

**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

januar 2025

## Razviti trgi - Tesla se je gora ...



**Damjan Kovačič,**  
specialist za upravljanje

Na svetovnih delniških trgih se je začetek leta kljub vrtincu negotovosti, ki so jih v zaporednih koncih tedna prinesli kitajska senzacija umetne inteligence DeepSeek, kaotične carinske akrobacije novega ameriškega predsednika in Dončičev odhod iz Dallasa, zaenkrat odvijal v skladu z znanim pregovorom »tresla se je gora, rodila se je miš«. Za razliko od januarja 2022, ko je prišlo na svetovnih borzah v približno podobnem okolju eksplozivne pretekle rasti in povišanih vrednotenj do močne razprodaje delnic, so ostali letos delniški trgi presenetljivo stabilni, saj so do 7. februarja razviti trgi v povprečju pridobili 3,7 % vrednosti, evropski borzni indeksi pa celo 7,2 %.

Na delniških trgih je sicer daleč najbolj izrazit trend rotacija iz tehnoloških delnic oz. skupine *Veličastnih 7* na trge izven ZDA, kjer so evropske delnice dobesedno čez noč postale najbolj zaželeno blago med upravljavci investicijskih skladov. Po podatkih Bank of Amerika imamo opravka s celo največjo statistično mesečno rotacijo v EU delnice v zadnjih 25 letih, s skoraj 30-odstotno spremembo v regijski alokaciji.

Prav tako je zanimivo, da ob dram, povezanih z lomastenjem predsednika Trumpa po zvezni administraciji, nismo doživeli statistično omembe vrednega nihanja tečajev, saj aktivni trgovci z opcijami ob indeksu volatilitnosti VIX 16,5 % pričakujejo, da se bodo ameriške delnice v naslednjih 30 dneh gibale v relativno ozkem razponu - manj kot 5 % v pozitivno ali negativno smer.

Udeleženci na trgih smo v zadnjih tednih hočeš nočeš postali »poznavalci« kitajske umetne inteligence in Trumpovih carin, pri čemer se zdi v ospredju dilema, kako bodo odreagirali finančni trgi, ko, kot pravi Bob Elliott, »dejanski politični ukrepi morda ne bodo skladni s pričakovanji najbolj poslovno usmerjene administracije v zadnjih desetletjih«.

Ne pozabimo, da je imela prva trgovinska vojna leta 2018 večji vpliv na gospodarsko rast kot na inflacijo. Negativni vplivi carin in trgovinske negotovosti so po analizi ameriške centralne banke med drugim prinesli izgubo delovnih mest v industriji, krčenje industrijske proizvodnje, zastoj v naložbeni aktivnosti, prav tako pa so po petih letih prvič realno upadli prihodki ameriških gospodinjstev. Po izračunih Feda naj bi Trumpovi carinski ukrepi oklestili rast BDP za eno odstotno točko, istočasno pa je bilo leto 2018 s šestodstotnim padcem ameriških delnic drugo najslabše v zadnjem desetletju.

## Kitajska – Rast BDP preseгла pričakovanja



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Za vlagatelje na finančnih trgih se je leto 2025 začelo pozitivno kljub skrbi in strahu pred trgovinsko vojno, ki bi jo lahko sprožile nove ameriške carine. Vrnitev predsednika Trumpa v Belo hišo in njegova politika »Najprej Amerika« sta podprli ameriške delnice, vendar je pojav kitajskega podjetja za umetno inteligenco DeepSeek postavil pod vprašaj sposobnost ameriškega tehnološkega sektorja, da izpolni visoka pričakovanja.

Na Kitajskem so se vrednosti delnic v prvem mesecu letošnjega leta nekoliko zrasle, kar je bilo posledica bolj pozitivnih domačih gospodarskih podatkov in manj agresivnih tarifnih groženj, kot je bilo sugerirano med predsedniško kampanjo Donalda Trumpa – tedaj je bilo govora o 60 %.

V zadnjem četrtletju je kitajski BDP letno zrasel za 5,4 %, kar je preseglo napovedi analitikov. S tem je Kitajska dosegla svoj letni cilj gospodarske rasti, ki ga je vlada zastavila na več kot 5 % na začetku prejšnjega leta.

Da bi spodbudili borzno trgovanje in okrepili zaupanje v drugo največje svetovno gospodarstvo, so kitajski regulatorji uvedli vrsto ukrepov, usmerjenih predvsem v lokalne zavarovalnice in vzajemne sklade. Tem institucijam so naročili, naj povečajo vlaganja v domače delnice. Državne zavarovalnice morajo nameniti vsaj 30 % premij iz novih polic v lokalne delnice, vzajemni skladi pa morajo v naslednjih treh letih letno povečati delež vlaganj v kitajske delnice za 10 %. Regulatorji so prvič določili tako jasne in izrecne cilje za naložbe. Po analizi lanskih premij bi lahko ta sprememba politike na trg prinesla do 70 mrd USD že od treh največjih kitajskih zavarovalnic v državni lasti. Regulatorji so tudi poudarili, da zavarovalnice že imajo v lasti delnice v vrednosti 600 mrd USD. Ti ukrepi naj bi okrepili stabilnost in zaupanje v kitajski finančni trg, hkrati pa bi lahko pomagali spodbuditi rast domačega borznega trga.

# Borzni trendi

januar 2025

## Slovenija – Krka izboljšala napovedi za leto 2025



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

V začetku letošnjega leta se je rast cen nekoliko povišala, pri čemer je januarja letna stopnja inflacije dosegla 2 %, kar je več kot decembra prejšnjega leta, ko je znašala 1,9 %.

Na mesečni ravni so se cene življenjskih potrebščin znižale za 0,4 %, predvsem zaradi zimskih razprodaj oblačil in obutve. Storitve so se januarja podražile za 3,1 % v primerjavi z istim lanskim obdobjem, medtem ko so se cene blaga povprečno zvišale za 1,5 %. Največji prispevek k januarski inflaciji je imela 3-odstotna rast cen v skupini prevoz ter 2,3-odstotna podražitev hrane in brezalkoholnih pijač. Cene storitev v restavracijah in hotelih so zrasle za 4,8 %.

Merjeno s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, ki omogoča primerjave med državami EU, je bila letna rast cen v mesecu januarju 2,3 %, kar je manj kot lani v istem obdobju, ko je znašala 3,4 %.

Skupina Krka je v letu 2024 dosegla prodajne prihodke v višini 1,9 mrd EUR, kar je v primerjavi z letom 2023 za 103,2 mio EUR ali 6 % več. Dobiček iz poslovanja, prilagojen za amortizacijo (EBITDA), je presegel pol milijarde evrov in znašal 518,2 mio EUR, kar predstavlja 27,1 % prodajnih prihodkov. V vzhodni Evropi se je Krkina prodaja povečala za 10 %, v srednji Evropi za 7 %, v jugovzhodni Evropi pa za 8 %, medtem ko je v zahodni Evropi prodaja zabeležila 5-odstotni upad. Izboljšali so tudi napovedi za leto 2025, saj pričakujejo, da bo prodaja prvič v zgodovini presegla dve milijardi evrov, čisti dobiček bi se pa naj povečal na 365 mio EUR.

## Dolžniški trgi – Pričakovanja za obveznice v letu 2025 ostajajo pozitivna



**Mitja Vranetič**  
specialist za upravljanje

Tudi januarja se je trend višanja obrestnih mer iz decembra 2024 nadaljeval predvsem pod vplivom novic in ugibanj glede uvajanja novih tarif in carin s strani Donalda Trumpa in njegove administracije. Njihova uvedba bo namreč vplivala na rast cen, kar pomeni večje inflacijske pritiske in s tem višje obrestne mere, kot smo jih pričakovali pred še nekaj meseci.

Tako je zahtevana donosnost nemških 10-letnih državnih obveznic leto začela pri 2,37 % in do sredine januarja se povzpela že na 2,65 % (14. januar 2025). Rast se je ustavila šele po objavi podatkov o inflaciji v ZDA, kjer je inflacija za leto 2024 dosegla 2,9 %, kar je v skladu s pričakovanji. Jedrna inflacija za leto 2024, ki ne vključuje rasti cen hrane in energije, je dosegla 3,2 %, 0,1 odstotne točke manj od pričakovane. Ti podatki so ustavili in obrnili trend višanja obrestnih mer na obvezniških trgih. Tako je je zahtevana donosnost nemških 10-letnih državnih obveznic mesec januar 2025 končala pri 2,46 %.

V duhu nižanja obrestnih mer je tudi ECB konec januarja 2025 ponovno znižala ključne obrestne mere za 25 bazičnih točk (iz 3,00 % na 2,75 % za depozite pri ECB). Do konca leta se pričakujejo še tri znižanja, kar pomeni, da bi ta ključna obrestna mera leto 2025 končala pri 2 %. Ta obrestna mera je v skladu tudi s pričakovanji ECB glede inflacije. Sicer pa v Evropi gospodarstvo ostaja šibko, proizvodnja se krči, storitve pa kažejo boljše rezultate. Zaupanje potrošnikov je krhko in gospodinjstva so previdna pri porabi kljub naraščajočim realnim dohodkom. Vendar trg dela ostaja močan, brezposelnost pa je še vedno nizka, 6,3 % decembra 2024.

Ti evropski podatki vse bolj kažejo na to, da se bo kljub uvedbi carin in tarif trend dezinflacije v Evropi v letu 2025 verjetno nadaljeval. To pa pomeni nižanje tudi tržnih obrestnih mer, kar pomeni, da lahko pričakujemo v letu 2025 rast obveznic in s tem obvezniških skladov, tistih z obveznicami krajše, srednje in daljše ročnosti.

1-LETNA DONOSNOST

**+9,06%**

3 -LETNA DONOSNOST

**+4,45%**

5 -LETNA DONOSNOST

**+24,60%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Podsklad sistematično izbira naložbe med družbami, ki redno izplačujejo dividende. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vlaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
SNAP-ON	US8330341012	3,09
TENARIS	LU2598331598	3,08
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,91
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,87
SCREEN HOLDINGS	JP3494600004	2,83
CENTRICA	GB00B033F229	2,78
PAYCHEX	US7043261079	2,74
PACCAR	US6937181088	2,74
UNIVERSAL MUSIC GROUP	NL0015000IY2	2,74
GEA GROUP	DE0006602006	2,70

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.01.2025

S10021401342

€12,49

9.841.803 €

do 3%

0%

2,25%

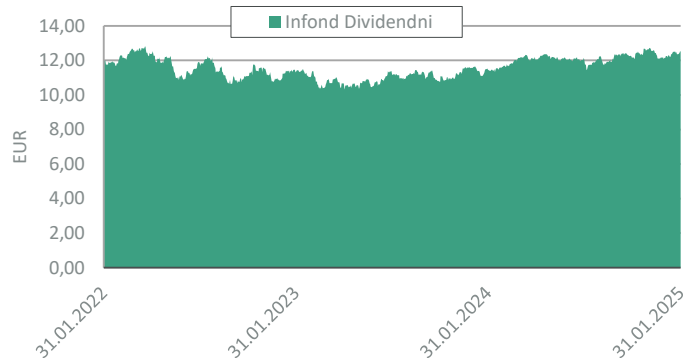
11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

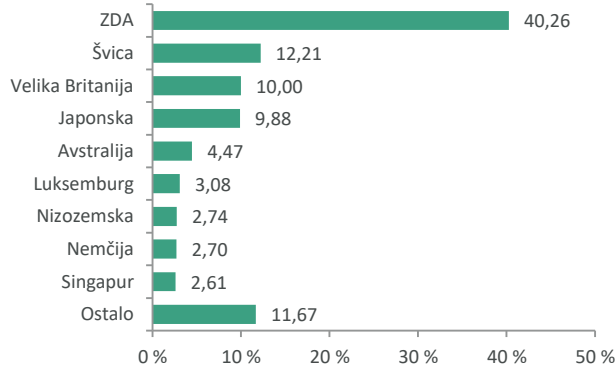
1	2	3	4	5	6	7
manjše tveganje				večje tveganje		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladdom 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.

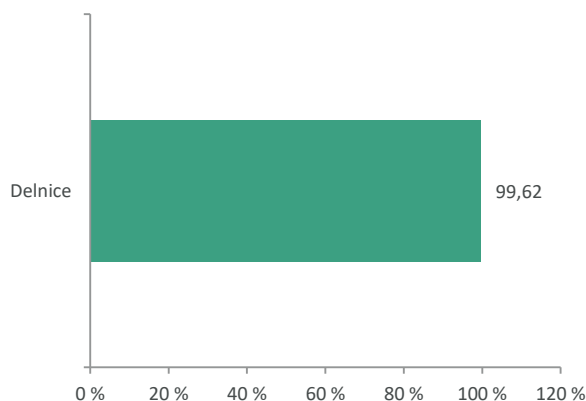
## Gibanje VEP



## 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

**+16,07%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,66%**

5-LETNA DONOSNOST

**+61,55%**

Krovni sklad Infond

# Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Podsklad investira pretežno v delnice in delniške ciljne sklade, regijsko omejene pretežno na razvite trge.

Izbira delnice svetovno priznanih podjetij, ki poleg finančnih izpolnjujejo kriterije družbeno odgovornega poslovanja v skladu z ESG strategijo Infond Družbeno odgovorni (Politika odgovornega investiranja, [www.infond.si](http://www.infond.si)).

## Komu je namenjen

Vlagatelj, ki zasleduje 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	3,78
STRYKER	US8636671013	3,42
BLACKROCK	US09290D1019	3,39
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	3,09
ZURICH INSURANCE	CH0011075394	2,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,93
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,86
ARISTA NETWORKS	US0404132054	2,82
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,82
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,81

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€63,70
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.505.078 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

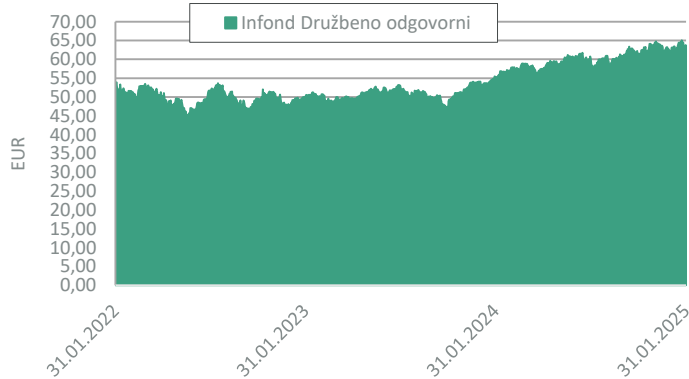
## Zbirni kazalnik tveganja



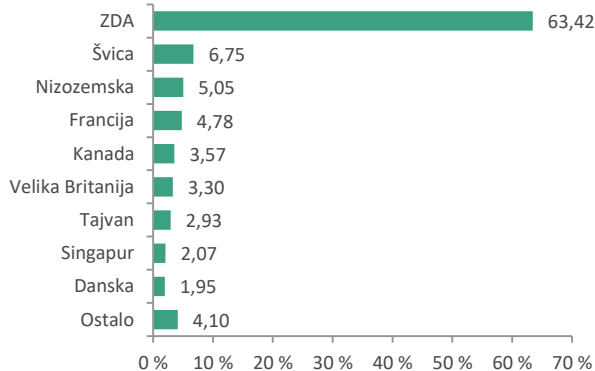
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

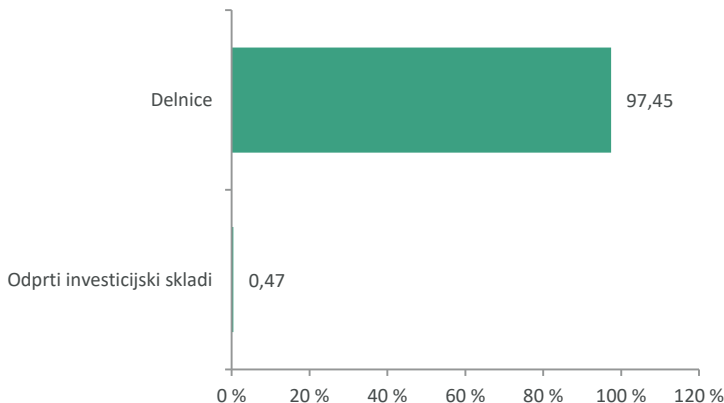
## Gibanje VEP



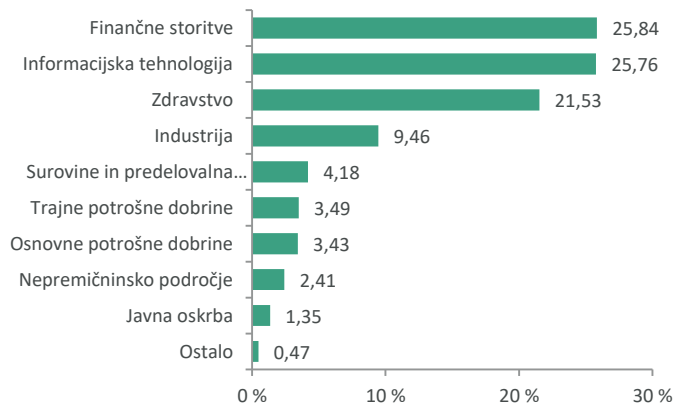
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+7,37%**

3-LETNA DONOSNOST

**+13,68%**

5-LETNA DONOSNOST

**+34,29%**

Krovni sklad Infond

# Infond Evropa, delniški podsklad

## Naložbena politika

Podsklad investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delnice oz. enote delniških ciljnih skladov, regijsko je omejen na področje Evrope. Nima panožne omejitve. Šteje kot produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	6,55
SAP	DE0007164600	4,98
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	4,68
NOVARTIS	CH0012005267	3,81
ABB	CH0012221716	3,42
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,41
AIRBUS	NL0000235190	3,36
ING GROEP	NL0011821202	3,20
THALES	FR0000121329	3,18
NOVO NORDISK	DK0062498333	3,10

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021400492
Vrednost enote premoženja	€7,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.439.356 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka 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 ▶		

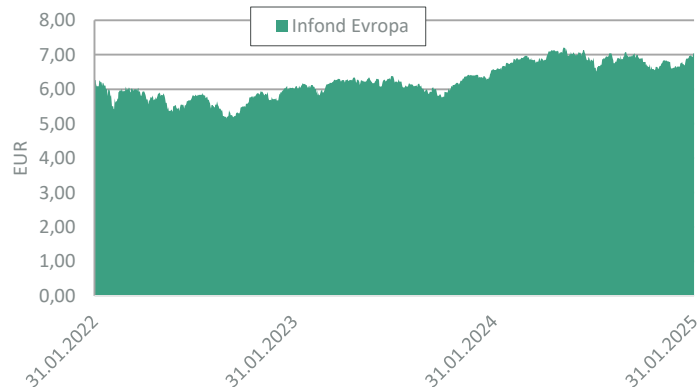
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

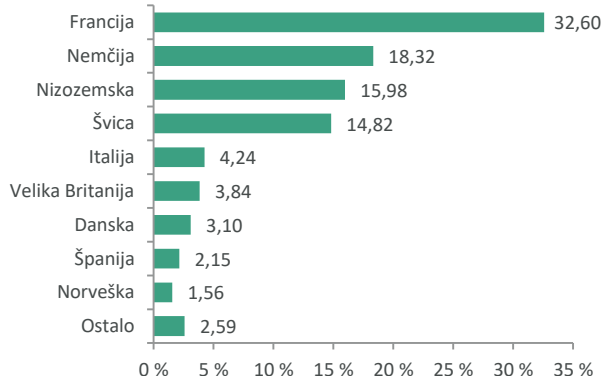
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni 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.

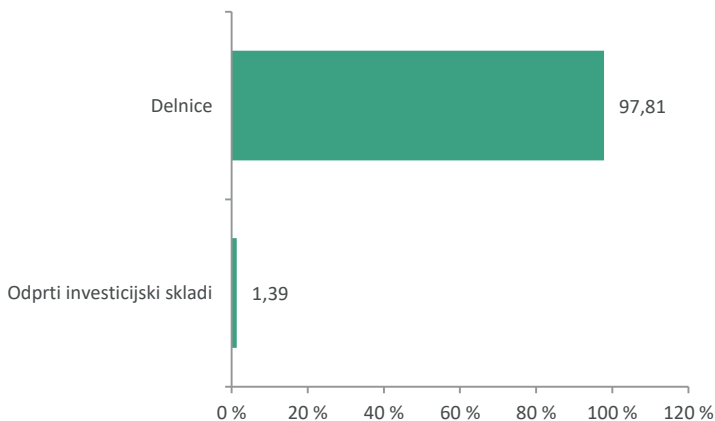
## Gibanje VEP



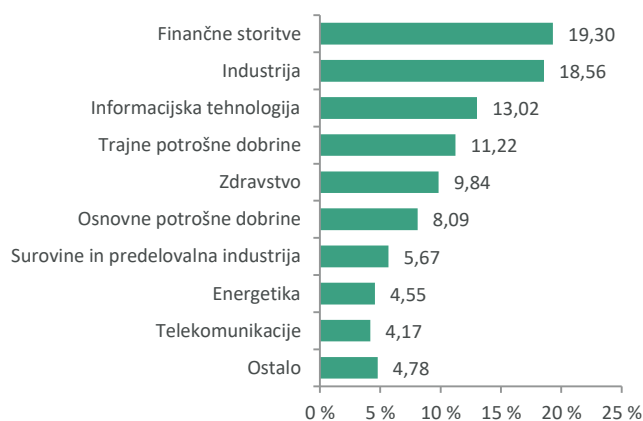
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+6,19%**

3-LETNA DONOSNOST

**+0,67%**

5-LETNA DONOSNOST

**+6,48%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

## Naložbena politika

Mešani defenzivni podsklad s poudarkom na nižji volatilnosti in stabilnosti naložb. Do 35% sredstev nalaga v delnice globalno, brez panožne omejitve. Produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze naganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,19
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,56
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,37
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,33
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,27
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,24
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,12
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,12
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,10
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,09

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€42,46

Čista vrednost sredstev (ČVS)

30.273.990 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

## Stanje na dan 31.01.2025

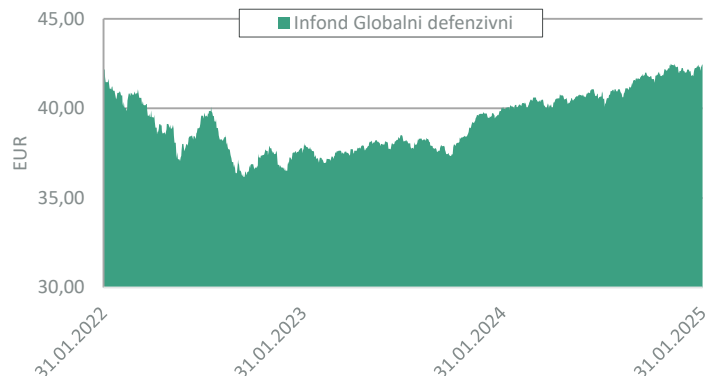
## Zbirni kazalnik tveganja

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

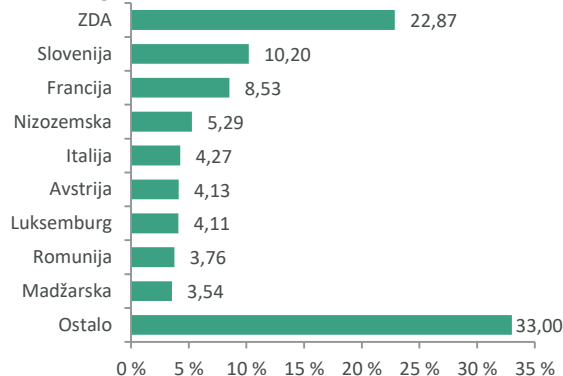
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

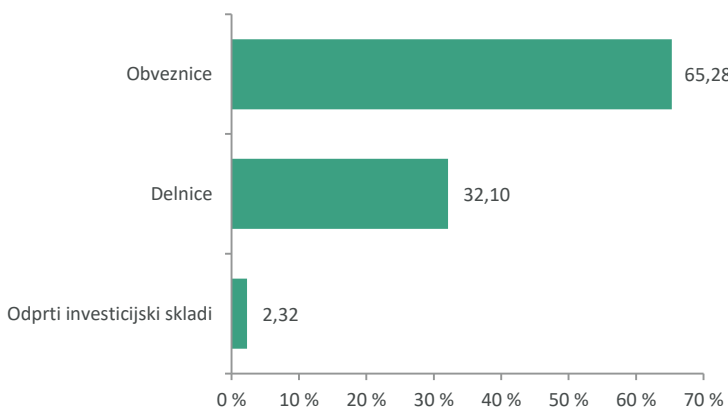
## Gibanje VEP



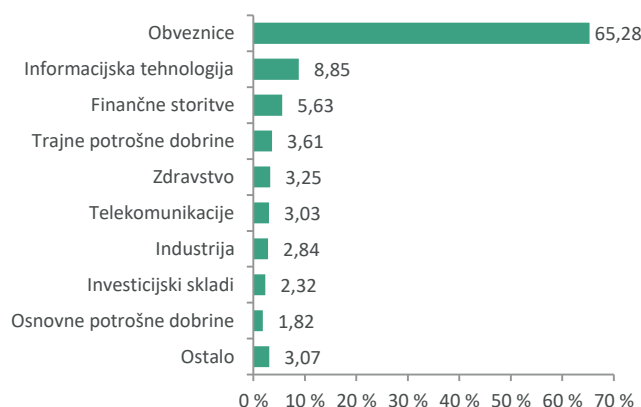
## Geografska sestava naložb



## 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

**+20,31%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,05%**

5-LETNA DONOSNOST

**+50,89%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,30
NVIDIA	US67066G1040	3,77
ALPHABET	US02079K3059	3,64
AMAZON	US0231351067	3,34
MICROSOFT	US5949181045	2,24
MERCADOLIBRE	US58733R1023	1,87
APPLE	US0378331005	1,79
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,78
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	US4642872349	1,76

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021401136
Vrednost enote premoženja	€11,29
Čista vrednost sredstev (ČVS)	88.965.537 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

## Zbirni kazalnik tveganja

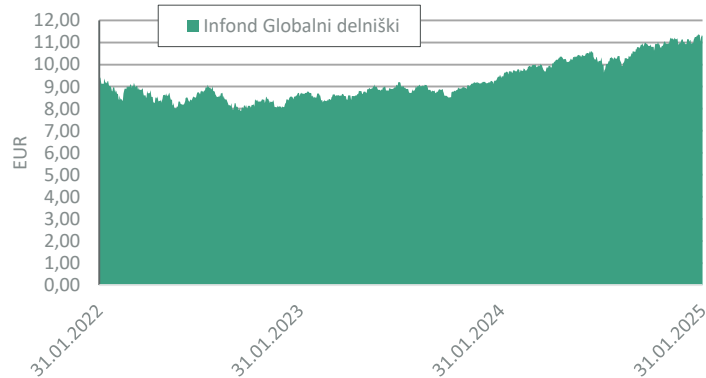
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

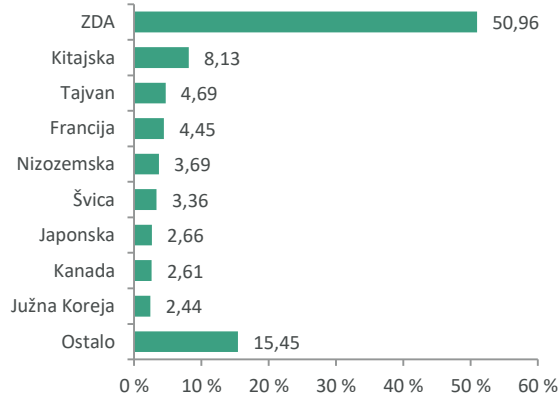
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

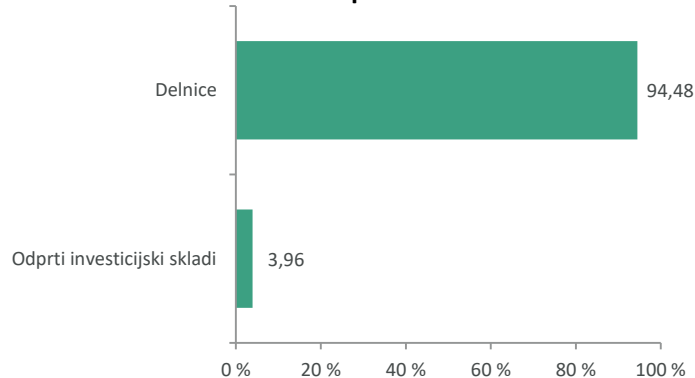
## Gibanje VEP



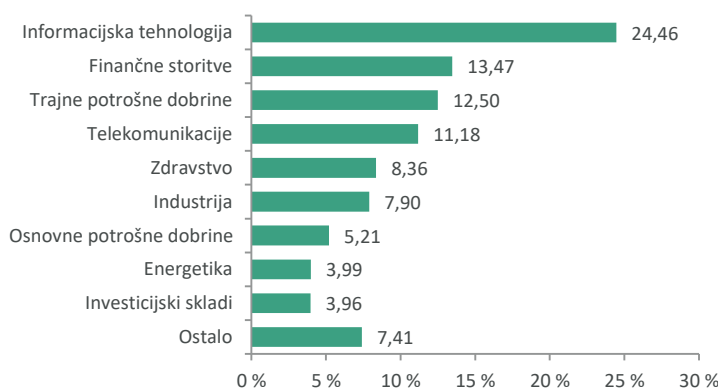
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovšce 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

**+16,26%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,21%**

5-LETNA DONOSNOST

**+40,40%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

## Naložbena politika

Naložbe so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v kateremkoli navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih. Ne vpliva v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,13
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,96
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,76
ALPHABET	US02079K3059	2,75
ASML HOLDING	NL0010273215	2,51
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,48
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,44
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,34
AMAZON	US0231351067	2,32
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,15

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€15,64

Čista vrednost sredstev (ČVS)

25.657.946 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

## Stanje na dan 31.01.2025

## Zbirni kazalnik tveganja

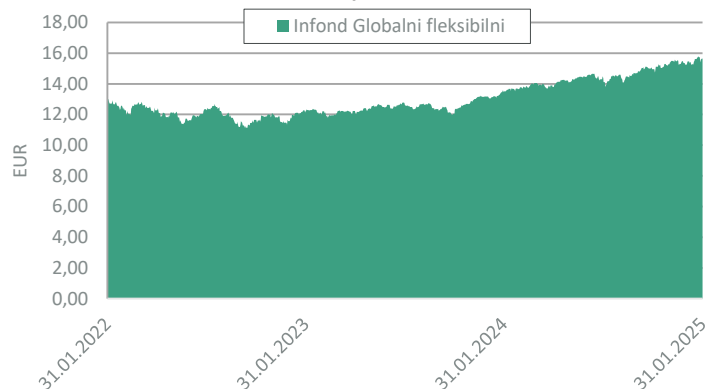


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

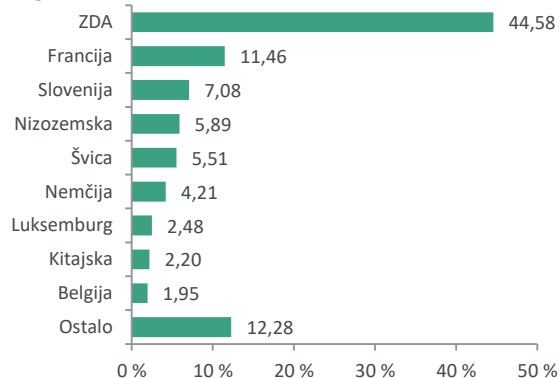
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

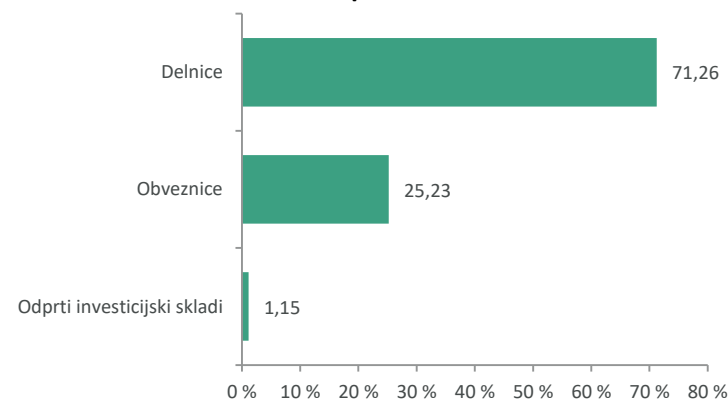
## Gibanje VEP



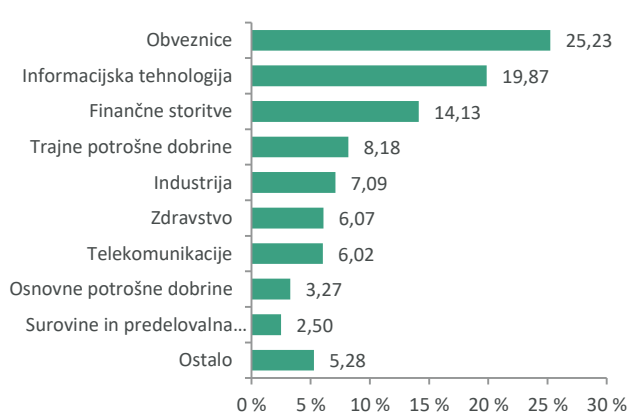
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+13,83%**

3-LETNA DONOSNOST

**+13,99%**

5-LETNA DONOSNOST

**+32,14%**

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.

Šteje kot produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoreženega portfelja, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,43
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,92
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,87
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,43
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,33
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,29
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	2,20
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,17
MICROSOFT	US5949181045	2,15
AMAZON	US0231351067	2,12

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€101,00
Čista vrednost sredstev (ČVS)	94.872.392 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

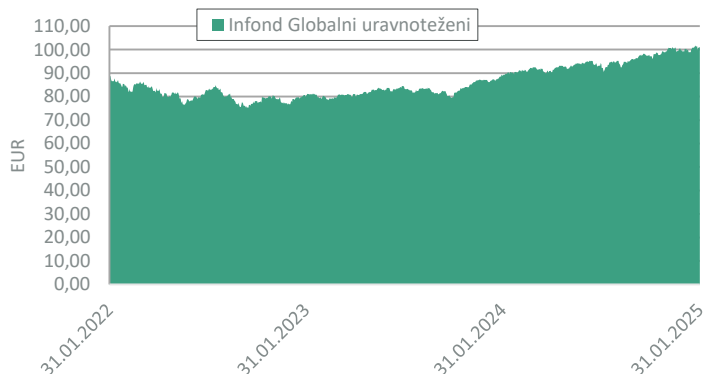
## Zbirni kazalnik tveganja



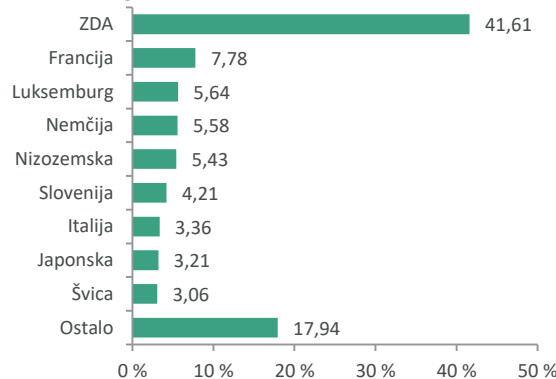
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

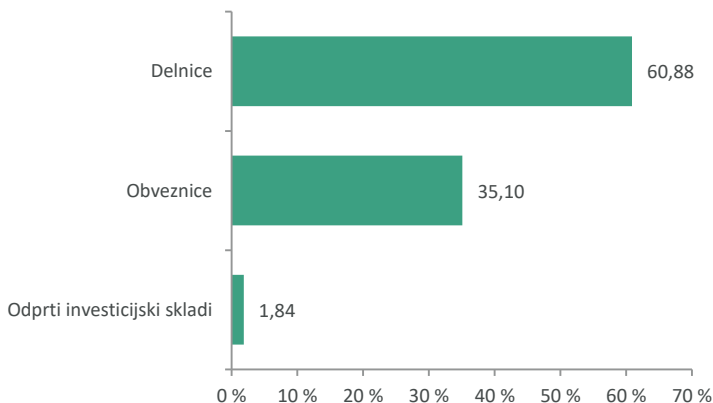
## Gibanje VEP



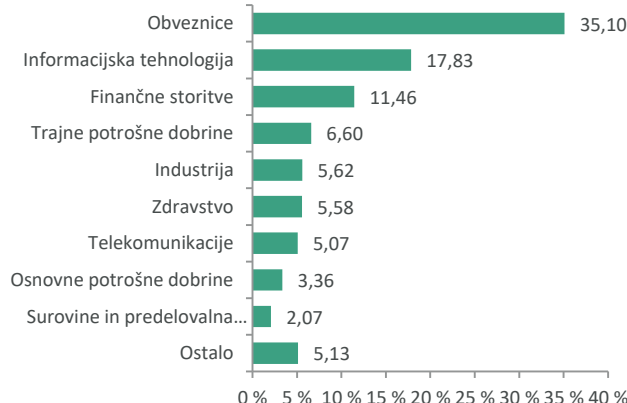
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+31,99%**

3-LETNA DONOSNOST

**-20,97%**

5-LETNA DONOSNOST

**-21,30%**

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
XIAOMI	KYG9830T1067	8,39
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,36
TRIP.COM GROUP	KYG9066F1019	6,98
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	6,80
JD.COM	KYG8208B1014	5,81
NETEASE	KYG6427A1022	3,86
BYD	CNE100000296	3,64
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,37
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	3,16
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,13

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€11,15

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.171.010 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 31.01.2025

## Zbirni kazalnik tveganja

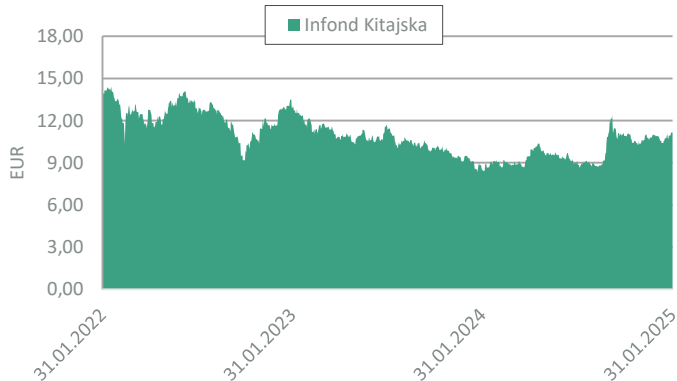
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

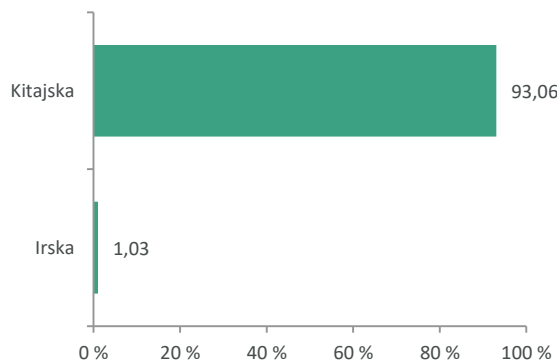
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

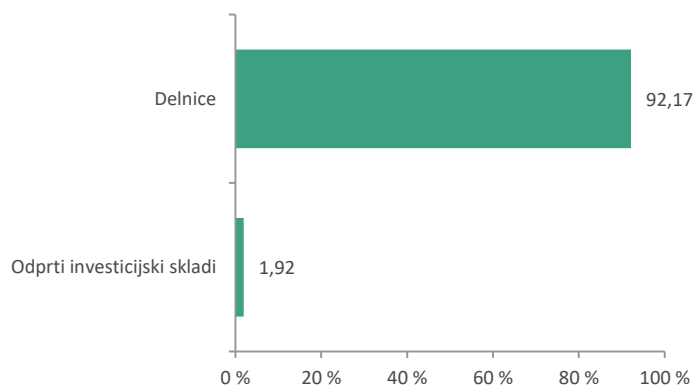
## Gibanje VEP



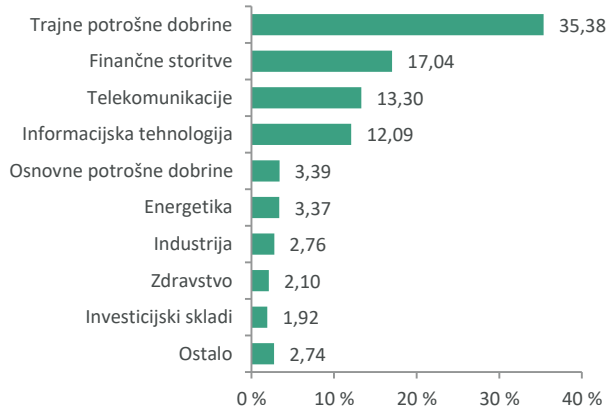
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+3,02%**

3-LETNA DONOSNOST

**+1,37%**

5-LETNA DONOSNOST

**+0,19%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

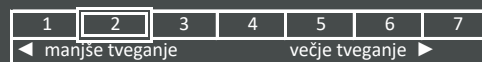
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja in so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje. Ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	2,74
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	2,67
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,65
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.9	ES00000123C7	2,64
EU - EU 3.125	EU000A3K4EN5	2,61
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,60
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	2,53
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,43
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,33
DEUTCHLAND - BKO 2.8	DE000BU22015	2,19

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,62
Čista vrednost sredstev (ČVS)	51.239.190 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

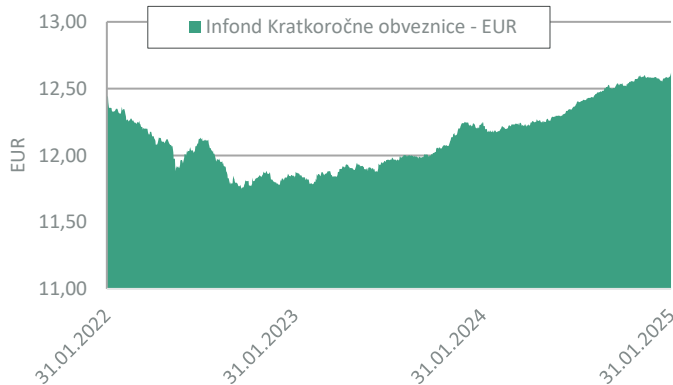
## Zbirni kazalnik tveganja



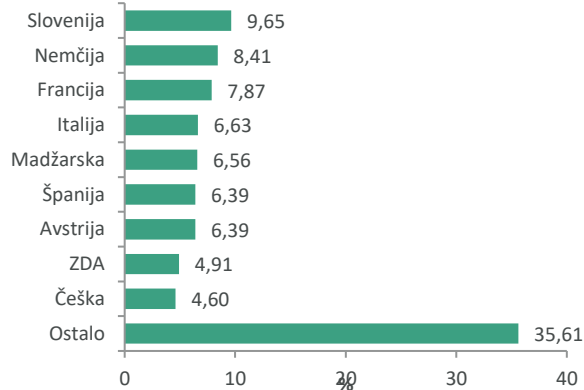
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

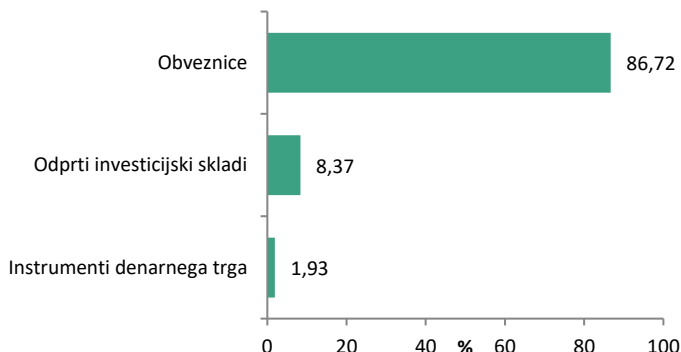
## Gibanje VEP



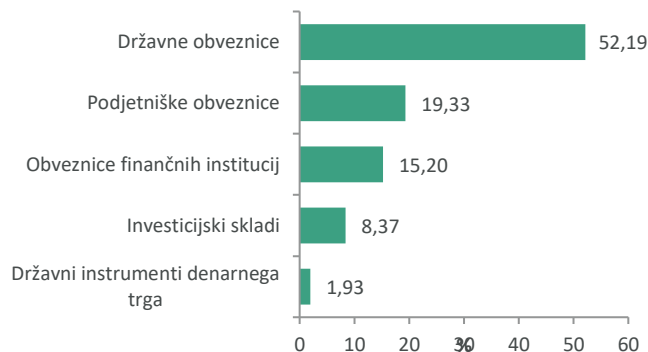
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+31,62%**

3-LETNA DONOSNOST

**+14,86%**

5-LETNA DONOSNOST

**+8,48%**

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerih je ta podsklad delež vseh naložb. Namenjen je dolgoročenemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	7,27
MICROSTRATEGY	US5949724083	5,34
KINSALE CAPITAL	US49714P1084	3,92
IREN LTD	AU0000185993	3,63
CAMECO	CA13321L1085	3,51
MARA HOLDINGS	US5657881067	3,42
ADYEN	NL0012969182	3,18
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	3,00
SOITEC	FR0013227113	2,81
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	2,80

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.424.830 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

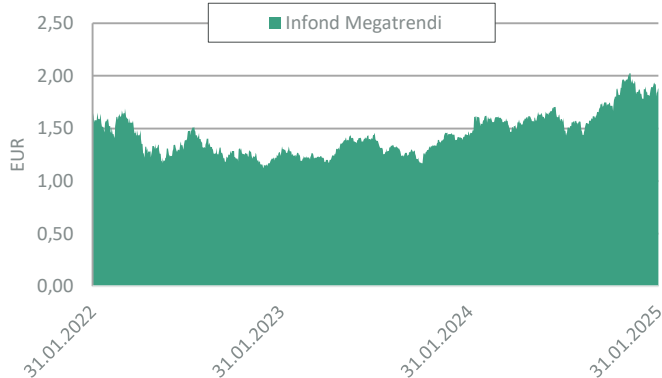
## Zbirni kazalnik tveganja

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

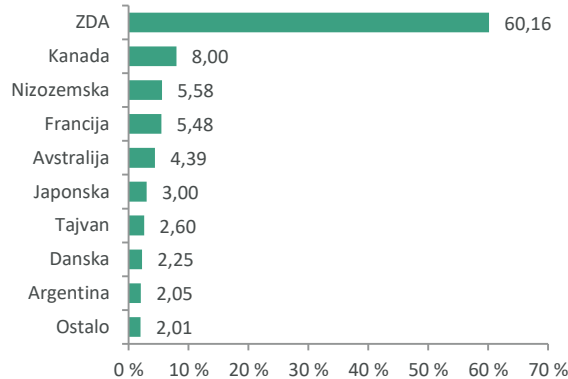
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

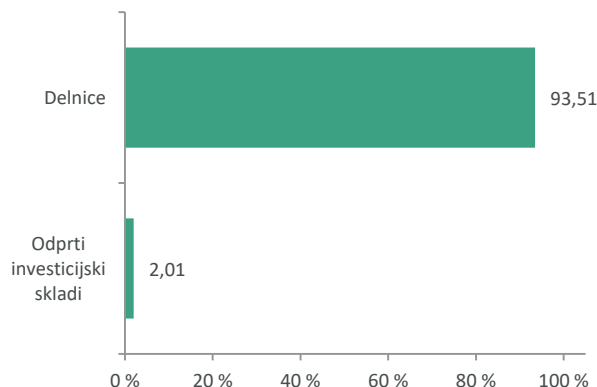
## Gibanje VEP



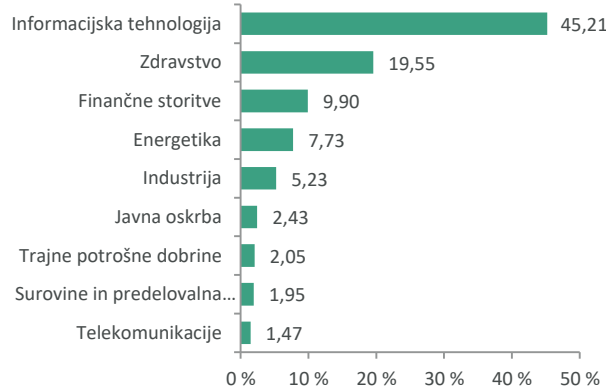
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+16,09%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,62%**

5-LETNA DONOSNOST

**+47,92%**

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za 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 čimer bodo zavarovani dotlej doseženi donosi.

## 10 največjih naložb dan 31.01.2025

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,60
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJJ64	4,34
MICROSOFT	US5949181045	3,03
AMAZON	US0231351067	2,86
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	2,79
NVIDIA	US67066G1040	2,78
APPLE	US0378331005	2,52
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,97
SALESFORCE	US79466L3024	1,76

ISIN

SI0021401672

Vrednost enote premoženja

€17,25

Čista vrednost sredstev (ČVS)

5.406.148 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

padajoča - več na www.infond.si

Začetek trženja in upr. sklada

09.01.2017

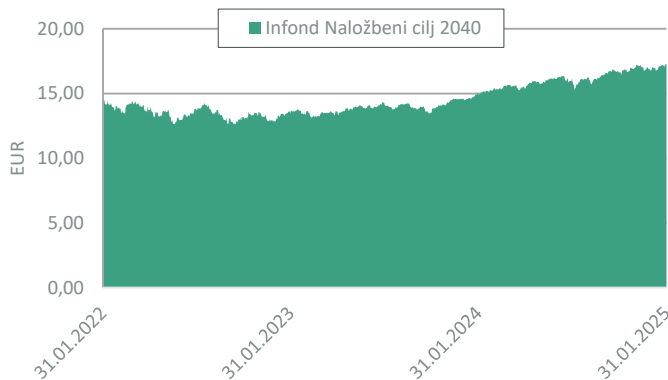
## Zbirni kazalnik tveganja



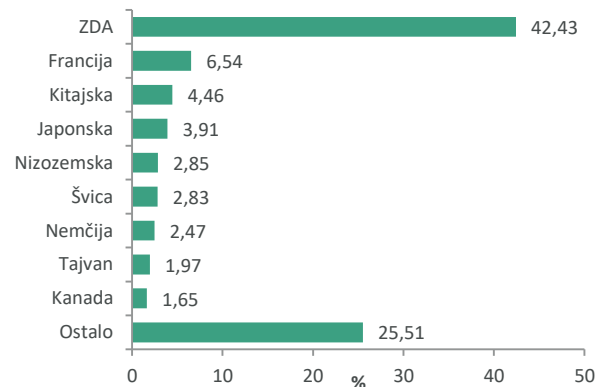
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

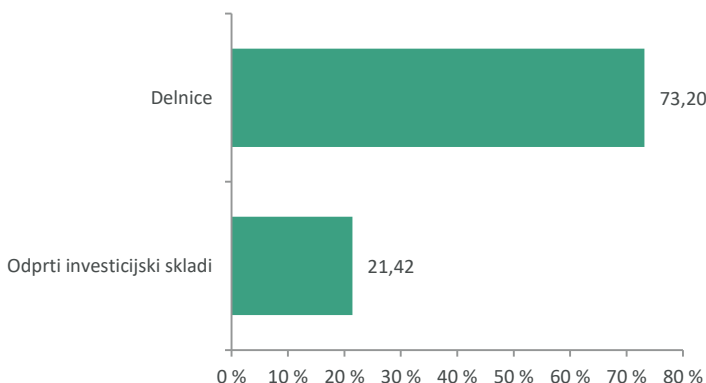
## Gibanje VEP



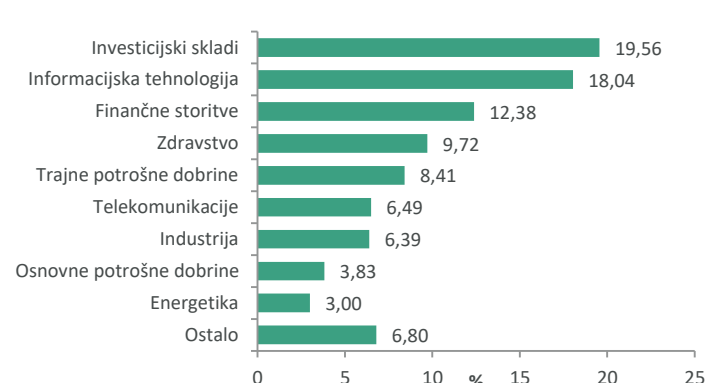
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+1,42%**

3-LETNA DONOSNOST

**-11,06%**

5-LETNA DONOSNOST

**-12,84%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

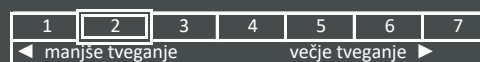
Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfeljnain so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, ali želijo uravnotežiti delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3+ let.

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,20
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,87
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,79
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,70
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	4,43
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,42
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,35
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,07
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	3,69
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,67

## Stanje na dan 31.01.2025

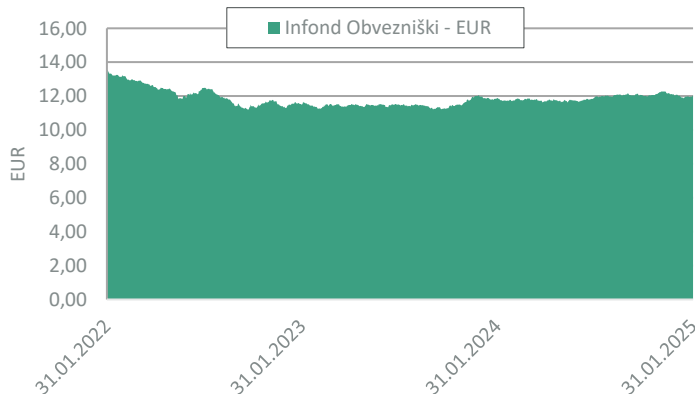
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.620.829 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

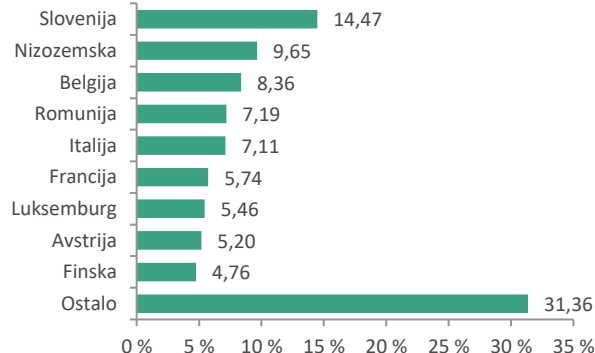


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.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

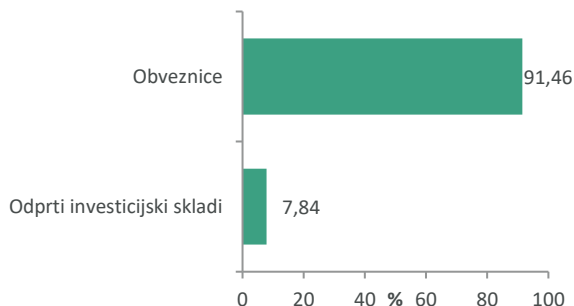
## Gibanje VEP



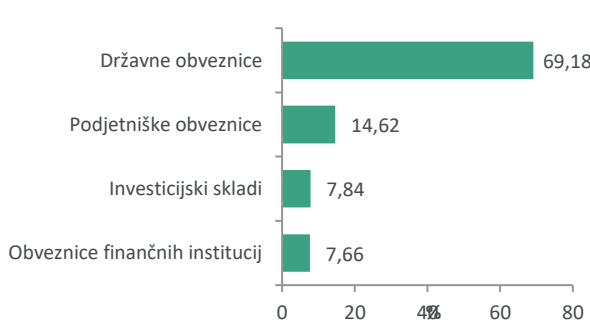
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+18,88%**

3-LETNA DONOSNOST

**+24,79%**

5-LETNA DONOSNOST

**+59,10%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,45
MICROSOFT	US5949181045	4,24
AMAZON	US0231351067	4,01
NVIDIA	US67066G1040	3,44
ALPHABET	US02079K3059	3,20
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,16
BROADCOM	US11135F1012	2,00
SALESFORCE	US79466L3024	1,93
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,85
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,55

Stanje na dan 31.01.2025	
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€20,89
Čista vrednost sredstev (ČVS)	122.521.380 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

## Zbirni kazalnik tveganja

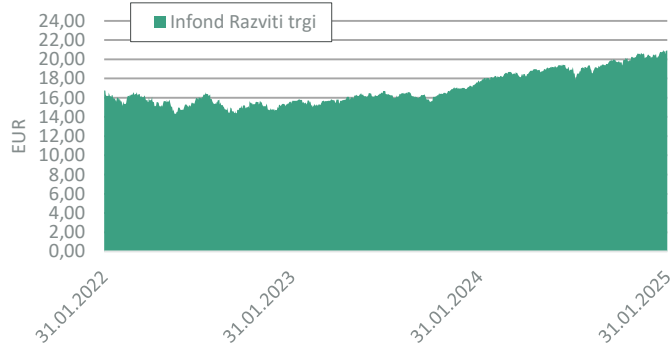


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

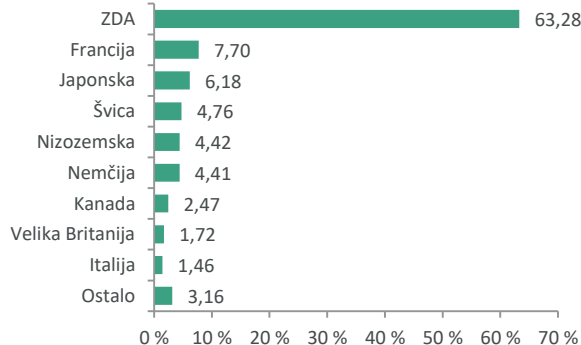
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

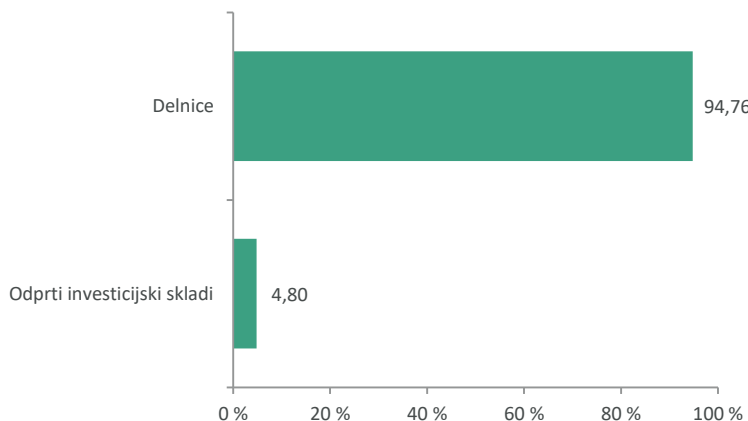
## Gibanje VEP



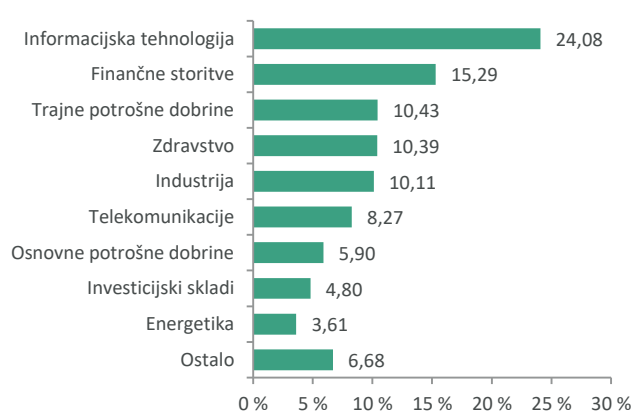
## Geografska sestava naložb



## 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

**+16,73%**

3-LETNA DONOSNOST

**+27,55%**

5-LETNA DONOSNOST

**+75,14%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
AMAZON	US0231351067	5,02
MICROSOFT	US5949181045	4,83
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	4,51
ALPHABET	US02079K3059	4,44
PINTEREST	US72352L1061	3,99
BLACKROCK	US09290D1019	3,84
APPLE	US0378331005	3,74
NVIDIA	US67066G1040	3,65
SALESFORCE	US79466L3024	3,50
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,32

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€28,99
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.980.930 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

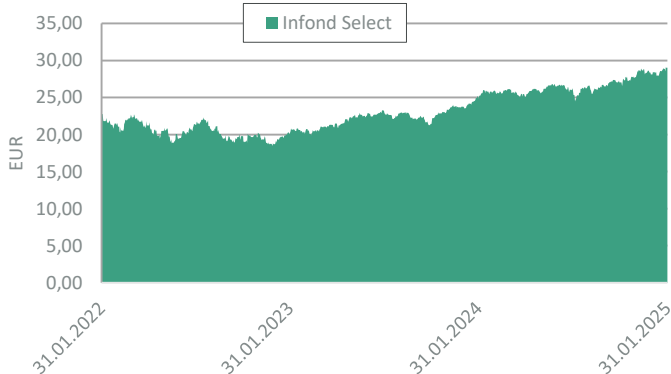
## Zbirni kazalnik tveganja

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

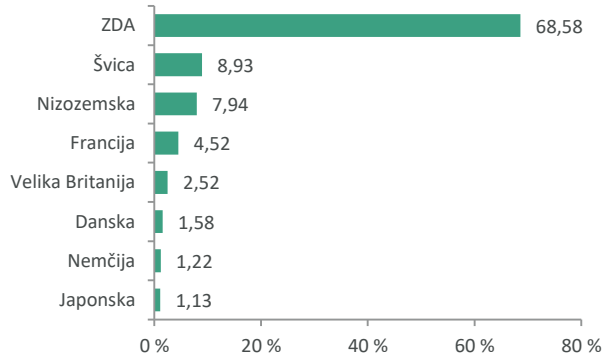
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

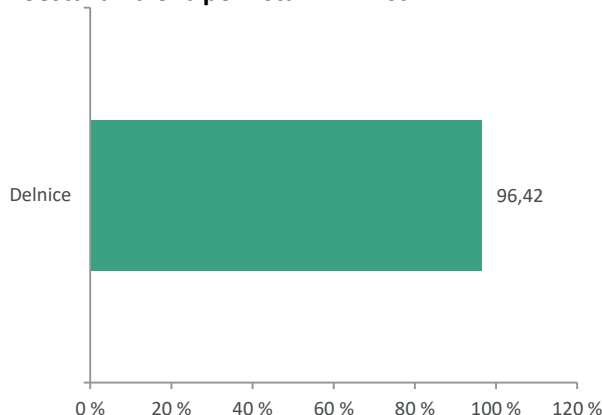
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+0,57%**

3-LETNA DONOSNOST

**+14,73%**

5-LETNA DONOSNOST

**+38,22%**

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. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vlaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## 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 dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,70
CHEVRON	US1667641005	7,55
LINDE	IE000S9YS762	4,67
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	4,40
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,95
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,78
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,64
SHELL	GB00BP6MXD84	3,50
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,06
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	2,90

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021400500
Vrednost enote premoženja	€15,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.266.736 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

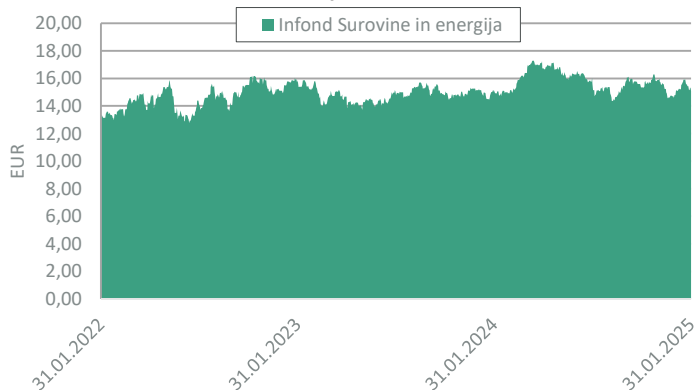
## Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
← manjše tveganje			večje tveganje →			

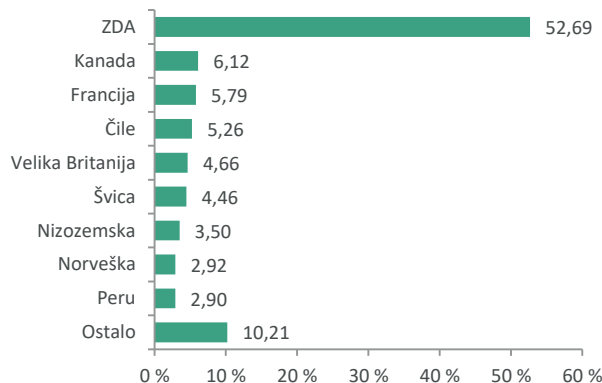
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

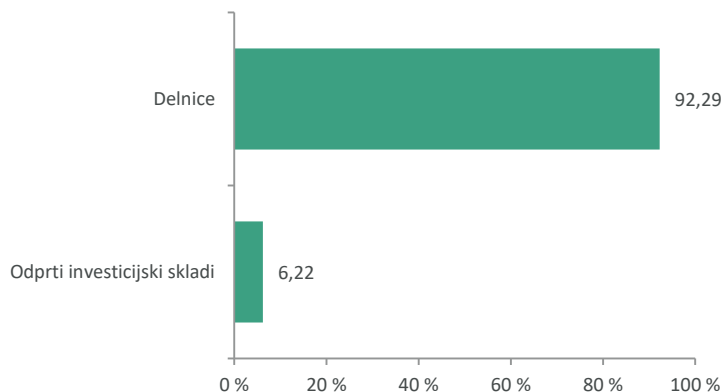
## Gibanje VEP



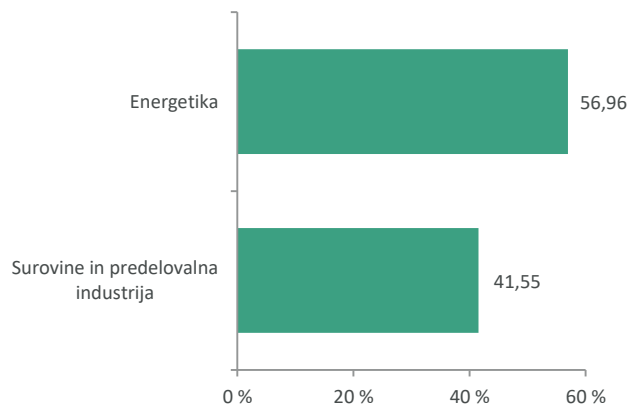
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+35,09%**

3-LETNA DONOSNOST

**+64,41%**

5-LETNA DONOSNOST

**+151,85%**

Krovni sklad Infond

# Infond Tehnologija, delniški podsklad

## Naložbena politika

Sredstva investira pretežno v delnice in enote ciljnih delniških skladov sektorjev informacijske tehnologije ter trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev, katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije. Je produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagatelj, 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 dan 31.01.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	7,57
ARISTA NETWORKS	US0404132054	7,55
BROADCOM	US11135F1012	7,46
SERVICENOW	US81762P1021	7,42
MICROSOFT	US5949181045	6,59
ALPHABET	US02079K3059	4,73
AMAZON	US0231351067	4,58
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,57
ASML HOLDING	NL0010273215	4,52
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,23

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€161,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	257.012.838 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

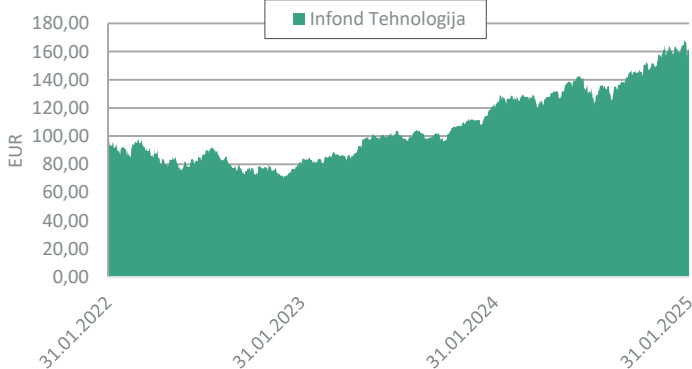
## Zbirni kazalnik tveganja

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

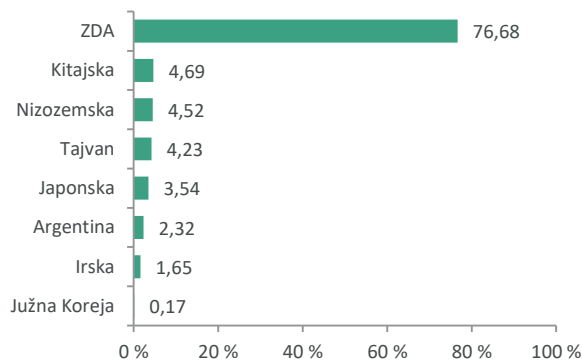
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

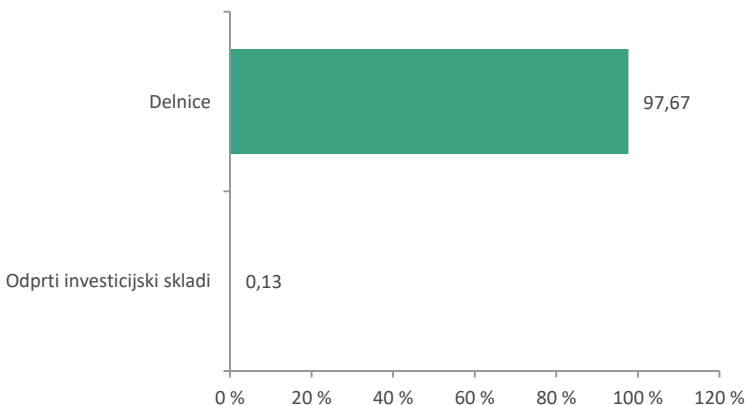
## Gibanje VEP



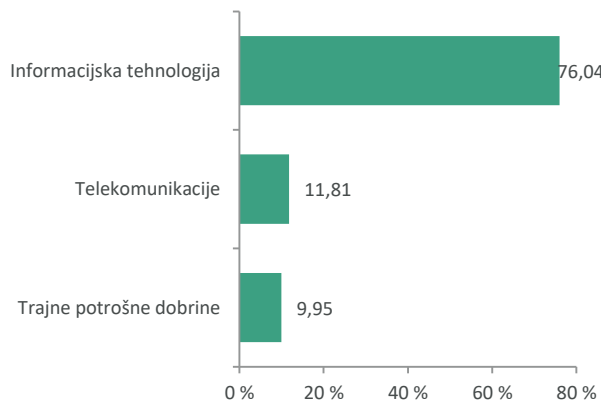
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+24,47%**

3-LETNA DONOSNOST

**+5,02%**

5-LETNA DONOSNOST

**+17,38%**

Krovni sklad Infond

# Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

## Naložbena politika

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vlaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje, 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,43
XIAOMI	KYG9830T1067	4,68
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,12
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	4,04
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,92
WIPRO	US97651M1099	3,19
ICICI BANK	US45104G1040	3,12
NASPERS	ZAE000325783	3,06
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,03
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	US46434V4234	2,99

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021400518
Vrednost enote premoženja	€29,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	35.374.806 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

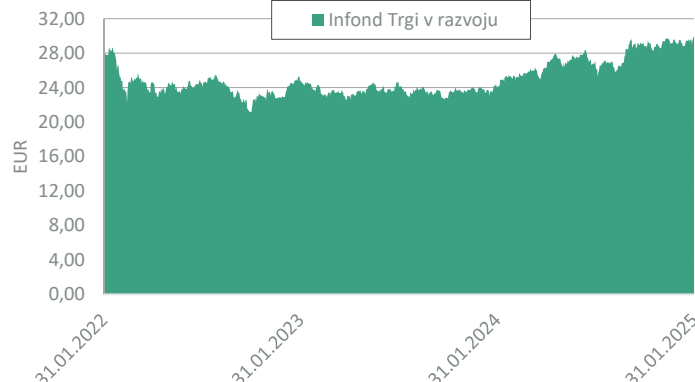
## Zbirni kazalnik tveganja

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

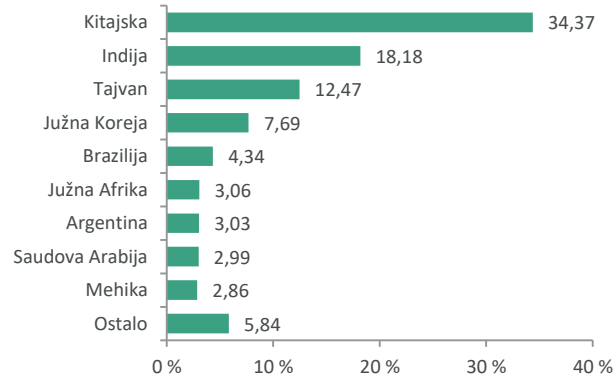
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

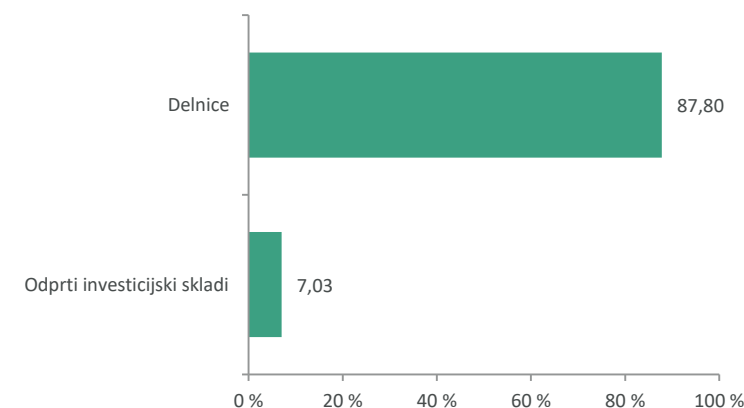
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+25,88%**

3-LETNA DONOSNOST

**+35,93%**

5-LETNA DONOSNOST

**+84,33%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,46
AMAZON	US0231351067	5,15
APPLE	US0378331005	4,94
MICROSOFT	US5949181045	4,16
ALPHABET	US02079K3059	3,95
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,31
SALESFORCE	US79466L3024	3,08
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,81
KKR & CO	US48251W1045	2,45
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,38

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021400534
Vrednost enote premoženja	€46,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.007.465 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

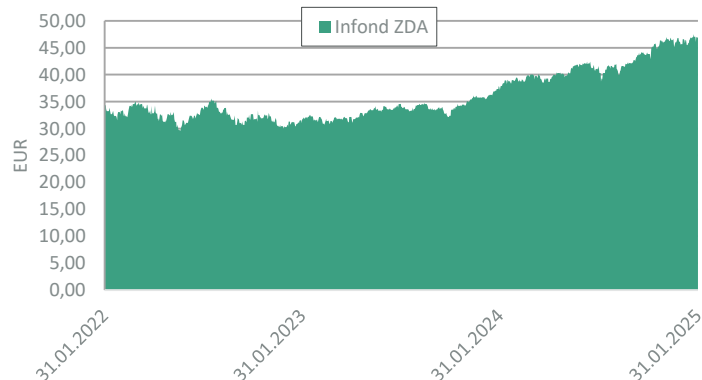
## Zbirni kazalnik tveganja



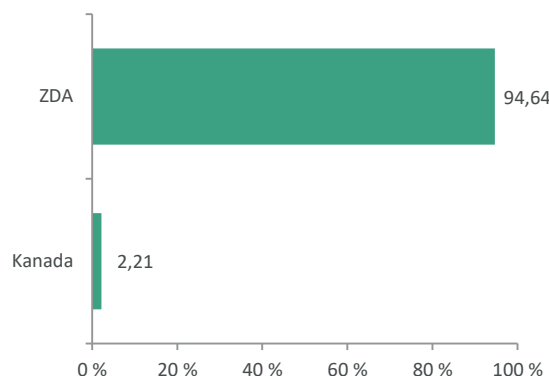
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

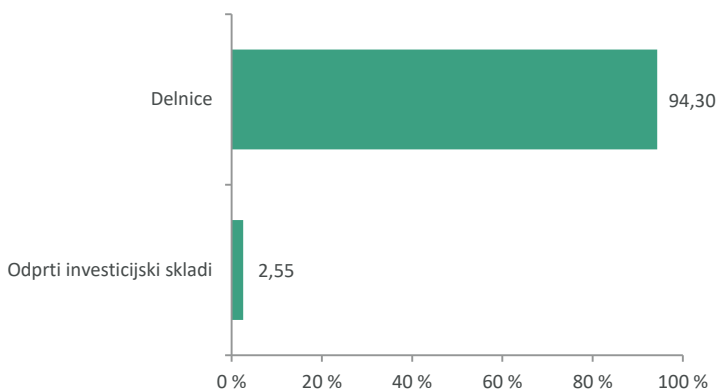
## Gibanje VEP



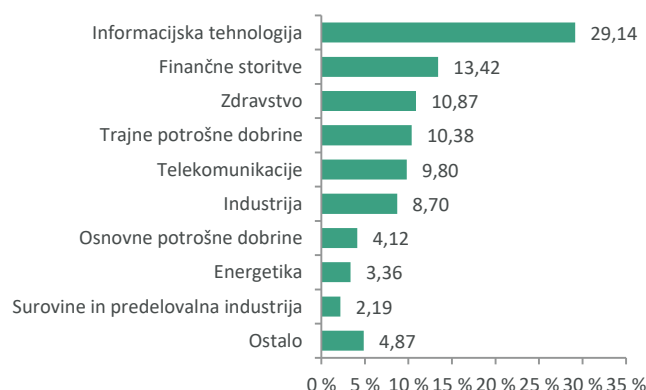
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+7,94%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,72%**

5-LETNA DONOSNOST

**+36,92%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 31.01.2025

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,18
UNITEDHEALTH	US91324P1021	7,50
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	4,92
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,55
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,68
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,61
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,58
MERCK & CO	US58933Y1055	3,58
ABBVIE	US00287Y1091	3,39
NOVO NORDISK	US6701002056	3,23

## Stanje na dan 31.01.2025

ISIN	S10021400526
Vrednost enote premoženja	€48,86
Čista vrednost sredstev (ČVS)	42.814.430 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

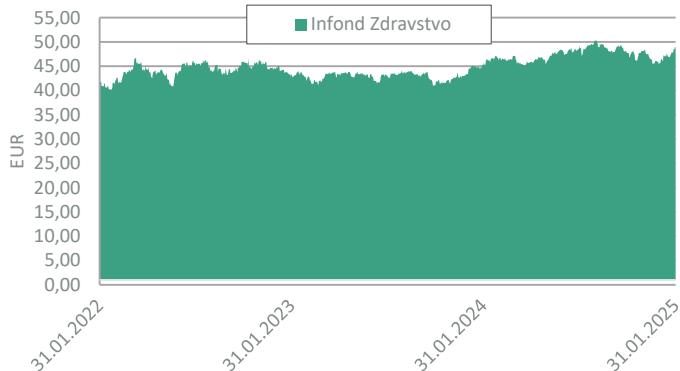
## Zbirni kazalnik tveganja

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

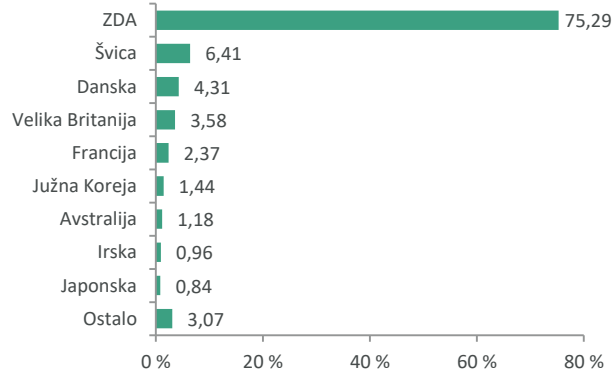
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

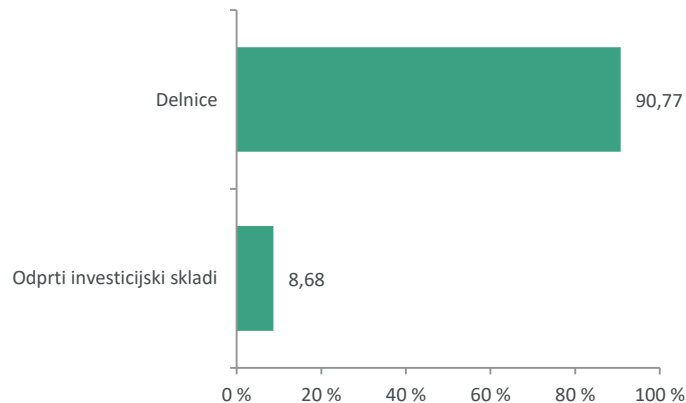
## Gibanje VEP



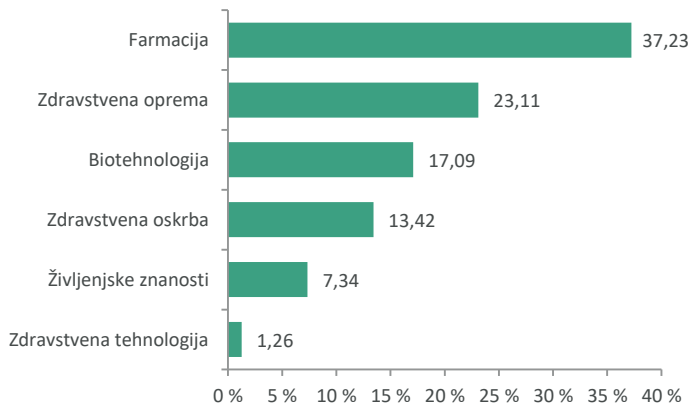
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor.

Pred sprejemom katerekoli končne naložbene odločitve glejte Prospekt z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond in Dokument s ključnimi informacijami posameznega podsklada. Vsi dokumenti in informacije o poslovanju podskladov Krovnega sklada Infond so objavljeni na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si), v zavihkih predstavitev vsakega posameznega podsklada.

Podskladi, vključeni v mesečno poročilo Krovnega sklada Infond, so primerni za vlagatelje, ki nameravajo varčevati v skladu najmanj priporočeno število let, so pripravljene prevzeti določena naložbena tveganja in se zavedajo možnosti izgube sredstev. Skladi so namenjeni vlagateljem, ki imajo prosta finančna sredstva in jih želijo razpršiti v različne oblike naložb. Za naložbo v sklad vlagatelj ne potrebuje specifičnega znanja in izkušenj z vzajemnimi skladi in finančnimi trgi.

Podskladi Krovnega sklada Infond so aktivno upravljani. Kot mera uspešnosti se upošteva primerjalni indeks, ki je naveden v Dokumentu s ključnimi informacijami vsakega podsklada. Nabor naložb sklada ni omejen s strukturo naložb v primerjalnem indeksu, je pa del naložb sklada pogosto tudi sestavni del primerjalnega indeksa.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 3 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Rezultat naložbe v sklade je odvisen od tega, kako uspešen bo trg in kako dolgo boste imeli naložbo. Prihodnji rezultati so odvisni tudi od obdavčitve, ki je odvisna od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremeni.

Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088, so dosegljive na spletni strani družbe, v zavihku