

**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

februar 2025

## Razviti trgi - Trump spremenil borzni veter



**Damjan Kovačič,**  
specialist za upravljanje

Vlagatelji na ameriških delniških trgih so od sredine februarja jasno pokazali, da jim niso všeč nepredvidljivi ukrepi muhastega predsednika Trumpa, ki vnaša s carinskim kaosom velik nemir v svetovne trgovinske odnose. Indeks svetovne trgovinske negotovosti je v zadnjih tednih poletel v višave in daleč presegel vse trgovinske spore in vojne v zadnjih 50 letih. Trumpove visoke potencialne carine, usmerjene proti najpomembnejšim trgovinskim partnerjem, so čez noč postale osrednja tema razprav ob objavah sicer zelo dobrih rezultatov podjetij.

Podjetniki in direktorji, ki so še pred tedni glasno pozdravljali nastop na papirju najbolj poslovno usmerjene ameriške administracije, se vse bolj odmikajo od politike predsednika Trumpa, ki pooseblja volatilitnost in negotovost. Volatilitnost in negotovost sta lahko zdravi v občasnih, zmernih odmerkih, če pa izvršilna oblast dnevno spreminja pravila igre, postaja to škodljivo in kontraproduktivno za podjetja ravno v trenutku, ko bi morala pospešiti investicije in rast.

Ameriške tehnološke delnice, ki so najbolj zaslužne za izjemno rast delniških trgov v zadnjem desetletju, so sicer v drugi polovici februarja najprej dosegle nov zgodovinski rekord, nato pa so v samo dveh tednih izgubile okoli 10 % vrednosti in se prvič po lanskem juliju spustile v območje korekcije. Epicenter tokratne razprodaje je skupina visokotelečnih Veličastnih 7, ki je od decembrskega vrha izgubila skoraj 20 % vrednosti. K temu je najbolj pripomogla delnica Tesle, ki se je v tem času skoraj prepopolnila. Govorimo seveda o elitni skupini tehnoloških delnic, ki so v zadnjih dveh letih prispevale okoli 60-odstotni delež k celotnim donosom ameriških delnic. Zanimivo je, da negativnega sentimenta ni uspelo presekatiti niti zelo dobrim poslovnim rezultatom nekaterih najpomembnejših predstavnikov tehnološkega vala umetne inteligence (UI), kot sta Nvidia in Broadcom, kar kaže, da so ameriške delnice resnično ranljive in da so izgubili ves veter iz jader.

Microsoftov šef Satya Nadella je nedavno priznal, da tehnološka industrija še išče svoj UI eureka trenutek in da je zanj pravo merilo UI industrijske revolucije to, ali bo lahko svetovna nominalna gospodarska rast skočila med 7 in 10 %, kar bi na razvitih trgih pomenilo, da bi realna rast BDP preseгла 5 %.

V katero smer se bodo letos usmerile krivulje gospodarske rasti in gibanje borznih indeksov, bo v veliki meri odvisno od razpoloženja desetine najbolj premožnih gospodinjstev, ki so zaslužna za skoraj polovico celotne zasebne potrošnje oz. okoli tretjino ameriškega BDP. Govorimo o skupini najvplivnejših vlagateljev, ki so še posebej občutljivi na borzne razprodaje in negativne trende na nepremičninskih trgih.

## Kitajska – Spet priteguje pozornost vlagateljev



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Po izjemno močnem začetku letošnjega leta na globalnih finančnih trgih je februar prinesel nekaj manj sijaja predvsem zgodbi o ameriški izjemnosti. Naraščajoča negotovost glede vpliva politične agende nove ameriške administracije je vplivala tako na podjetja kot na potrošniško zaupanje, hkrati pa so se znova pojavile skrbi glede rasti ameriškega gospodarstva. Po drugi strani pa so evropski trgi na krilih predvsem obrambnih delnic kitajski z vzgonskim vetrom tehnoloških delnic nadaljevali z rastjo. Navdušenje nad vplivom DeepSeeka je še naprej krepilo kitajske tehnološke delnice, ki so dvignile indeks v nove višave in mesec zaključile z več kot 10-odstotno rastjo.

Kitajski trg spet priteguje pozornost tujih vlagateljev, ki ga vidijo kot težavnega, a neizogibnega igralca z velikim inovacijskim potencialom. Ključen premik v razpoloženju je sprožila novica o DeepSeek, ki ponuja konkurenčno kitajsko alternativo ameriški umetni inteligenci. Lani je trg začel kazati znake okrevanja, ko je vlada predstavila spodbujevalne ukrepe, vendar so vlagatelji ostali previdni zaradi upočasnjene rasti in regulativnih pritiskov. Trumpova izvolitev je sprva okrepila negotovost, a se je izkazalo, da je do Kitajske mehkejši, kar spodbuja prizadevanja predsednika Xija za privabljanje naložb. Xi zdaj v zasebni sektor pošilja pozitivne signale in poudarja, da je na Kitajskem ponovno sprejemljivo »najprej obogateti«. Geopolitična tveganja se prav tako umirjajo. Strah pred sankcijami zaradi morebitnega pritiska na Tajvan se je izkazal za pretiranega, saj Kitajska ostaja ključna trgovinska partnerica številnih držav. Hkrati so kitajske delnice postale izjemno ugodne – trg je vstopil v leto 2025 kot eden najcenejših na svetu, pri čemer je več kot 250 podjetij z milijardo tržno kapitalizacijo dosegalo visoke donose.

# Borzni trendi

februar 2025

## Slovenija – Pričakovanja za letno inflacijo umirjena



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

V Sloveniji je bila letna inflacija januarja dvoodstotna, kar je nekoliko več od decembrske vrednosti 1,9 %. Na rast cen so najbolj vplivale podražitve hrane in brezalkoholnih pijač, ki so zrastle za 2,8 % in prispevale 0,5 odstotne točke k inflaciji. Na drugi strani so se cene v skupini stanovanja, voda, električna energija, plin in druga goriva znižale za 4,6 %, kar je inflacijo znižalo za 0,6 odstotne točke. Na letni ravni so se cene storitev povprečno zvišale za 3,9 %, medtem ko so se cene blaga povečale le za 0,8 %. Blago dnevne porabe se je podražilo za 1,3 %, poltrajno blago za 0,6 %, trajno blago pa se je pocenilo za 1,3 %. Letna rast cen, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, je bila v februarju 1,9-odstotna, znatno manj od vrednosti pred enim letom (3,4 %). Analitiki pričakujejo, da bo inflacija v letu 2025 ostala umirjena, s povprečno letno stopnjo 2,3 %.

Skupina Luka Koper je v letu 2024 dosegla dobre poslovne rezultate s čistimi prihodki od prodaje v višini 330,1 mio EUR, kar je 2 % (5,5 mio EUR) več od načrtovanega in 6 % (17,3 mio EUR) več kot leta 2023. Poslovni izid (EBIT) je znašal 67 mio EUR, kar je 33 % (16,6 mio EUR) več od načrtovanega in 10 % (6,1 mio EUR) več kot v letu 2023. Kriza na Rdečem morju je tudi letos vplivala na poslovanje pristanišča, a so se razmeram hitro prilagodili, zaradi česar niso zaznali večjega pomanjkanja tovara. Še več, lani so v Luki Koper našli 1,13 milijona kontejnerskih enot, kar je 6 % oziroma približno 70.000 zabojnikov več kot leta 2023, hkrati pa tudi največ v zgodovini pristanišča.

## Dolžniški trgi – Trump, Trump, Trump



**Mitja Vranetič**  
specialist za upravljanje

Trump, Trump, Trump. Tako bi na kratko lahko povzeli dogajanje v februarju na obvezniških trgih. Na eni strani uvajanje novih carin, na drugi strani rušenje mednarodnih razmerij med državami, vezano na Ukrajino.

Kot je bilo napovedano, je ameriška administracija uvedla 25-odstotne carine na uvoz blaga iz Kanade in Mehike ter dodatno povečala carine na kitajsko blago (iz 10 % na 20 %). Ob tem so bile uvedene 25-odstotne carine tudi kovinske in aluminijske izdelke iz Evrope, podobna carinska stopnja pa se pričakuje tudi za vse druge izdelke iz EU.

Uvedba carin je na eni strani pritisk na cene izvoznikov, na drugi pa vpliv na rast cen za ameriškega potrošnika. Kot kažejo podatki, objavljeni konec februarja, je pri ameriškem potrošniku zaradi tega že prisoten strah. To odseva podatek, da se je kljub januarski rasti osebnih dohodkov za kar 0,9 % (pričakovanih je bilo 0,3 %), zasebna potrošnja v istem obdobju celo zmanjšala za - 0,2 % (pričakovano je bilo povečanje za 0,3 %). Tudi zato inflacija v ZDA ne pojenja. Za mesec januar je na mesečni ravni pridobila kar 0,5 % (pričakovano je bilo 0,3 %), kar pomeni 3-odstotno inflacijo na letni ravni. Kljub naštetim podatkom je zahtevana donosnost ameriške 10-letne državne obveznice mesec februar začela pri 4,54 %, končala pa pri 4,20 %. Torej je v mesecu februarju zahtevana donosnost padla za kar 34 bazičnih točk oz. 0,34 %. Povpraševanje po obvezniških naložbah se je povečalo (safe-haven efekt\*), saj se je volatilitnost na delniških trgih v februarju bistveno povečala zaradi nejasne prihodnosti.

Obrestne mere v Evropi so se v februarju znižale manj. Nemška 10-letna državna obveznica je mesec začela z 2,46 %, končala pa le malo nižje, z 2,40 % zahtevane letne donosnosti do dospetja. Tako pričakovano in izvedeno znižanje ključne obrestne mere s strani ECB za 0,25 % na 2,75% ni imelo praktično nobenega učinka. Precej bolj je na obrestne mere v evroobmočju vplival Trump s svojim odklonilnim mnenjem do stališč Ukrajine. Prav zaradi tega bo velika večina evropskih držav verjetno primorana bistveno povečati proračune za oboroževanje. To pomeni več zadolževanja evropskih držav v prihodnjih letih, kar znižuje kakovost dolga na eni strani, ter povečuje ceno zadolževanja na drugi strani.

\*učinek varnega pristana

1-LETNA DONOSNOST

**+8,67%**

3 -LETNA DONOSNOST

**+5,45%**

5 -LETNA DONOSNOST

**+39,22%**

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 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 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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	3,04
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	3,03
CENTRICA	GB00B033F229	2,92
GEA GROUP	DE0006602006	2,91
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	2,84
SCREEN HOLDINGS	JP3494600004	2,80
TENARIS	LU2598331598	2,80
PAYCHEX	US7043261079	2,78
SNAP-ON	US8330341012	2,76
UNIVERSAL MUSIC GROUP	NL00150001Y2	2,70

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 28.02.2025

SI0021401342

€12,65

9.957.771 €

do 3%

0%

2,25%

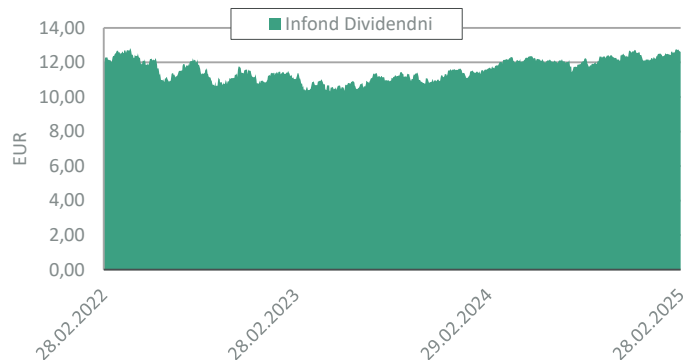
11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

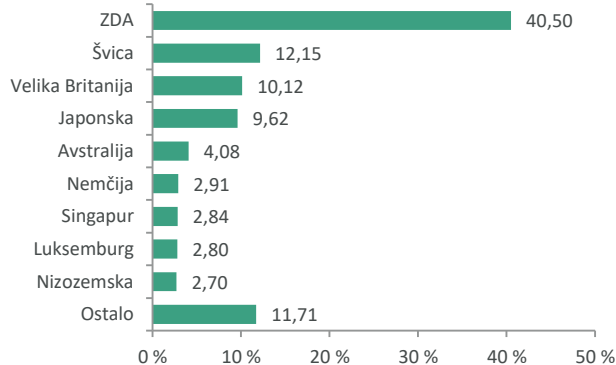
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s 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.

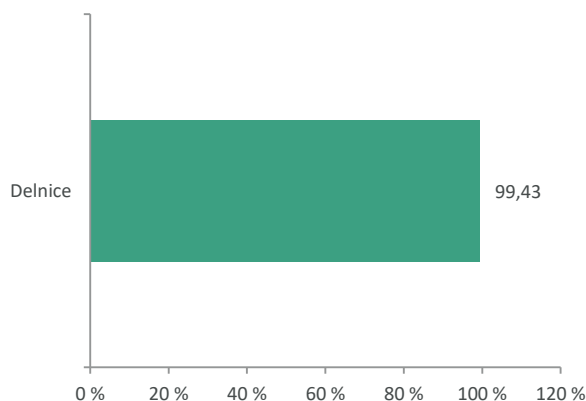
## Gibanje VEP



## 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

**+10,60%**

3-LETNA DONOSNOST

**+22,92%**

5-LETNA DONOSNOST

**+70,61%**

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

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 dan 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
STRYKER	US8636671013	3,41
VENTAS	US92276F1003	3,30
ZURICH INSURANCE	CH0011075394	3,25
BLACKROCK	US09290D1019	3,11
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,09
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,01
NVIDIA	US67066G1040	2,87
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,80
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	2,78
PNC	US6934751057	2,71

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	S10021400880
Vrednost enote premoženja	€63,17
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.198.687 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

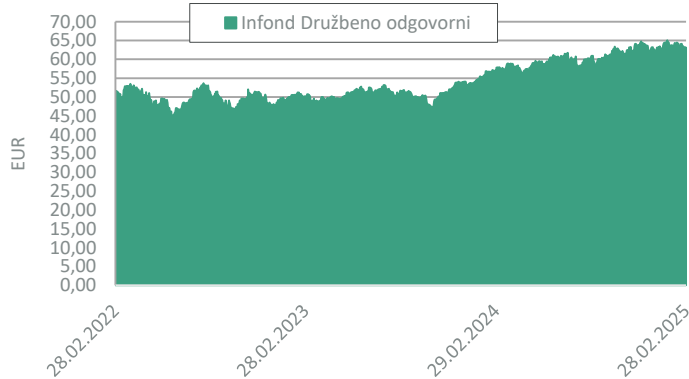
## Zbirni kazalnik tveganja



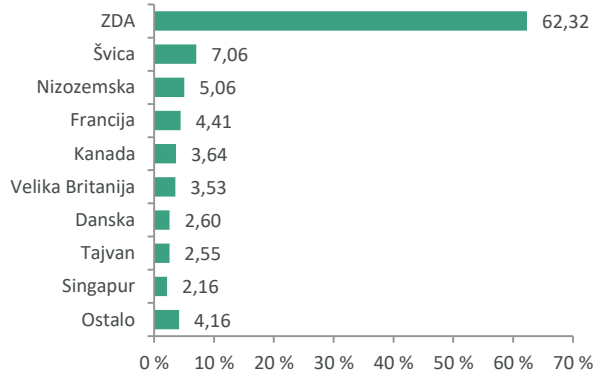
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

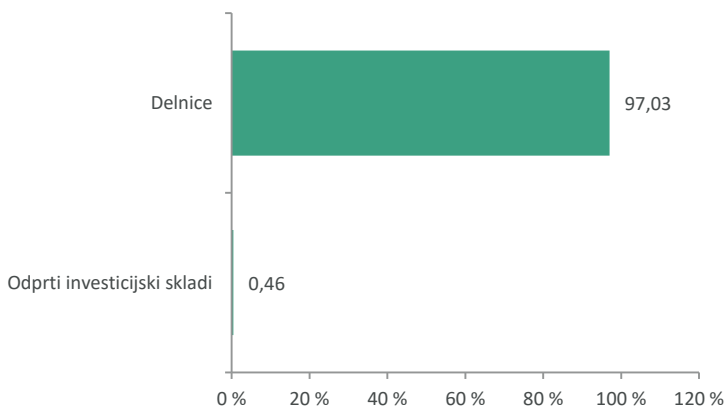
## Gibanje VEP



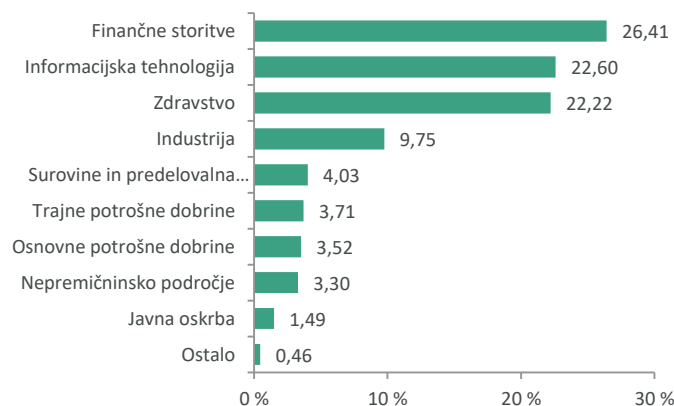
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+8,07%**

3-LETNA DONOSNOST

**+22,41%**

5-LETNA DONOSNOST

**+51,72%**

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 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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
SAP	DE0007164600	5,39
ASML HOLDING	NL0010273215	5,19
RHEINMETALL	DE0007030009	4,43
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,94
ING GROEP	NL0011821202	3,82
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,81
NOVARTIS	CH0012005267	3,70
THALES	FR0000121329	3,68
NOVO NORDISK	DK0062498333	3,62
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,56

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.995.344 €
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 ▶		

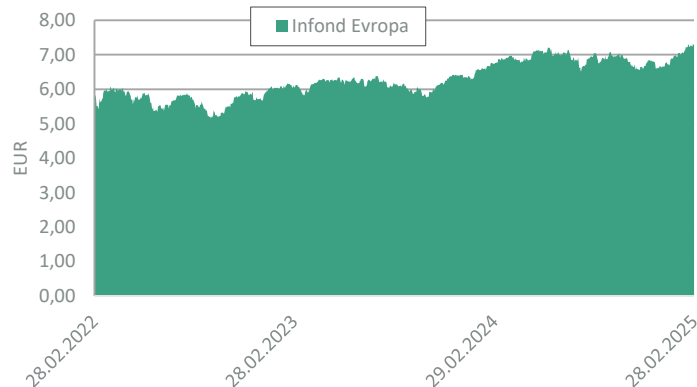
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

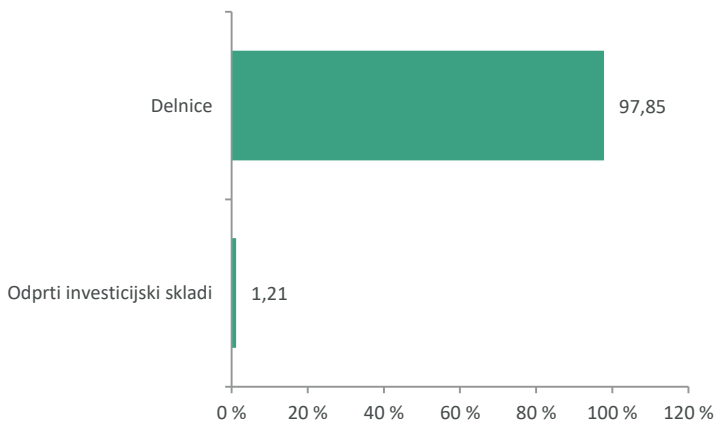
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

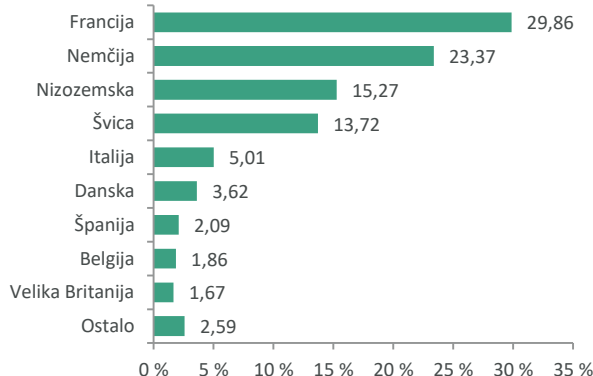
## Gibanje VEP



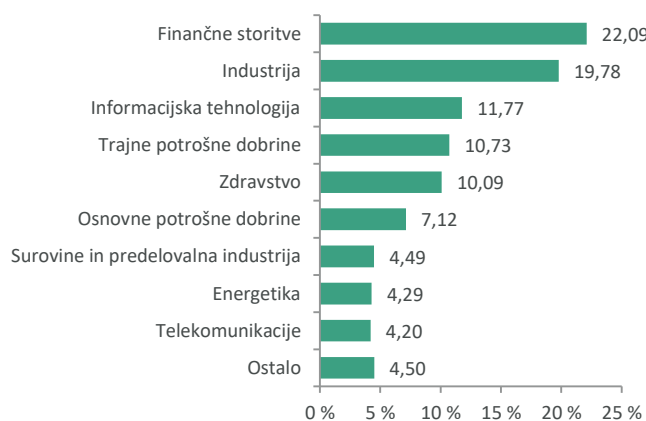
## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Geografska sestava naložb



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+6,51%**

3-LETNA DONOSNOST

**+4,43%**

5-LETNA DONOSNOST

**+9,80%**

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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,29
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,62
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,41
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,40
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,33
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,30
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,19
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,18
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,17
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,17

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€42,69

Čista vrednost sredstev (ČVS)

29.573.543 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

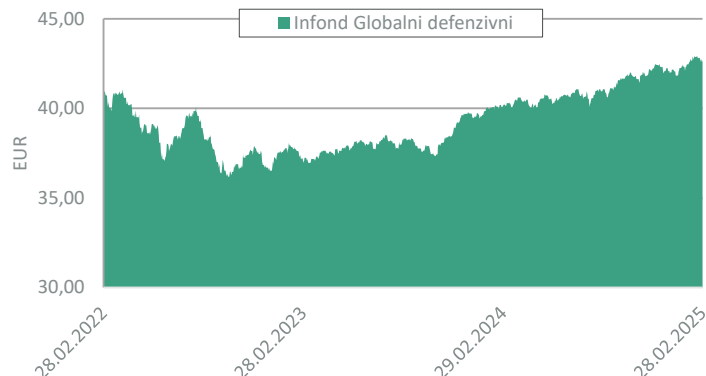
## Stanje na dan 28.02.2025

## Zbirni kazalnik tveganja

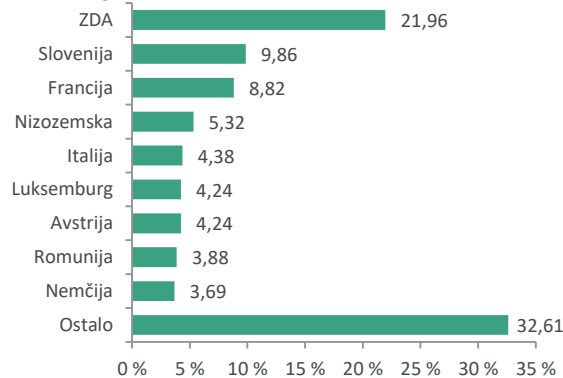
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						▶ večje tveganje

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.

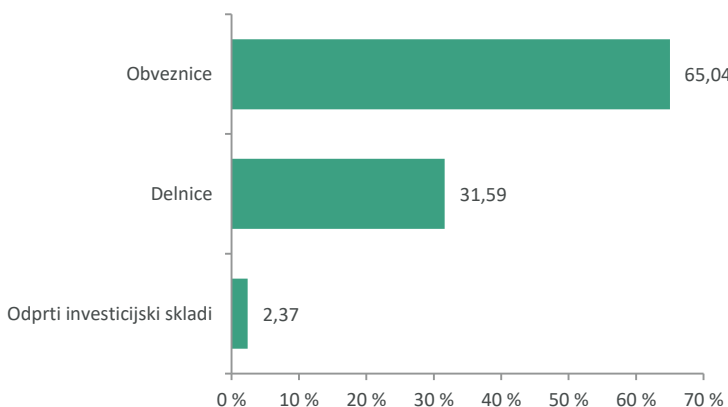
## Gibanje VEP



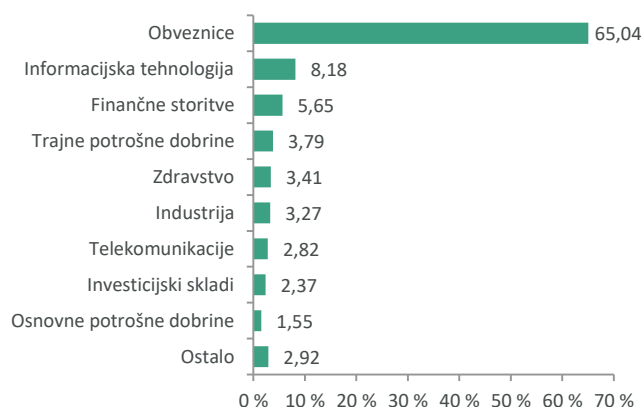
## Geografska sestava naložb



## 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

**+17,06%**

3-LETNA DONOSNOST

**+27,94%**

5-LETNA DONOSNOST

**+62,50%**

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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	3,75
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,67
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,08
ALPHABET	US02079K3059	2,91
AMAZON	US0231351067	2,86
MICROSOFT	US5949181045	2,05
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,04
MERCADOLIBRE	US58733R1023	1,98
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	1,87
APPLE	US0378331005	1,75

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€11,34
Čista vrednost sredstev (ČVS)	92.804.423 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

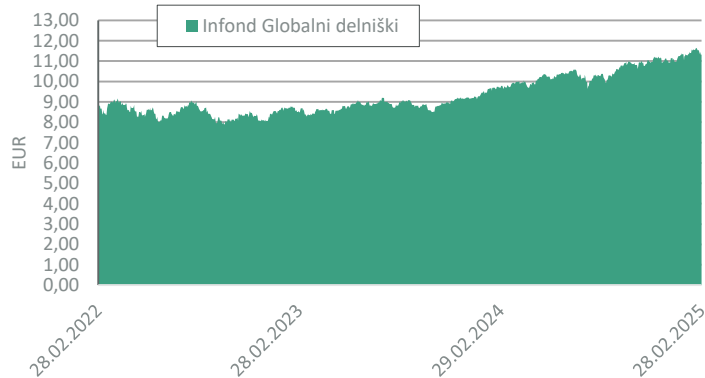
## Zbirni kazalnik tveganja

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

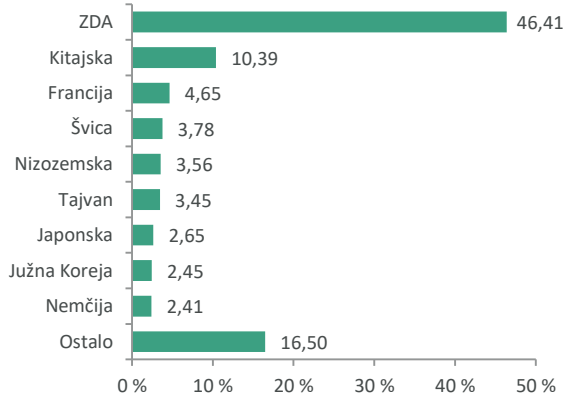
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

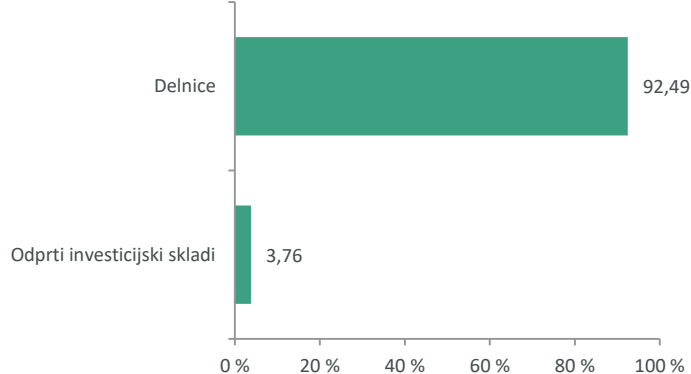
## Gibanje VEP



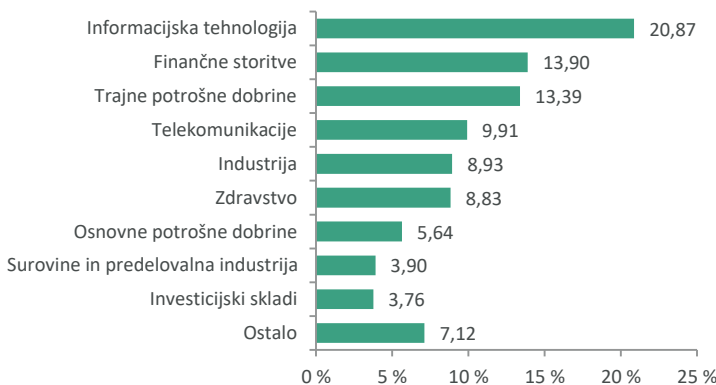
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovšiče 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

**+15,18%**

3-LETNA DONOSNOST

**+26,28%**

5-LETNA DONOSNOST

**+48,44%**

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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,18
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,04
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,90
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,43
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,39
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,30
ASML HOLDING	NL0010273215	2,29
ALPHABET	US02079K3059	2,23
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,02
AMAZON	US0231351067	2,01

## Stanje na dan 28.02.2025

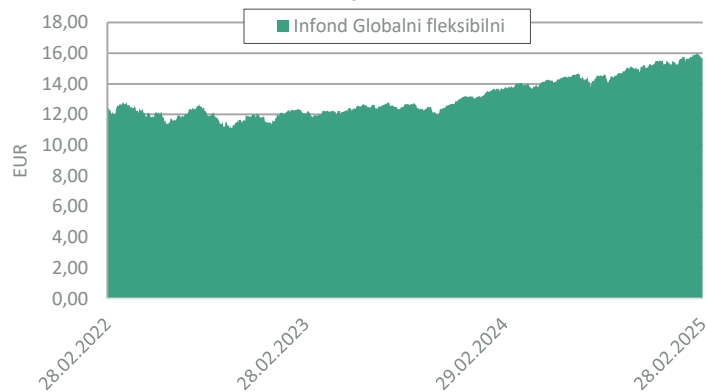
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€15,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.403.192 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

## Zbirni kazalnik tveganja

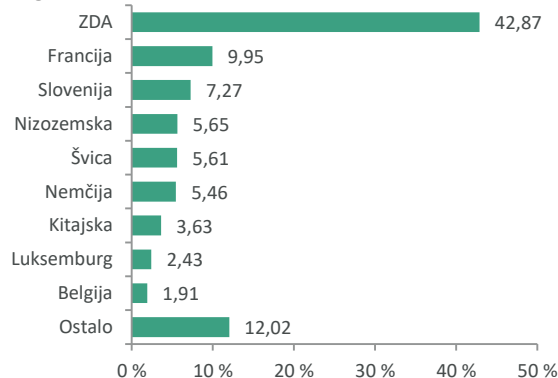


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.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

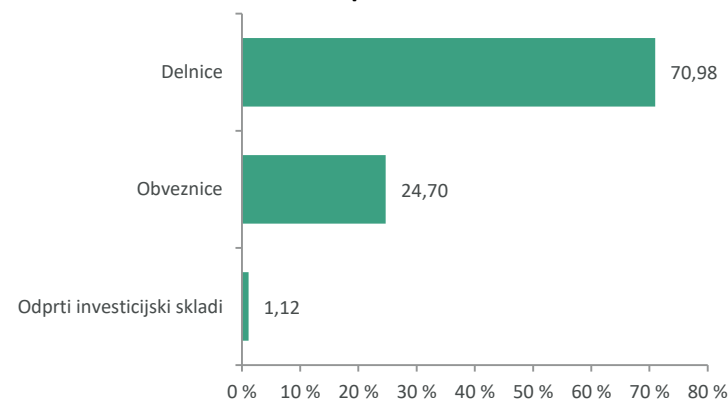
## Gibanje VEP



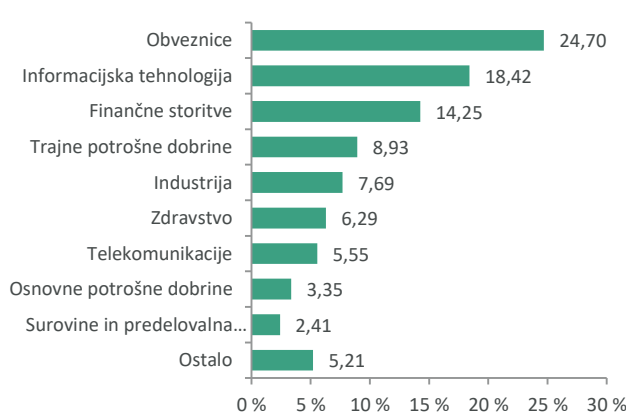
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+12,31%**

3-LETNA DONOSNOST

**+19,51%**

5-LETNA DONOSNOST

**+38,49%**

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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,56
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,92
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,86
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,44
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,32
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,29
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	2,19
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,10
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,08
BLACKROCK	US09290D1019	2,07

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€101,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	95.850.590 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

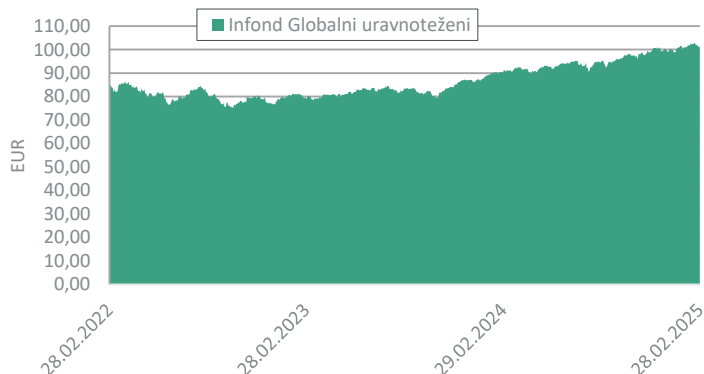
## Zbirni kazalnik tveganja



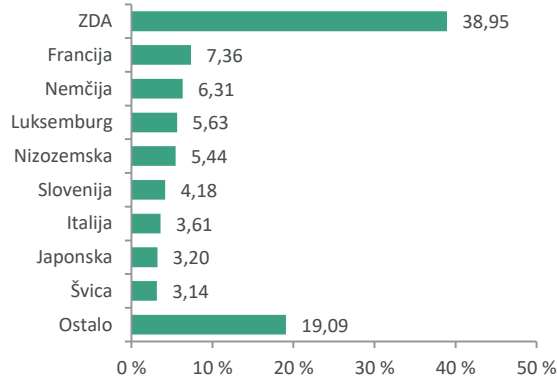
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

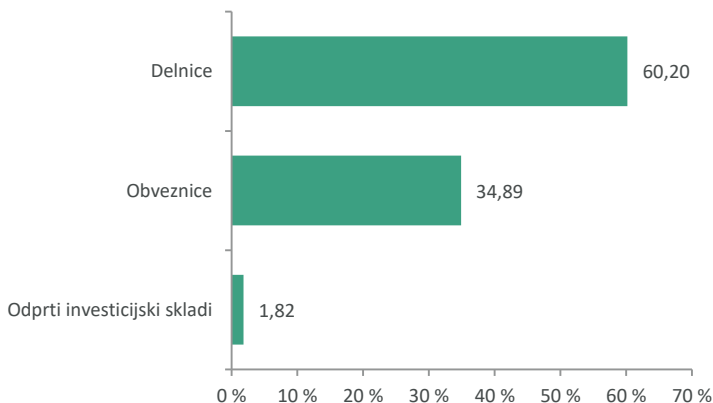
## Gibanje VEP



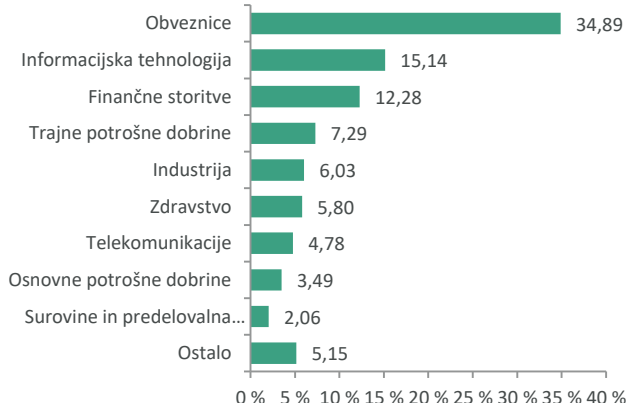
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+36,80%**

3-LETNA DONOSNOST

**-8,01%**

5-LETNA DONOSNOST

**-4,78%**

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

Vlagatelj, ki zasleduje 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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
XIAOMI	KYG9830T1067	8,76
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,65
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	6,78
TRIP.COM GROUP	KYG9066F1019	5,28
JD.COM	KYG8208B1014	4,58
BYD	CNE100000296	3,82
ISHARES CHINA LARGE CUP ETF	US4642871846	3,44
MEITUAN	KYG596691041	3,33
INVECO GOLDEN DRAGON CHINA	US46137V5710	3,32
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,19

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€12,40

Čista vrednost sredstev (ČVS)

5.407.608 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 28.02.2025

## Zbirni kazalnik tveganja

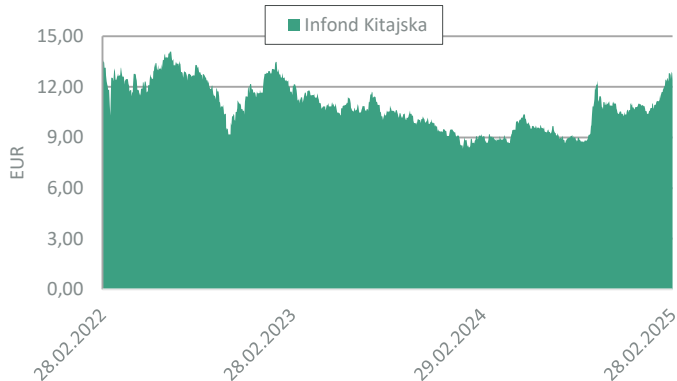
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				5	večje tveganje ▶	

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

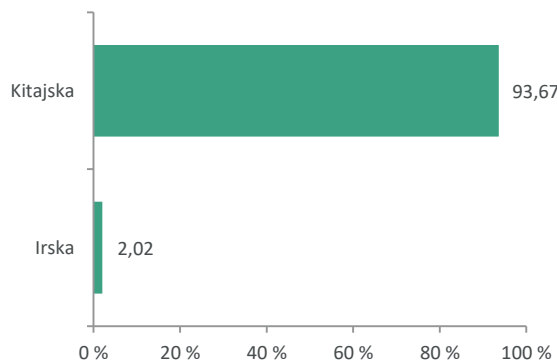
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

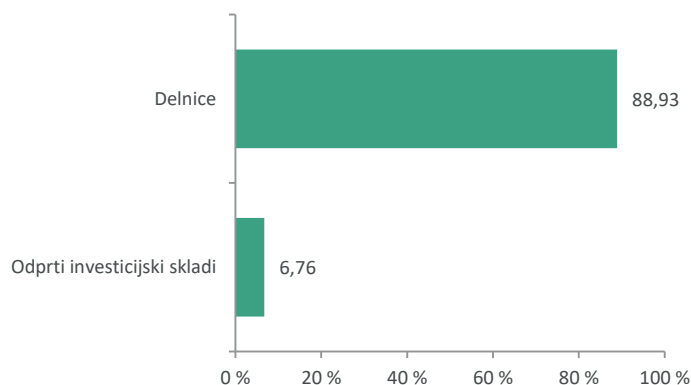
## Gibanje VEP



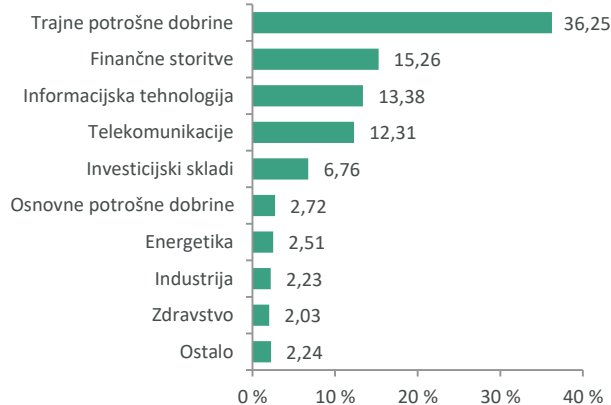
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+4,06%**

3-LETNA DONOSNOST

**+2,79%**

5-LETNA DONOSNOST

**+0,80%**

Krovni sklad Infond

# Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Kratkoročne obveznice - EUR je obvezniški podsklad, katerega povprečno modificirano trajanje portfelja 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

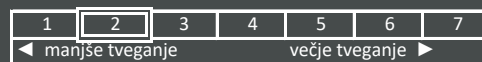
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja in so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje. Ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb dan 28.02.2025	ISIN	Delež v %
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	2,69
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	2,62
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,60
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.9	ES00000123C7	2,59
EU - EU 3.125	EU000A3K4EN5	2,56
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,52
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	2,47
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,37
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,29
DEUTCHLAND - BKO 2.8	DE000BU22015	2,14

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	52.506.802 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

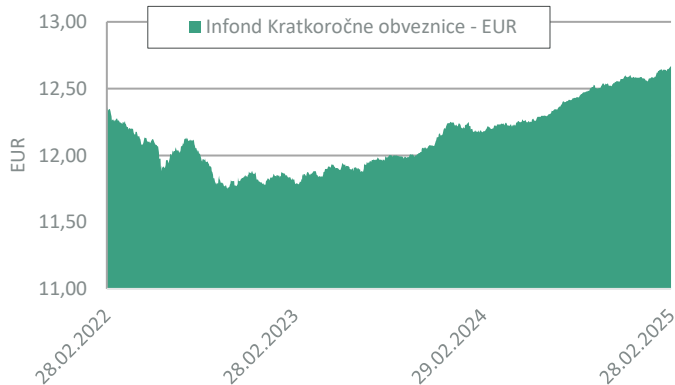
## Zbirni kazalnik tveganja



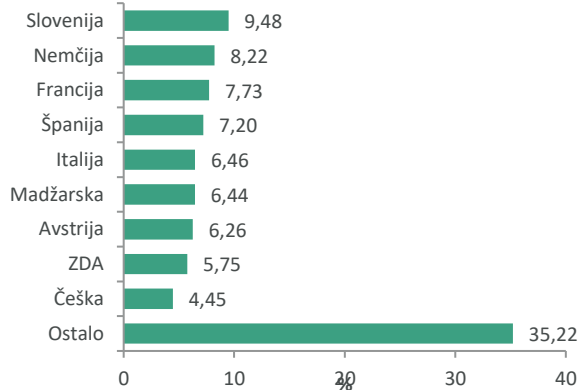
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

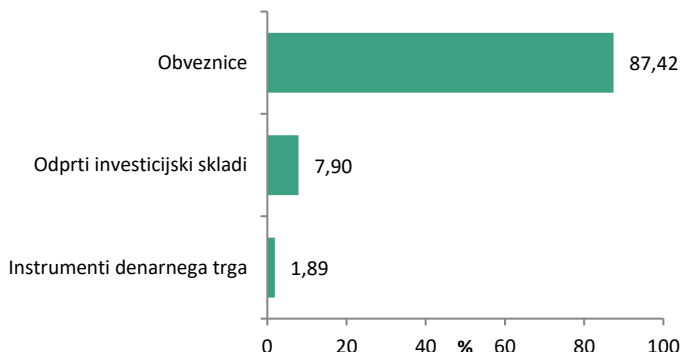
## Gibanje VEP



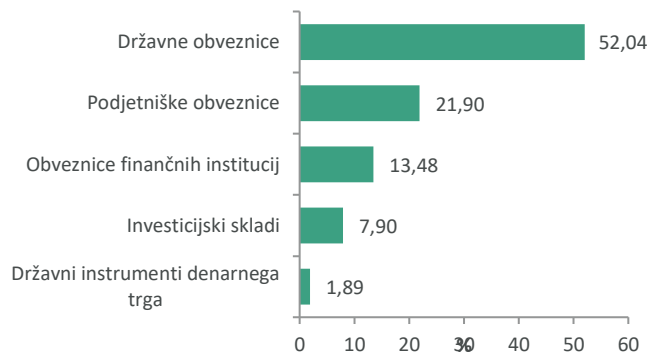
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+12,89%**

3-LETNA DONOSNOST

**+11,83%**

5-LETNA DONOSNOST

**+11,72%**

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 dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb dan 28.02.2025	ISIN	Delež v %
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	6,52
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	5,16
NOVO NORDISK	DK0062498333	4,88
MICROSTRATEGY	US5949724083	4,62
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,60
KINSALE CAPITAL	US49714P1084	3,90
NVIDIA	US67066G1040	3,84
ADYEN	NL0012969182	3,61
LAM RESEARCH	US5128073062	3,61
SHOPIFY	CA82509L1076	3,44

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.312.642 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

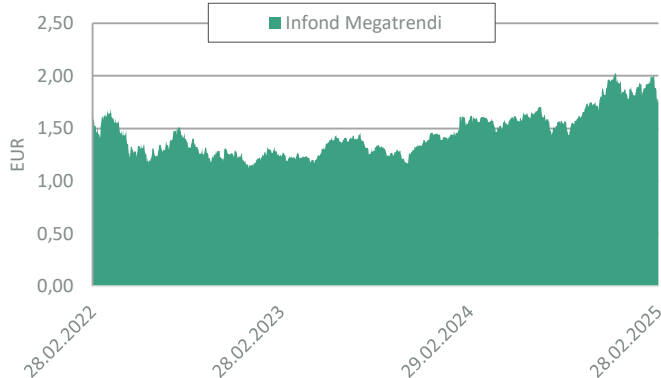
## Zbirni kazalnik tveganja

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

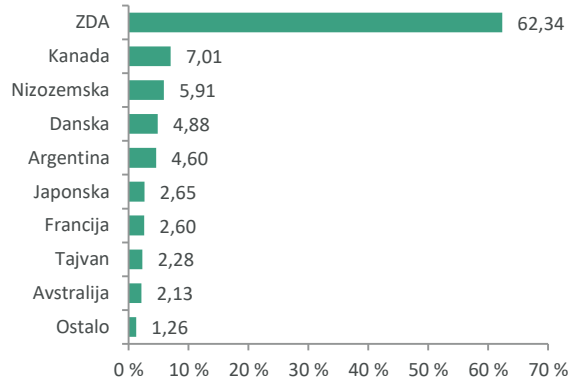
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

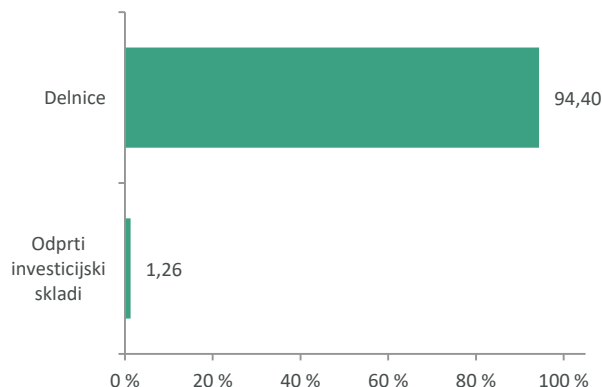
## Gibanje VEP



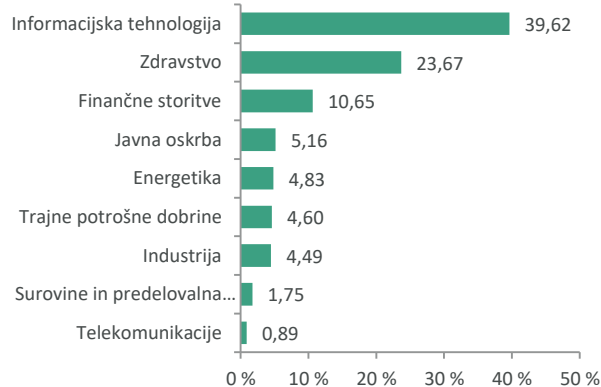
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+14,45%**

3-LETNA DONOSNOST

**+25,14%**

5-LETNA DONOSNOST

**+59,19%**

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 28.02.2025

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,56
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJJ64	4,32
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	3,26
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	2,96
MICROSOFT	US5949181045	2,86
NVIDIA	US67066G1040	2,85
APPLE	US0378331005	2,55
AMAZON	US0231351067	2,51
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,20
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,68

Stanje na dan 28.02.2025	
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€17,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.474.257 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

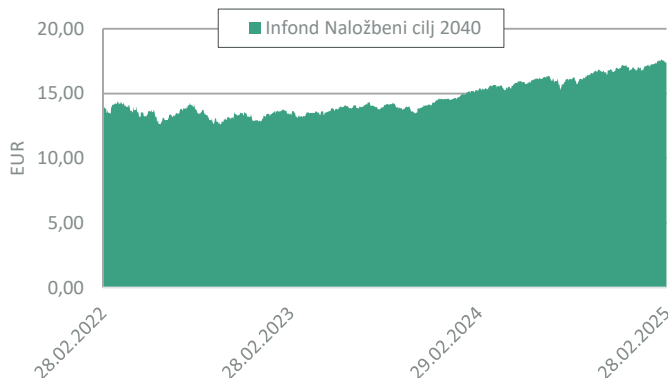
## Zbirni kazalnik tveganja

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

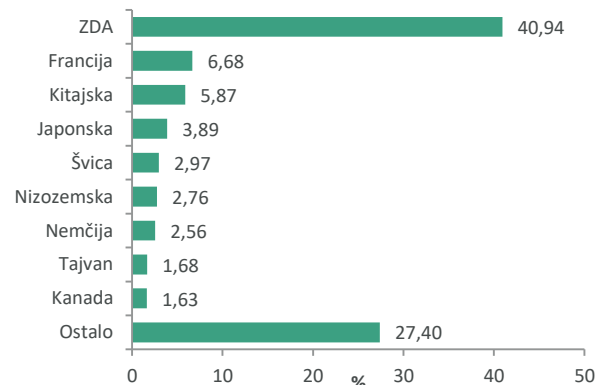
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

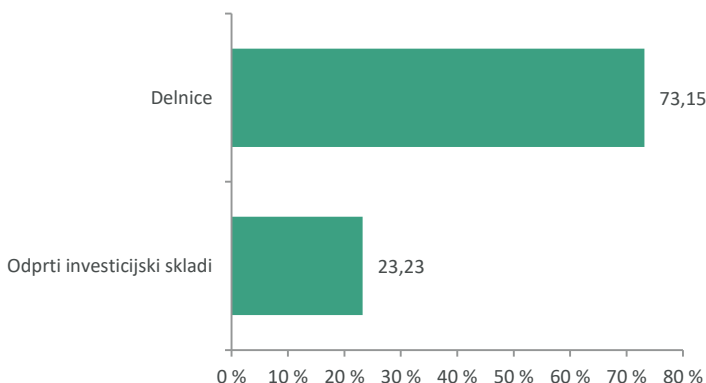
## Gibanje VEP



## 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**



1-LETNA DONOSNOST

**+3,61%**

3-LETNA DONOSNOST

**-7,83%**

5-LETNA DONOSNOST

**-12,13%**

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

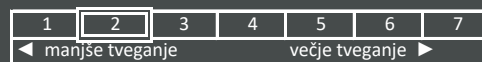
Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfeljnain so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, ali želijo uravnotežiti delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3+ let.

10 največjih naložb dan 28.02.2025	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	4,75
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,47
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,43
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,31
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	4,07
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,05
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	3,99
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	3,75
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	3,38
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,36

## Stanje na dan 28.02.2025

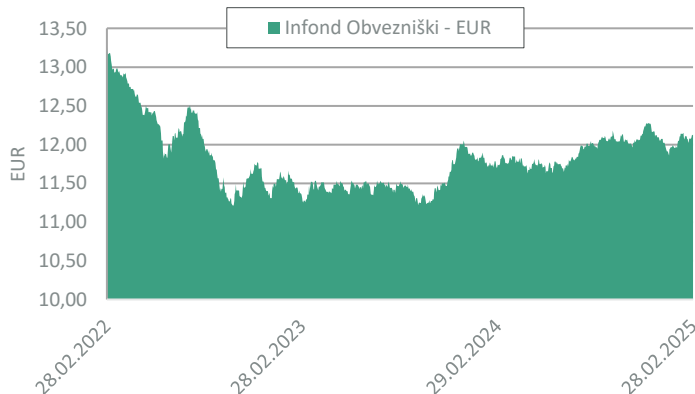
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.561.605 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

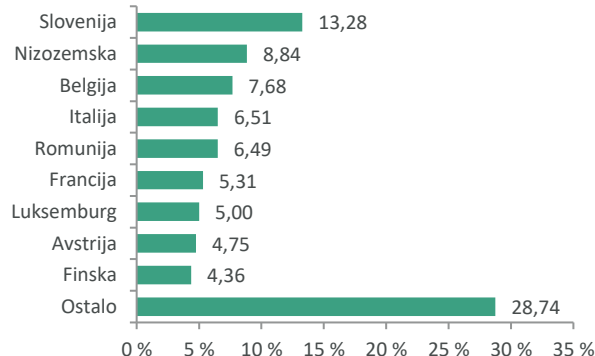


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.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

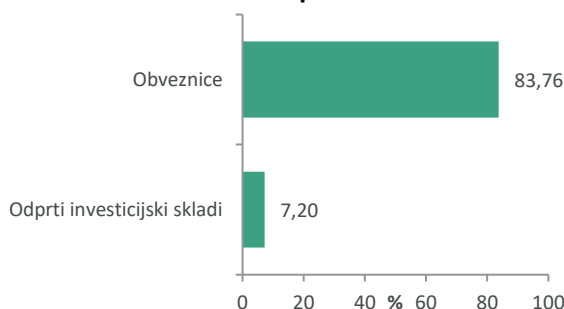
## Gibanje VEP



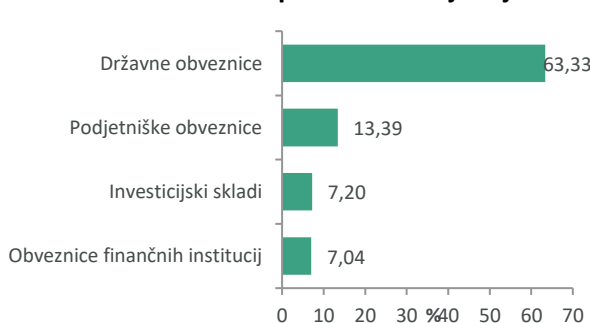
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+15,59%**

3-LETNA DONOSNOST

**+31,25%**

5-LETNA DONOSNOST

**+72,28%**

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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,53
MICROSOFT	US5949181045	4,03
NVIDIA	US67066G1040	3,56
AMAZON	US0231351067	3,56
ALPHABET	US02079K3059	2,66
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,09
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,82
BROADCOM	US11135F1012	1,79
SALESFORCE	US79466L3024	1,67
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,55

Stanje na dan 28.02.2025	
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€20,93
Čista vrednost sredstev (ČVS)	122.992.595 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

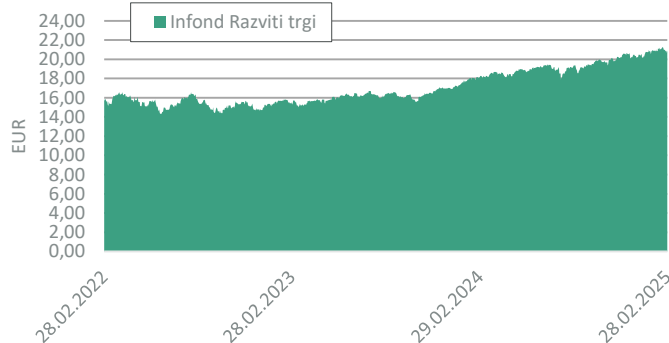
## Zbirni kazalnik tveganja



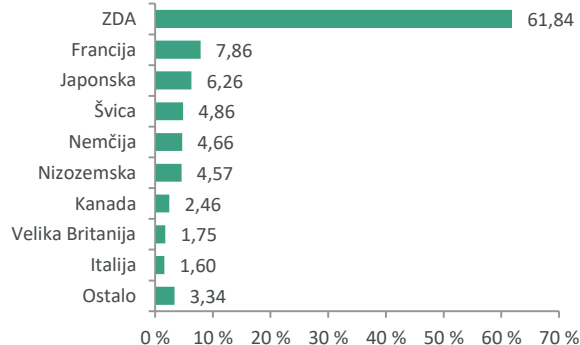
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

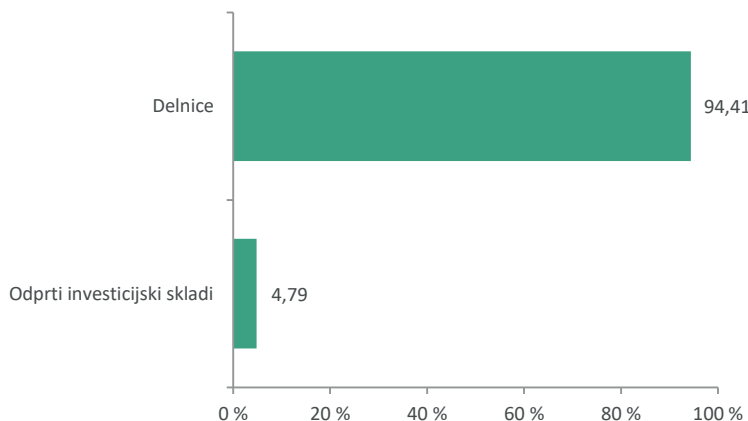
## Gibanje VEP



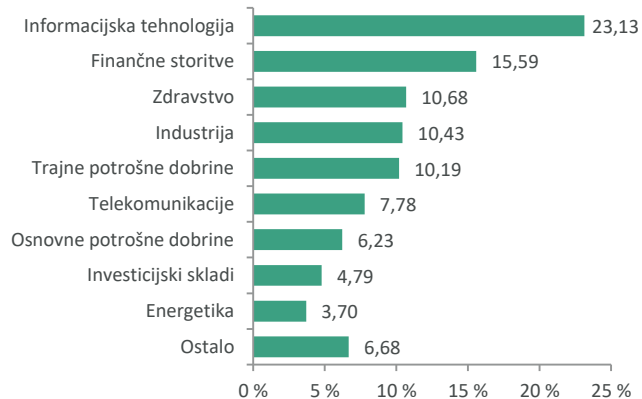
## Geografska sestava naložb



## 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

**+11,96%**

3-LETNA DONOSNOST

**+34,17%**

5-LETNA DONOSNOST

**+87,85%**

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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	4,86
MICROSOFT	US5949181045	4,54
AMAZON	US0231351067	4,41
PINTEREST	US7235211061	4,40
APPLE	US0378331005	3,77
NVIDIA	US67066G1040	3,74
NESTLE	CH0038863350	3,68
HEINEKEN	NL0000009165	3,64
ALPHABET	US02079K3059	3,64
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,44

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€28,83
Čista vrednost sredstev (ČVS)	31.463.824 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

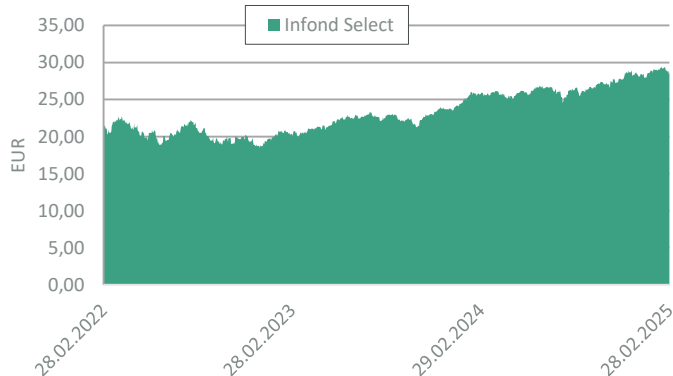
## Zbirni kazalnik tveganja

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

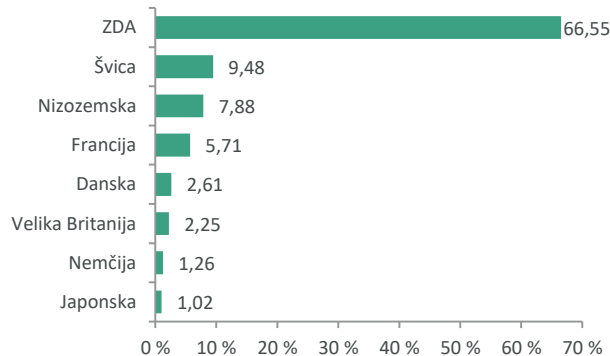
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

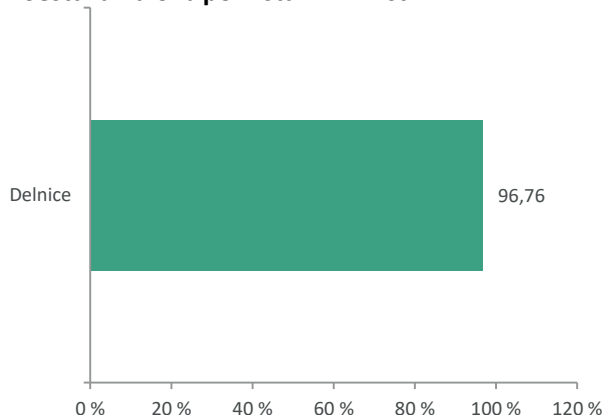
## Gibanje VEP



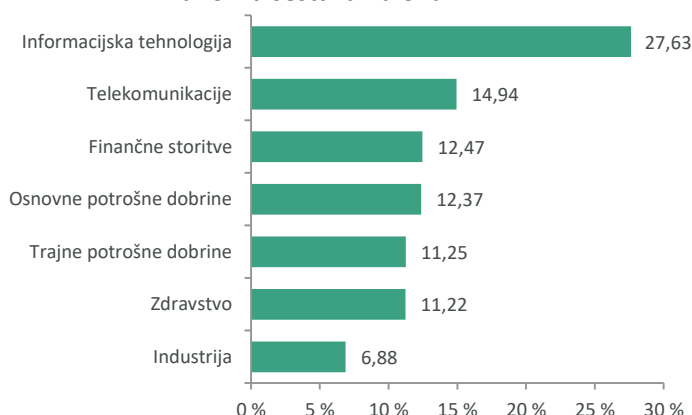
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+1,55%**

3-LETNA DONOSNOST

**+12,91%**

5-LETNA DONOSNOST

**+60,60%**

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 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 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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,53
CHEVRON	US1667641005	8,26
LINDE	IE00059YS762	5,03
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	4,38
EOG RESOURCES	US26875P1012	4,10
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,90
BP PLC	GB0007980591	3,30
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,30
ISHARES GLOBAL MATERIALS	US4642886950	2,95
BHP GROUP	AU000000BHP4	2,94

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	S10021400500
Vrednost enote premoženja	€15,13
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.021.702 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

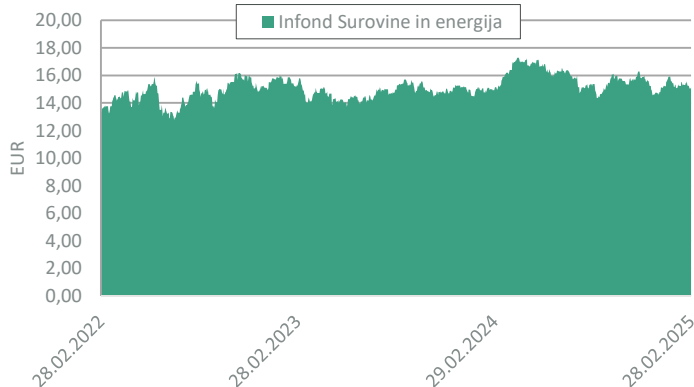
## Zbirni kazalnik tveganja

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

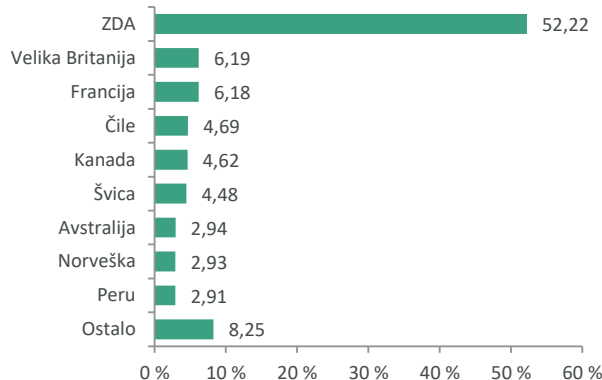
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

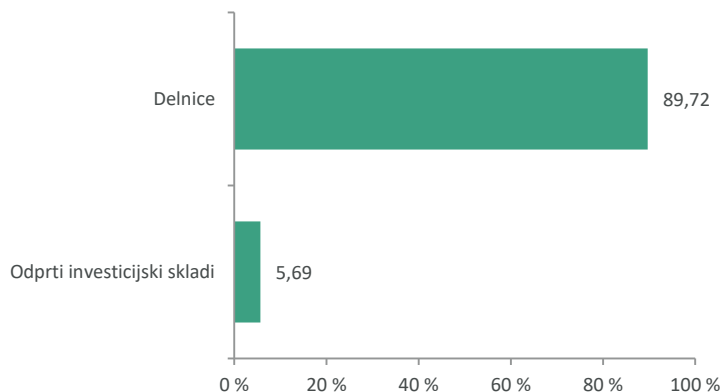
## Gibanje VEP



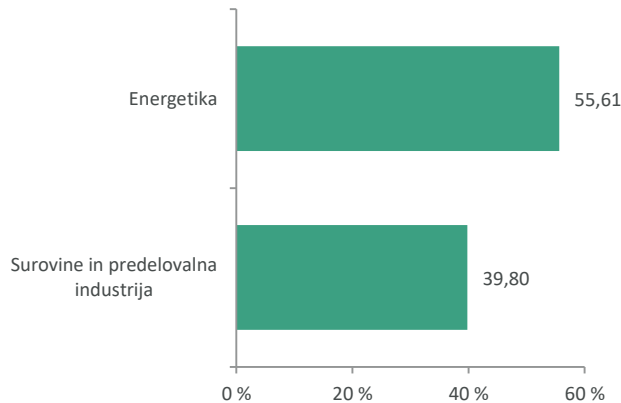
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+21,28%**

3-LETNA DONOSNOST

**+65,95%**

5-LETNA DONOSNOST

**+151,28%**

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 28.02.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,23
BROADCOM	US11135F1012	7,26
ARISTA NETWORKS	US0404132054	7,10
SERVICENOW	US81762P1021	7,08
MICROSOFT	US5949181045	6,58
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,63
ASML HOLDING	NL0010273215	4,45
APPLE	US0378331005	4,38
AMAZON	US0231351067	4,28
ALPHABET	US02079K3059	4,12

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€153,08
Čista vrednost sredstev (ČVS)	245.574.242 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

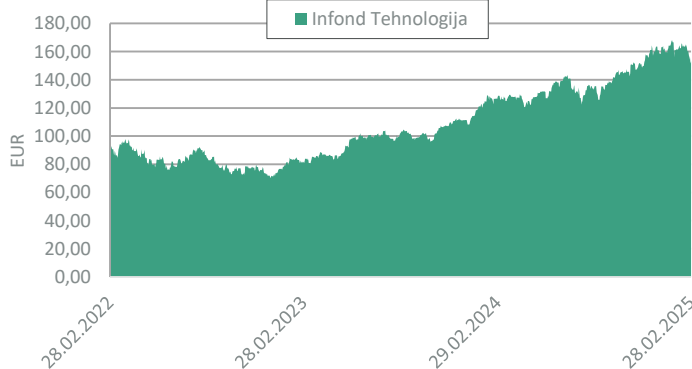
## Zbirni kazalnik tveganja

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

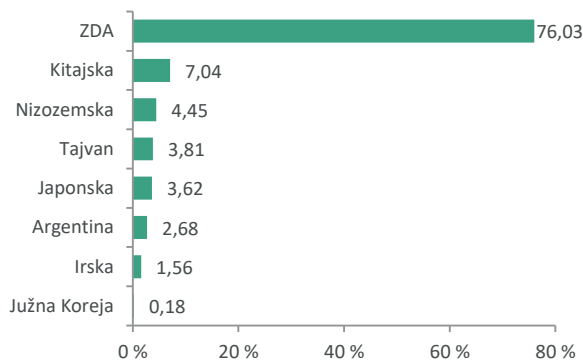
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

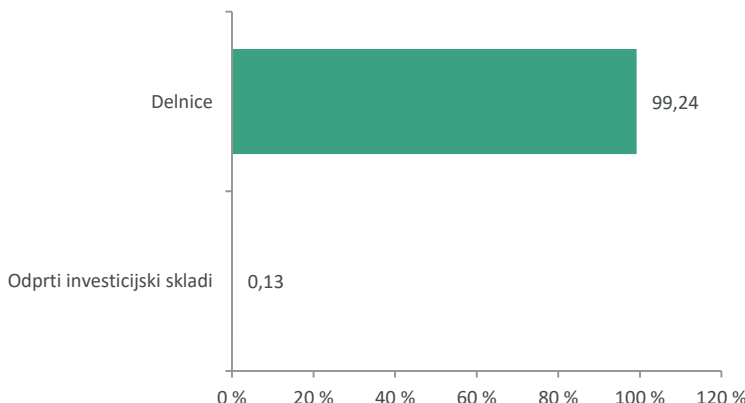
## Gibanje VEP



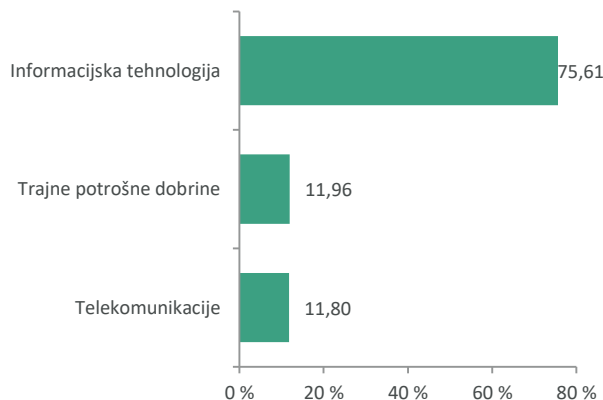
## Geografska sestava naložb



## 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

**+21,99%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,45%**

5-LETNA DONOSNOST

**+25,10%**

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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,00
XIAOMI	KYG9830T1067	6,11
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,74
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	3,85
NASPERS	ZAE000325783	3,34
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,33
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,22
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	3,13
SAMSUNG	US7960508882	2,93
ICICI BANK	US45104G1040	2,92

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	S10021400518
Vrednost enote premoženja	€30,57
Čista vrednost sredstev (ČVS)	36.673.166 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

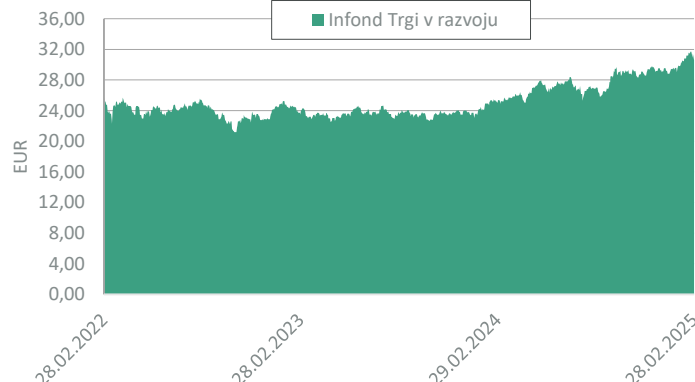
## Zbirni kazalnik tveganja

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

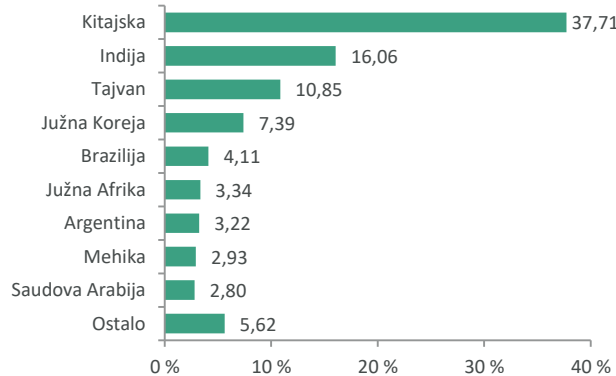
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

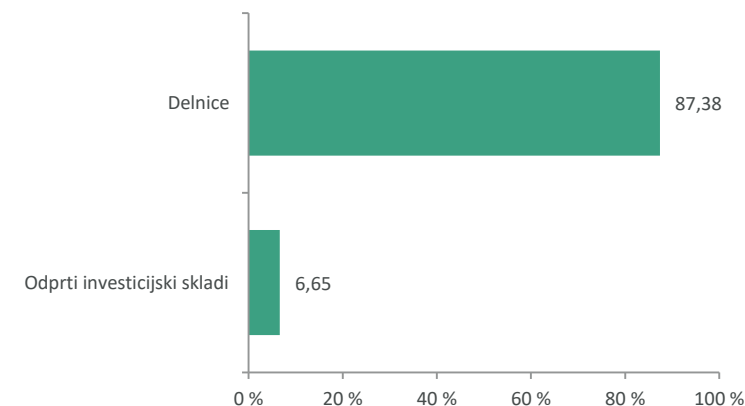
## Gibanje VEP



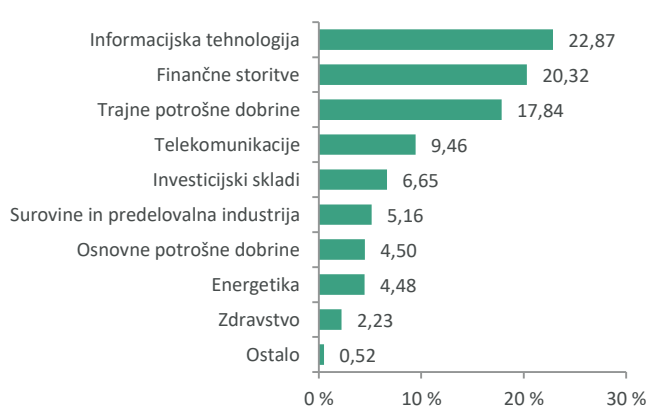
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+18,03%**

3-LETNA DONOSNOST

**+39,14%**

5-LETNA DONOSNOST

**+94,36%**

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.

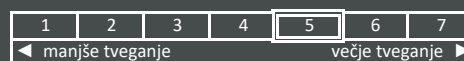
## 10 največjih naložb dan 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,69
APPLE	US0378331005	5,07
AMAZON	US0231351067	4,60
MICROSOFT	US5949181045	3,98
ALPHABET	US02079K3059	3,53
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,21
SALESFORCE	US79466L3024	2,69
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,46
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,36
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,32

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€45,96
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.953.136 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

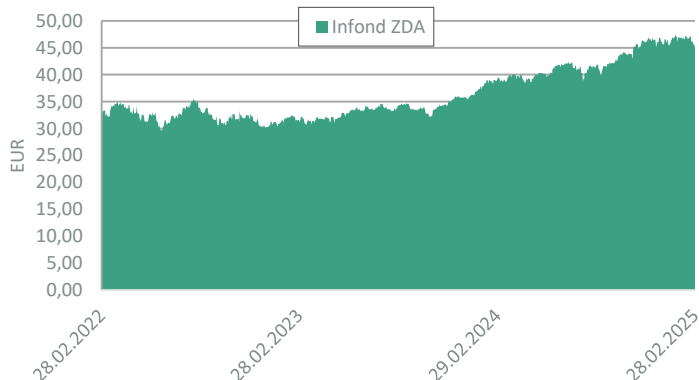
## Zbirni kazalnik tveganja



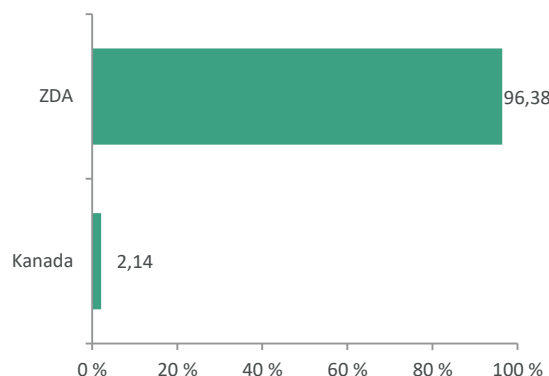
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

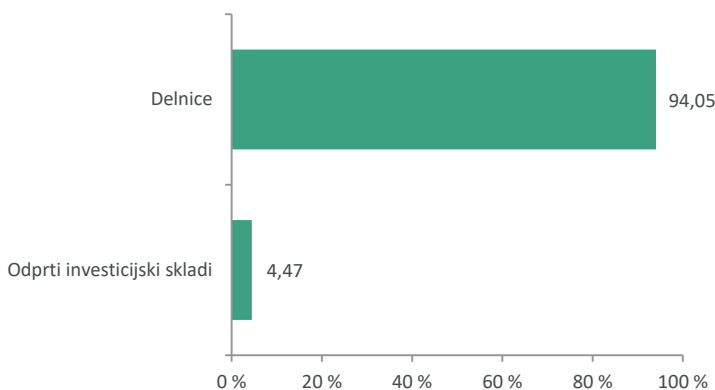
## Gibanje VEP



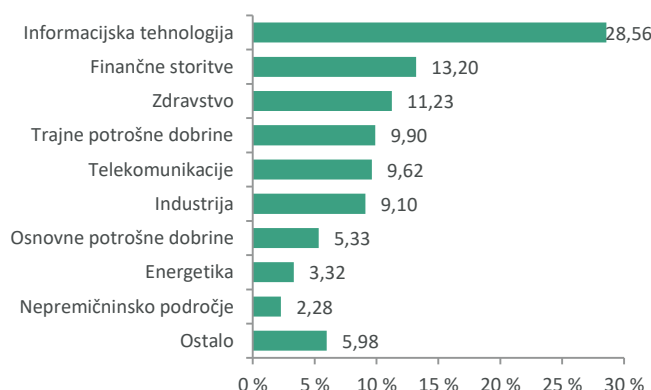
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+5,50%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,77%**

5-LETNA DONOSNOST

**+47,08%**

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 28.02.2025

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	9,26
UNITEDHEALTH	US91324P1021	6,55
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	4,98
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,55
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,96
ABBVIE	US00287Y1091	3,84
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,82
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,79
NOVO NORDISK	US6701002056	3,66
MERCK & CO	US58933Y1055	3,33

## Stanje na dan 28.02.2025

ISIN	S10021400526
Vrednost enote premoženja	€49,20
Čista vrednost sredstev (ČVS)	42.866.213 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

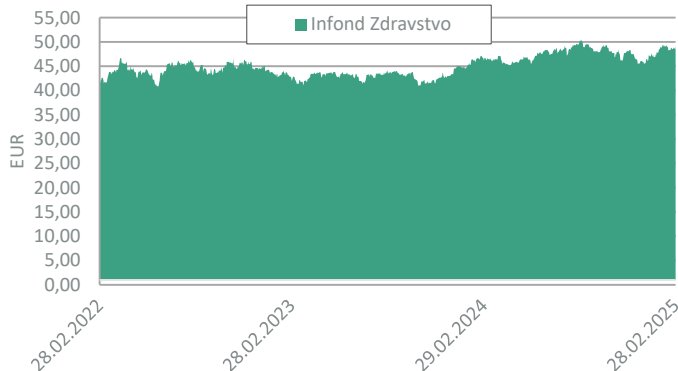
## Zbirni kazalnik tveganja

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

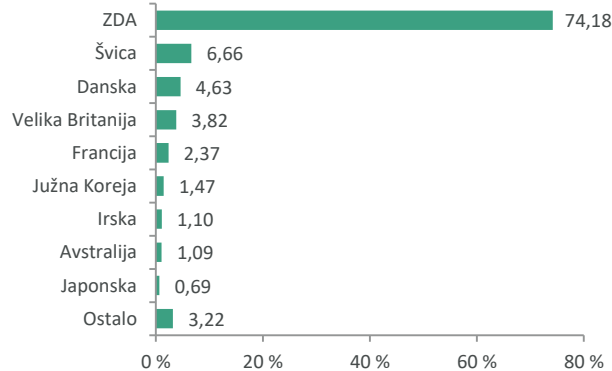
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

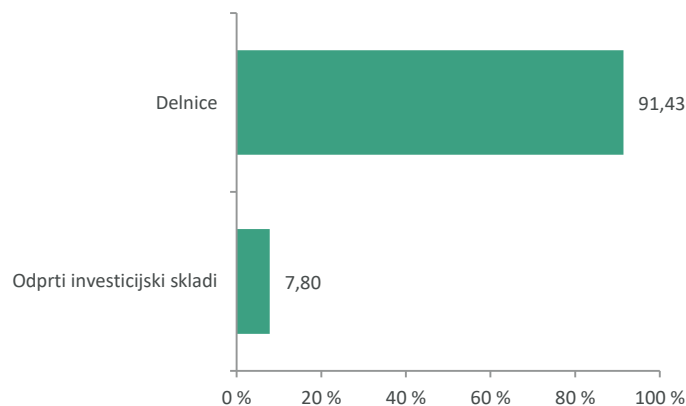
## Gibanje VEP



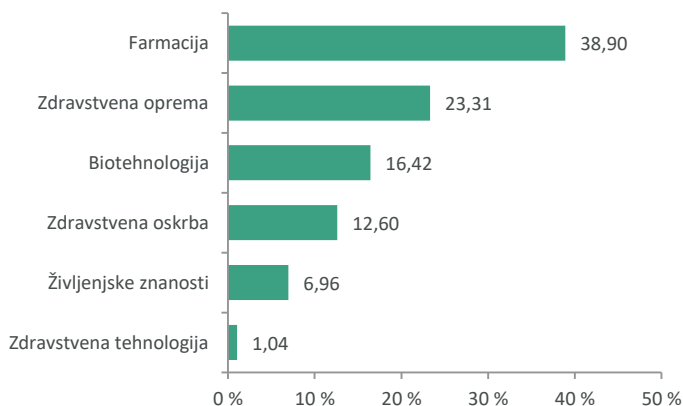
## Geografska sestava naložb



## 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 specifičnih znanj 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 dosega 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