554.439 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

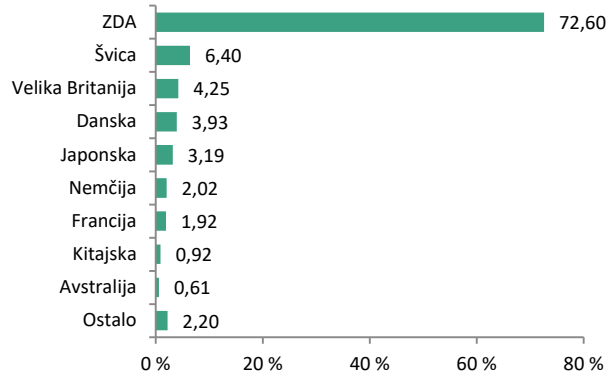
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje			večje tveganje		▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

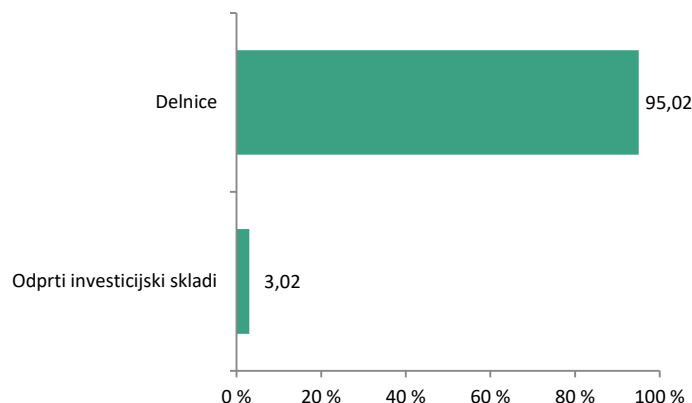
Gibanje VEP



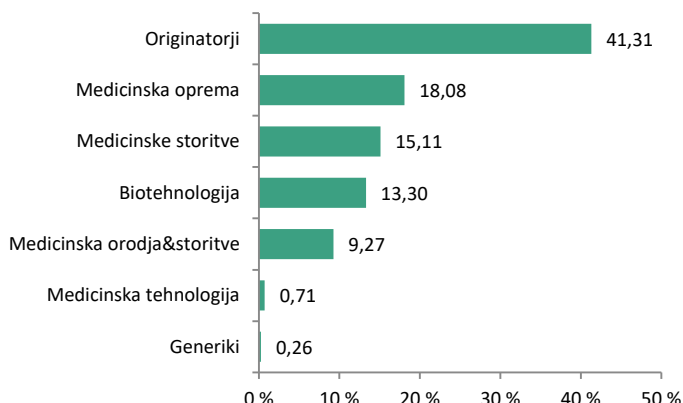
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 3 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje v slovenskem jeziku, sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani www.infond.si, na podstraneh vsakega posameznega sklada oz. podsklada, na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe. Vsi zainteresirani lahko prospekte in ključne podatke za vlagatelje pridobijo tudi v pisni obliki na vseh vpisnih mestih in na sedežu družbe.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov.