

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

marec 2025

Razviti trgi - Trumpove carine, Trumpove trgovinske vojne,

Trumpov borzni polom



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

Na borzne trge je po rahli korekciji v mesecu marcu, samo šest tednov po tem, ko so delnice dosegle najvišje vrednosti vseh časov, udarila termonuklearna bomba z imenom Donald Trump. Statistično gledano gre pri Trumpovem borznem zlomu za četrti najslabši začetek leta v zgodovini, drugi najhitrejši zdrs trgov v območje medvedjega trenda (-20 % od vrha) in 12. največjo štiridnevno razprodajo delnic po letu 1950 (komentar dogajanja na dan 9. 4. 2025).

Tudi po številnih drugih tehničnih kriterijih, kot sta npr. eksplozija volatilitnosti ali delež delnic, ki se nahajajo nad 50-dnevnimi drsečimi povprečji (samo 6 %), je razvidno, da govorimo o borzni razprodaji zgodovinskih razsežnosti. Nihanja na trgih so dosegla podobne ekstreme kot v času covida-19, saj je indeks volatilitnosti VIX zrasel za približno 140 % in zabeležil tretjo največjo eksplozijo volatilitnosti vseh časov. Vrednost indeksa VIX pri 51 % namreč matematično pomeni, da udeleženci na trgih pričakujejo, da se bodo v naslednjih 30 dneh ameriške delnice gibale v ekstremno širokem trgovalnem območju +/-15 %.

Večina treznih ekonomistov ocenjuje, da gre pri Trumpovih absurdnih in nerazumnih carinah, ki bi lahko sprožile trgovinske vojne, za največjo napako ekonomske politike v zadnjih 90 letih. Podobnega mnenja so vlagatelji na delniških trgih, ki so jasno pokazali, kaj si mislijo o Trumpovih potezah. Žalostno, da se moramo pogovarjati o najbolj neumnem, bizarnem, nepotrebnem in nesmiselnem medvedjem trgu vseh časov, ki je že povzročil težko popravljivo škodo svetovnemu gospodarstvu. Če pogledamo v zgodovino, lahko za nazaj zelo jasno razložimo, zakaj je prišlo do borznih pretresov (npr. izbruh pandemije koronavirusa, velika finančna kriza, pok balonov tehnoloških, slovenskih in balkanskih delnic). V leto 2025 pa smo vstopili s stabilnim in neproblematičnim gospodarskim okoljem, res da s povišanimi vrednotenji tehnoloških delnic in nekaterih segmentov delniških trgov, vendar pa brez večjih inflacijskih pritiskov in strukturnih neravnovesij ter z nadpovprečno rastjo dobičkov svetovnih korporacij. Potem pa je stopil na sceno predsednik Trump, ki je začel na prometni avtocesti s polno hitrostjo voziti po nasprotnem pasu. Gre za brezumno potezo, ki je ni mogoče razložiti racionalno, zato tudi takšna burna reakcija trgov.

Razmere na trgih so se v preteklosti po tako hitrih in brutalnih razprodajah običajno že v naslednjih tednih relativno hitro stabilizirale s pogostimi močnimi kratkoročnimi odboji. V povprečju so medvedji trgi trajali okoli 10 mesecev, delniški trgi pa so v tem času izgubili okoli 30 % vrednosti. Vendar pa so se nato vedno končali in v kratkem času so delniški trgi popolnoma okrevali. Še nikoli prej se nismo znašli v tako ekstremni trgovinski negotovosti in nihče nima kristalne krogle ali priročnika, kako ravnati v primeru Trumpovih trgovinskih vojn. Vsi skupaj lahko le upamo, da bo glavni in edini krivec čimprej prišel k pameti in omogočil, da svetovno gospodarstvo in trgi ponovno zadihajo s polnimi pljuči.

Kitajska – Kitajska odpornost je presenetila mnoge



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Zadnji mesec je bil na finančnih trgih vse prej kot miren in kot kaže, bodo tudi prihajajoči meseci polni izzivov. Čeprav so številni analitiki pričakovali, da bo politika Donalda Trumpa okrepila ameriško gospodarsko prevlado, se je izkazalo, da je realnost precej bolj kompleksna. Zaščitniški ukrepi v okviru slogana "Amerika na prvem mestu", vključno z uvedbo carin na uvoz iz Mehike, Kanade in Kitajske, so pretresli globalne trge ter načeli gospodarske obete Združenih držav.

Na drugi strani pa sta Evropa z odločnejšimi fiskalnimi spodbudami in Kitajska z napovedmi o nadaljnji podpori gospodarski rasti presenetili pozitivno. Temu vzdušju so sledili tudi finančni trgi: po dolgem času so se ameriške delnice na četrtletni ravni uvrstile med najslabše, medtem ko se je kitajski borzni indeks izkazal z okoli 10-odstotno rastjo.

Ključ do kitajskega uspeha je bil preboj podjetja DeepSeek na področju umetne inteligence, ki ga mnogi ocenjujejo kot revolucionarnega. K temu so prispevale tudi obljube Pekinga o strukturnih gospodarskih reformah in ponovni vzpostavitvi zaupanja v tehnološki sektor. Ta kombinacija je okrepila optimizem med vlagatelji. Tudi zadnji makroekonomski podatki kažejo spodbudne znake: prodaja na drobno se je povečala za 4 %, industrijska proizvodnja pa je zabeležila impresivno 5,9-odstotno rast. Ti kazalniki kažejo, da bi Kitajska letos lahko dosegla letno rast BDP v višini 5 % in to brez večjih ovir. Kljub temu nad to zgodbo o uspehu visi senca globalnih tveganj – od trgovinskih napetosti do splošne makroekonomske nestabilnosti. Kitajska odpornost je presenetila mnoge, toda dolgoročna vzdržnost njenega razvoja bo odvisna od sposobnosti oblasti, da uravnoteži notranje reforme z zunanji izzivi.

Borzni trendi

marec 2025

Slovenija – Izjemni rezultati Petrola



Uroš Selič
specialist za upravljanje

V marcu 2025 je letna inflacija v Sloveniji dosegla 2 %, kar je blag porast v primerjavi z 1,6 % v februarju. Največ so k rasti prispevale podražitve hrane in brezalkoholnih pijač (3,5 %), ki so k skupni inflaciji dodale 0,7 odstotne točke, ter višje cene v zdravstvu (5,4 %) in gostinstvu (4,2 %). Storitve so se podražile za 3,4 %, blago pa povprečno le za 1,3 %. Zanimivo je, da so za 1,2 % padajoči stanovanjski stroški (elektrika, plin) inflacijo nekoliko ublažili. Mesečna rast cen je bila 0,6 %, kar je dvakrat več kot februarskih 0,3 %. Čeprav inflacija ostaja zmerna, razlike med sektorji kažejo na neenakomerni pritisk na cene, kjer nekateri segmenti močno dvigujejo življenjske stroške, drugi pa jih celo znižujejo. Ključni dejavniki za nadaljnji razvoj bodo cene energentov, dinamika plač in globalna gospodarska situacija.

V letu 2024 je skupina Petrol potrdila svoj vodilni položaj na regionalnem energetskem trgu z izjemnimi finančnimi rezultati. S 6,1 mrd EUR prihodkov in 8-odstotno rastjo kosmatega poslovnega izida na 730,4 mio EUR je družba dokazala svojo odpornost kljub kompleksnim tržnim razmeram. Še posebej opazna je bila 15-odstotna rast EBITDA, ki je dosegla 314,2 mio EUR ter 7-odstotno povečanje čistega dobička na 145,9 mio EUR. Ključni dejavniki uspeha so bili povečana prodaja goriv (+2 % na 3,9 mio ton) in dinamičen razvoj trgovinskega segmenta, kjer so prihodki skočili za 11 % na 636,3 mio EUR. Poseben napredek je bil viden na hrvaškem trgu, kjer je ugodnejša cenovna politika pritegnila številne tranzitne stranke. V energetskem segmentu je družba kljub rahlemu upadu povpraševanja ohranila stabilnost s prodajo 20,7 TWh zemeljskega plina in 11,3 TWh električne energije. Za leto 2025 ciljajo na 6,1 mrd EUR prihodkov in 177,8 mio EUR čistega dobička, kar potrjuje njihovo vodilno vlogo v regionalni energetiki.

Dolžniški trgi – Mesec marec močno povečal nihajnost obvezniških trgov



Mitja Vranetič
specialist za upravljanje

Mesec marec se je začel bistveno drugače, kot je bilo pričakovano. Napoved povečanja oboroževanja evropskih držav in posredno njihovega povečanega zadolževanja je obrestne mere oz. zahtevane donosnosti evropskih državnih obveznic močno povečala (v povprečju za okoli 0,5 % oz. 50 bazičnih točk prvi teden meseca marca pri državnih obveznicah z 10-letno ročnostjo do dospelja).

Takšna sprememba na trgu je močno znižala vrednost velike večine evropskih obveznic (v povprečju kar za okoli 2,5 % v le enem tednu od 28. 2. do 6. 3. 2025). Tečaji evropskih obveznic so zatem še malenkostno padli in dosegli dno sredi meseca (14. marca). Potem se je trend obrnil in do konca meseca so tečaji obveznic pridobivali oz. so se zahtevane donosnosti zmanjševale.

K spremembi trenda iz negativnega v pozitivni je delno pripomoglo tudi pričakovano nižanje obrestnih mer (ECB za 0,25 % 15. marca 2025, Fed pa za 0,50 % 20. marca 2025). Prav tako je k nižanju obrestnih mer pripomogla tudi 12. marca objavljena inflacija v ZDA, ki je bila na letni ravni za mesec februar 2,8 % (pričakovanih 2,9%).

Konec meseca marca pa je že bil v znamenju napovedi uvedbe carin predsednika Trumpa. Na eni strani to pomeni naraščajoče inflacijske pritiske, na drugi strani pa povečuje možnost recesije. Ta negotovost vpliva na delno selitev kapitala iz delniških v bolj varne obvezniške naložbe, kar pomeni na eni strani upadanje tečajev delnic in na drugi strani rast cen obveznic. Ta trend se je nadaljeval še močneje tudi v prvih dneh aprila letos.

1-LETNA DONOSNOST

-0,77%

3-LETNA DONOSNOST

-3,34%

5-LETNA DONOSNOST

+56,09%

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 vloga 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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
GEA GROUP	DE0006602006	3,06
CENTRICA	GB00B033F229	3,03
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,96
TENARIS	LU2598331598	2,95
PAYCHEX	US7043261079	2,86
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	2,86
FASTENAL	US3119001044	2,80
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,77
SNAP-ON	US8330341012	2,76
ORACLE CORP JAPAN	JP3689500001	2,76

Stanje na dan 31.03.2025

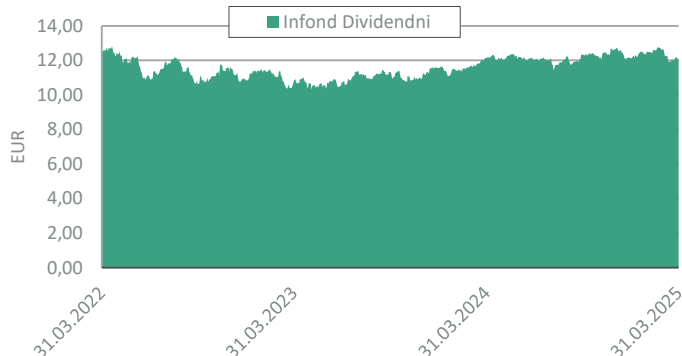
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€12,05
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.485.325 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Zbirni kazalnik tveganja

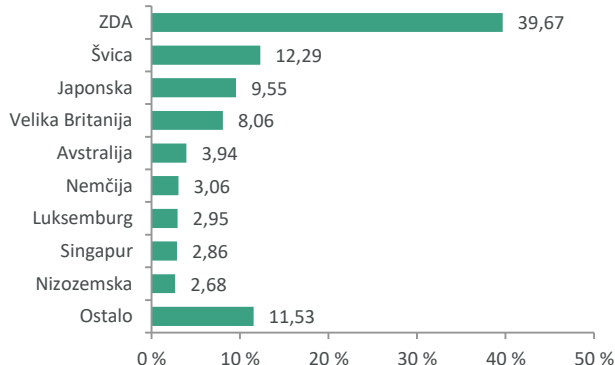
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

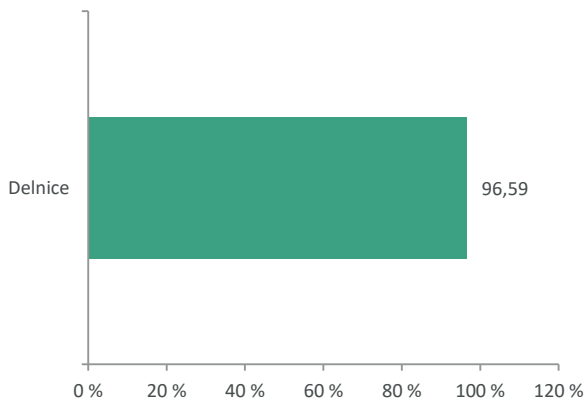
Gibanje VEP



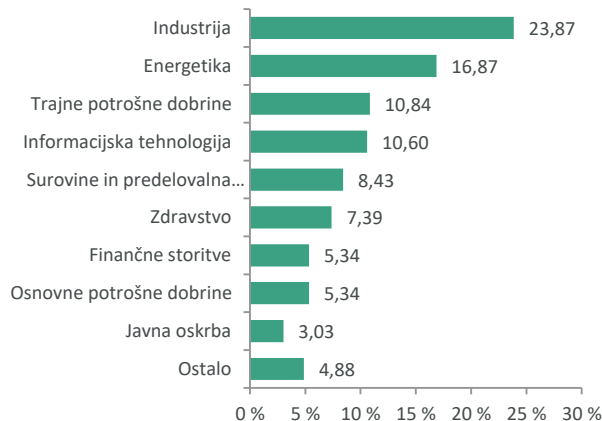
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

-0,79%

3-LETNA DONOSNOST

+11,30%

5-LETNA DONOSNOST

+78,67%

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).

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
VENTAS	US92276F1003	4,06
ZÜRICH INSURANCE	CH0011075394	3,60
STRYKER	US8636671013	3,43
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,12
ELV US	US0367521038	2,89
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,89
KINSALE CAPITAL	US49714P1084	2,87
MICROSOFT	US5949181045	2,49
APPLE	US0378331005	2,46
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,45

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€58,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.077.540 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

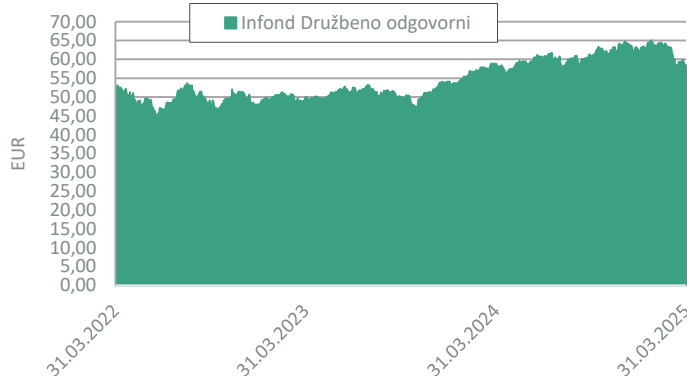
Zbirni kazalnik tveganja

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

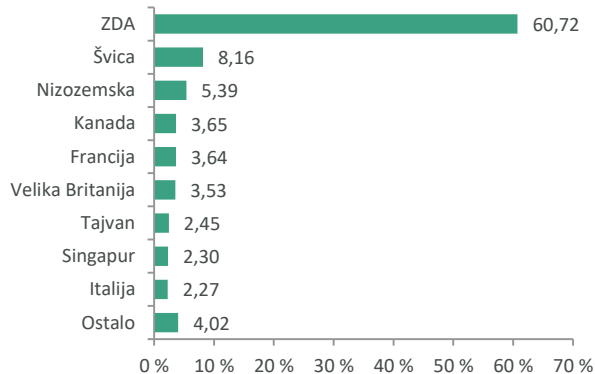
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

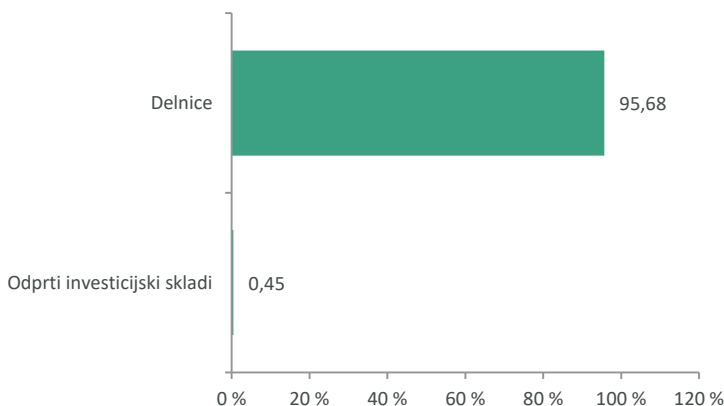
Gibanje VEP



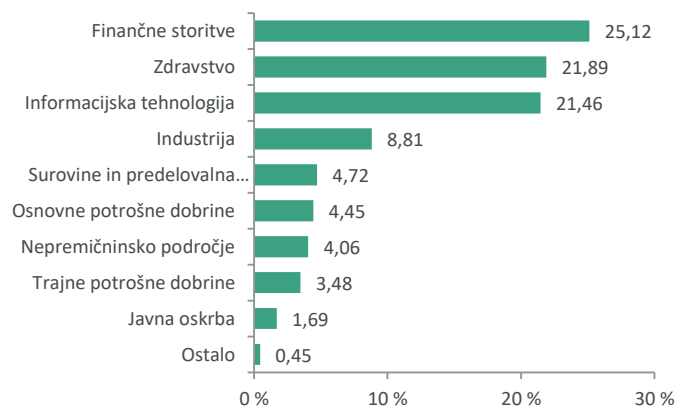
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+2,93%

3-LETNA DONOSNOST

+20,13%

5-LETNA DONOSNOST

+70,36%

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 naganja 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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
SAP	DE0007164600	5,63
RHEINMETALL	DE0007030009	4,90
ASML HOLDING	NL0010273215	4,58
BNP PARIBAS	FR0000131104	4,04
THALES	FR0000121329	3,98
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,97
ING GROEP	NL0011821202	3,88
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,61
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	DE0008430026	3,15
NOVARTIS	CH0012005267	3,09

Stanje na dan 31.03.2025

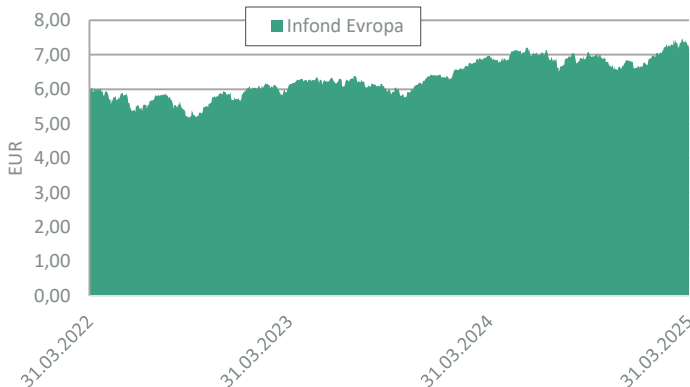
ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,17
Čista vrednost sredstev (ČVS)	11.835.199 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

Zbirni kazalnik tveganja

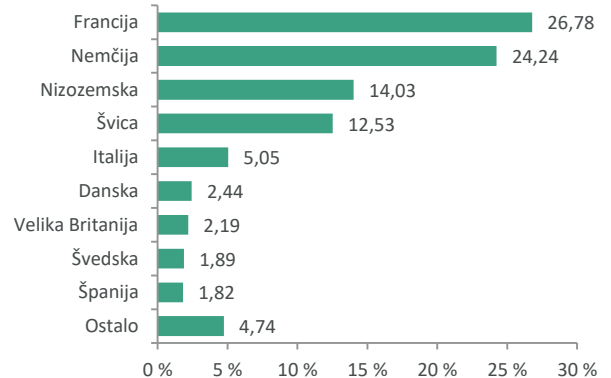
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

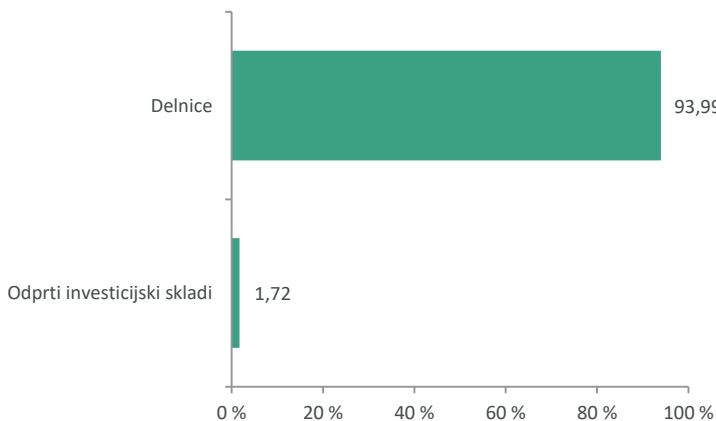
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

+2,30%

3-LETNA DONOSNOST

+1,88%

5-LETNA DONOSNOST

+13,47%

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 naganjanja 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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,41
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,69
REPUBLIC OF ITALY - BTSP 3	IT0005365165	2,48
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,41
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,37
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,37
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,25
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,25
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,24
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,17

Stanje na dan 31.03.2025

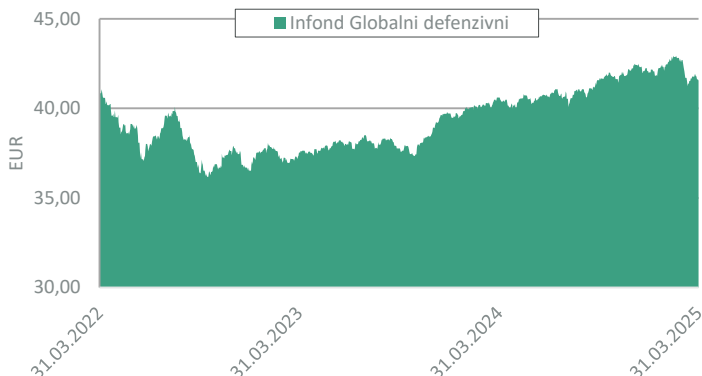
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€41,54
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.679.494 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Zbirni kazalnik tveganja

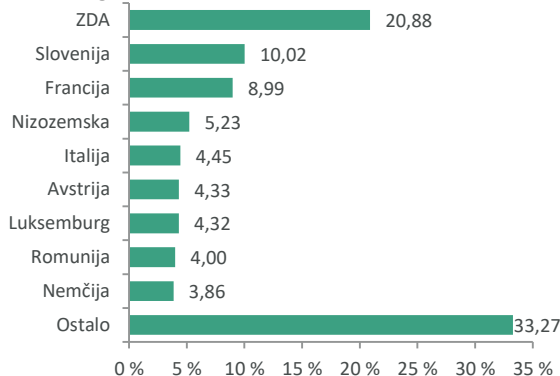
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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

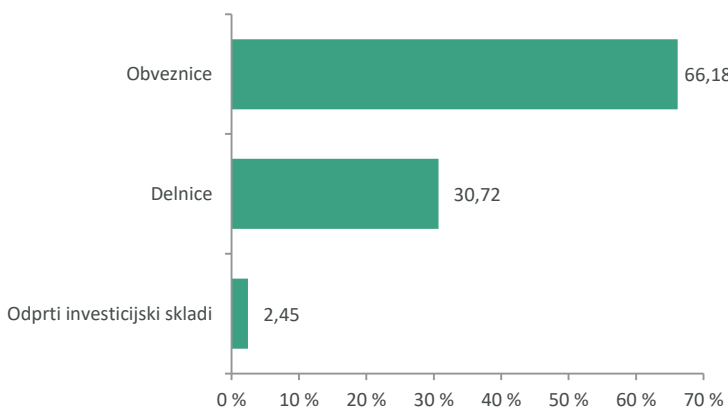
Gibanje VEP



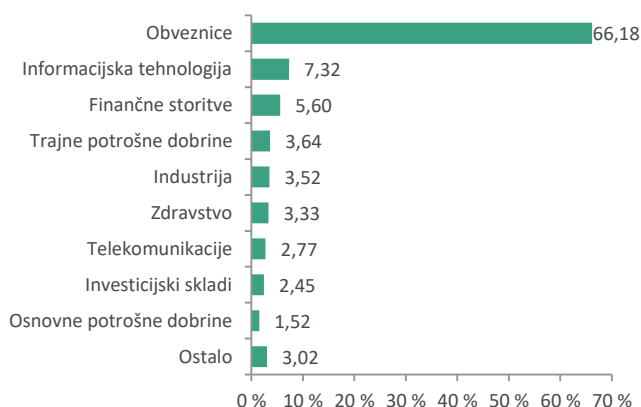
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+5,88%

3-LETNA DONOSNOST

+17,93%

5-LETNA DONOSNOST

+76,16%

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 naganja 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 uravnovečnega portfelja, kjer podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju, 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,46
NVIDIA	US67066G1040	3,25
ALPHABET	US02079K3059	2,88
AMAZON	US0231351067	2,85
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,83
MICROSOFT	US5949181045	2,33
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,21
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,11
APPLE	US0378331005	1,84
MERCADOLIBRE	US58733R1023	1,82

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€10,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	89.410.050 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

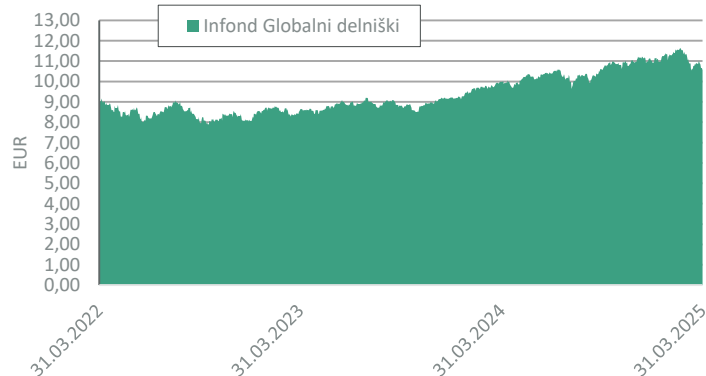
Zbirni kazalnik tveganja

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

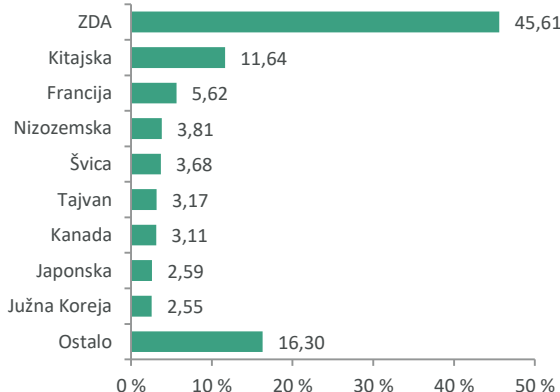
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

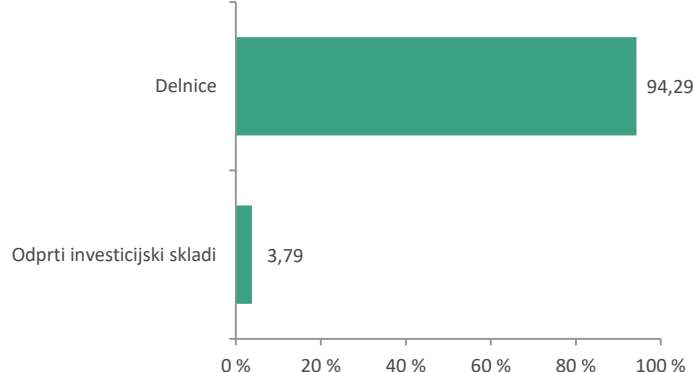
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

+4,80%

3-LETNA DONOSNOST

+16,67%

5-LETNA DONOSNOST

+51,32%

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 vloga 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 uravnoveženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le del naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,21
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,02
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,96
RHEINMETALL	DE0007030009	2,64
EFSS - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,50
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,43
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,35
ASML HOLDING	NL0010273215	2,16
ALPHABET	US02079K3059	2,06
SANOFI - SANFP 1.75	FR0012146801	2,00

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€14,73
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.991.120 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Zbirni kazalnik tveganja

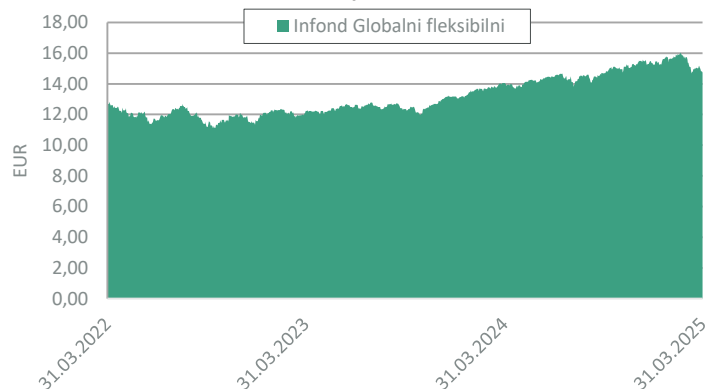
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

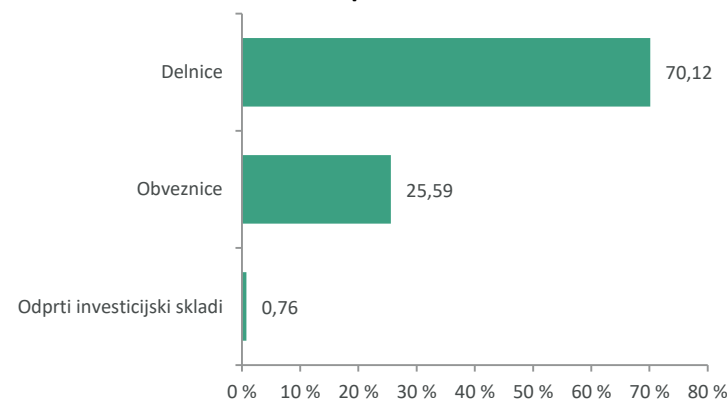
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

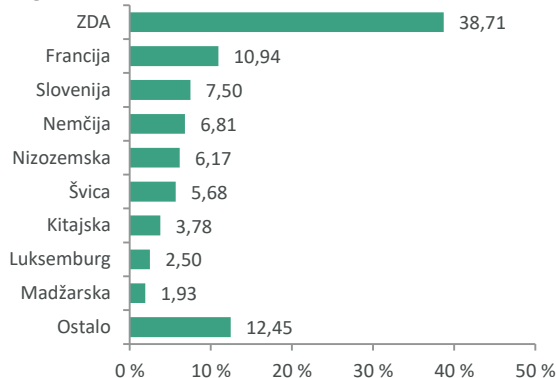
Gibanje VEP



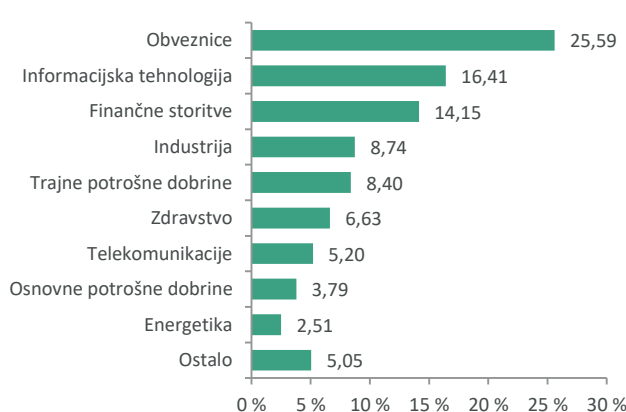
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

+3,21%

3-LETNA DONOSNOST

+11,84%

5-LETNA DONOSNOST

+41,23%

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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,36
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER O	NL0015000B11	2,96
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,93
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,49
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,39
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,30
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	2,24
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,16
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,10
BLACKROCK	US09290D1019	2,04

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€95,41
Čista vrednost sredstev (ČVS)	90.591.229 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

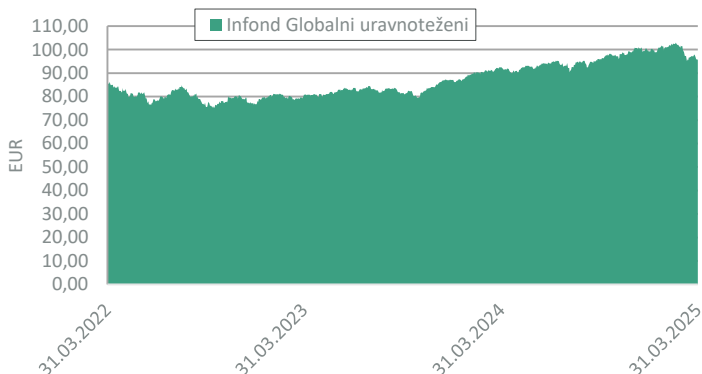
Zbirni kazalnik tveganja

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

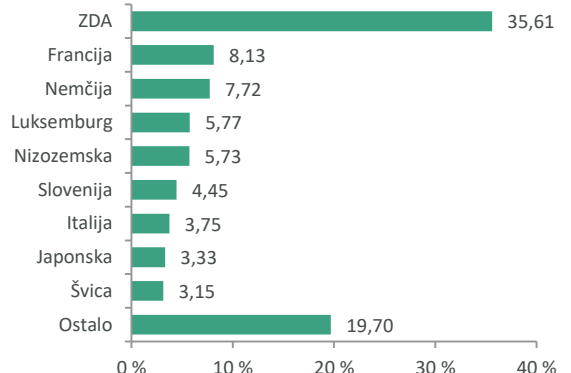
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

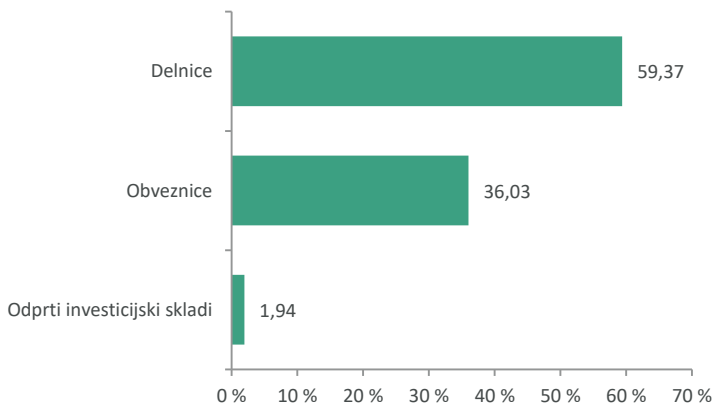
Gibanje VEP



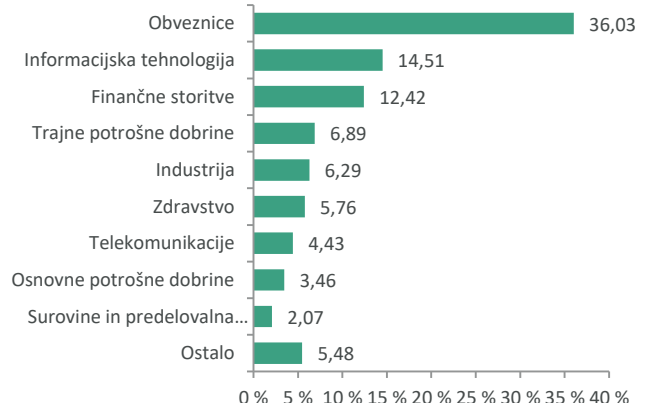
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+35,22%

3-LETNA DONOSNOST

-5,02%

5-LETNA DONOSNOST

+22,36%

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 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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,89
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,52
JD.COM	KYG8208B1014	7,19
XIAOMI	KYG9830T1067	6,78
BYD	CNE100000296	6,33
TRIP.COM GROUP	KYG9066F1019	4,69
BAIDU	KYG070341048	3,80
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HK0388045442	3,46
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,36
PING AN INSURANCE GROUP	CNE1000003X6	3,31

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€11,99
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.642.784 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

Zbirni kazalnik tveganja

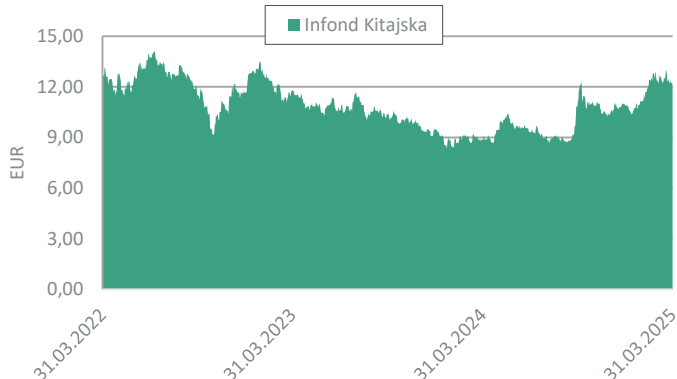
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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

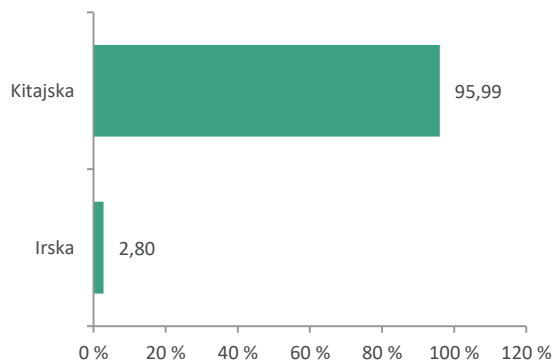
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

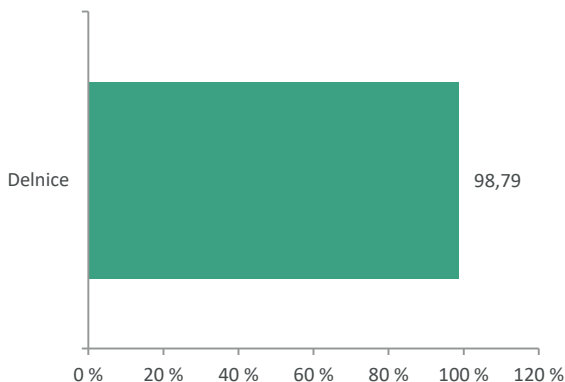
Gibanje VEP



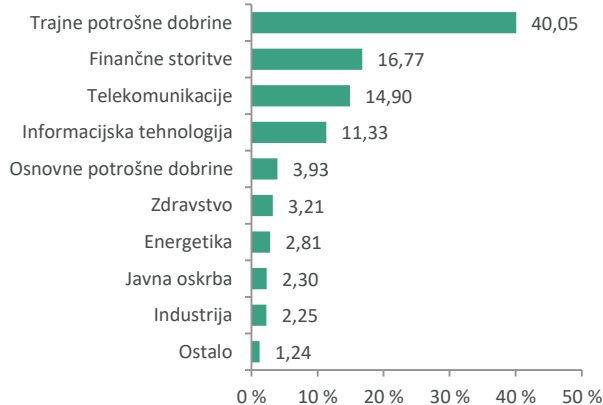
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+3,56%

3-LETNA DONOSNOST

+3,41%

5-LETNA DONOSNOST

+3,70%

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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,39
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,36
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	2,28
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	2,22
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.9	ES00000123C7	2,20
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,20
EU - EU 3.125	EU000A3K4EN5	2,17
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,13
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	2,10
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,01

Stanje na dan 31.03.2025

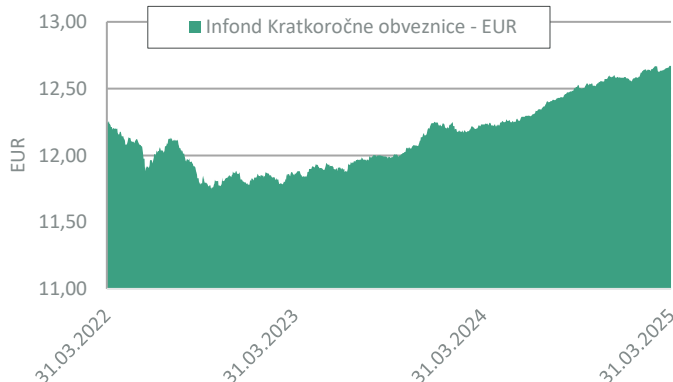
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	62.013.278 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Zbirni kazalnik tveganja

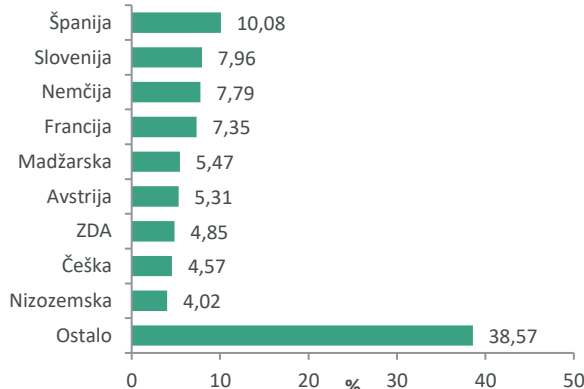
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

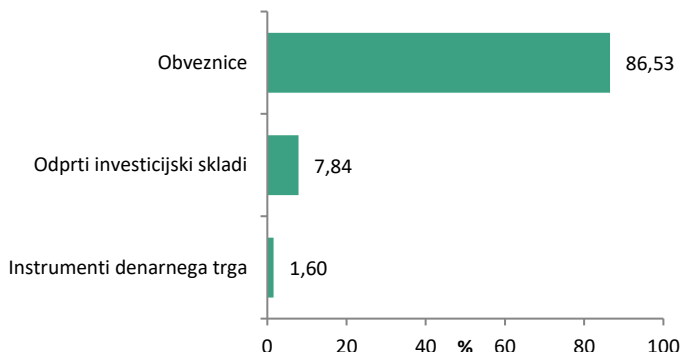
Gibanje VEP



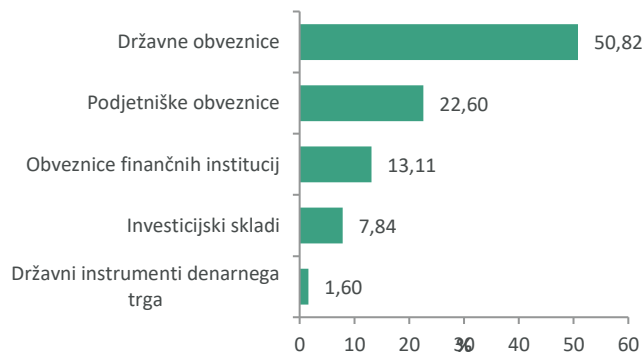
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

-2,98%

3-LETNA DONOSNOST

-4,71%

5-LETNA DONOSNOST

+7,75%

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 uravnoteženega portfelja, v katerih je ta podsklad delež vseh naložb. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.03.2025	ISIN	Delež v %
KINSALE CAPITAL	US49714P1084	4,98
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	4,84
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,79
MICROSTRATEGY	US5949724083	4,43
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	3,93
LAM RESEARCH	US5128073062	3,87
NVIDIA	US67066G1040	3,77
ADYEN	NL0012969182	3,42
TRANSMEDICS	US89377M1099	3,03
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	2,86

Stanje na dan 31.03.2025

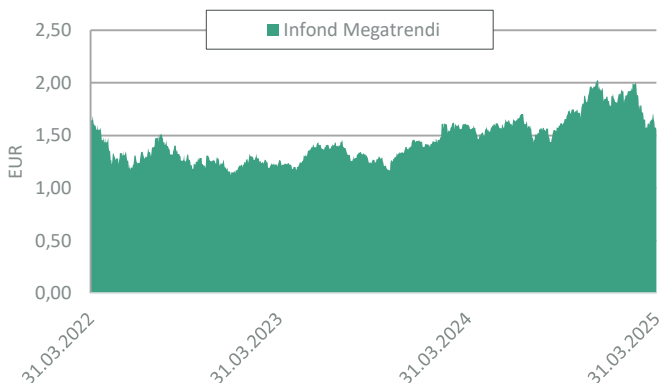
ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.516.997 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

Zbirni kazalnik tveganja

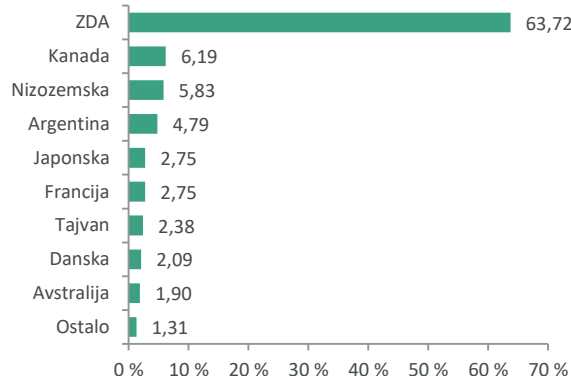
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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. Prikaže 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.

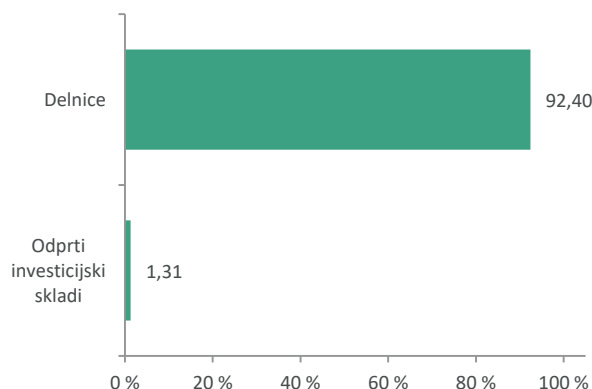
Gibanje VEP



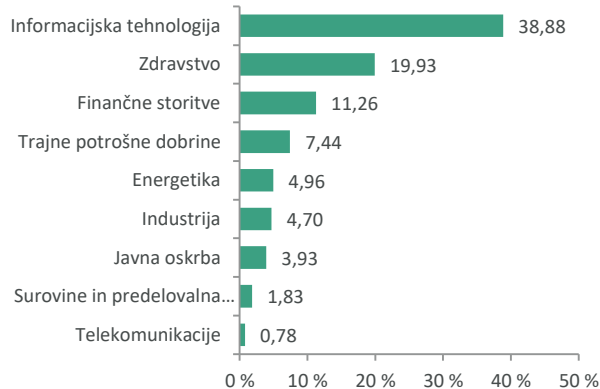
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+5,60%

3-LETNA DONOSNOST

+16,98%

5-LETNA DONOSNOST

+70,65%

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 ustrezne.

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 vlagi 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 31.03.2025

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,67
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJJ64	4,42
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	3,35
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	2,96
MICROSOFT	US5949181045	2,70
NVIDIA	US67066G1040	2,48
APPLE	US0378331005	2,34
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,29
AMAZON	US0231351067	2,26
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,55

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€16,54
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.261.799 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

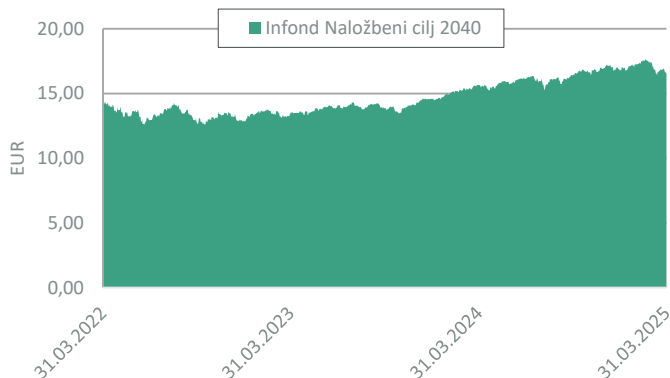
Zbirni kazalnik tveganja

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

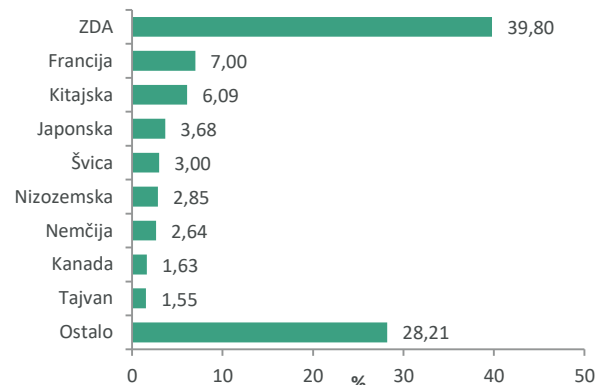
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

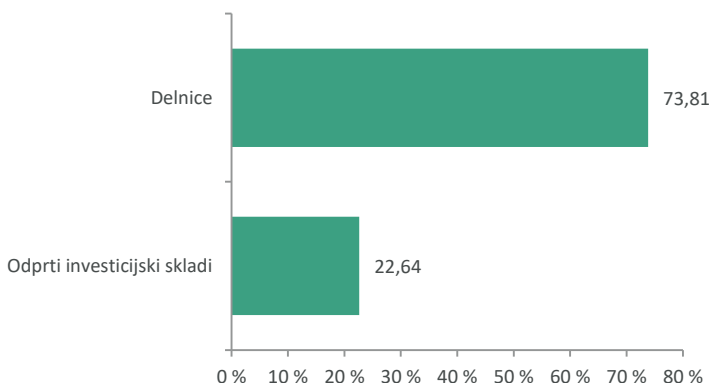
Gibanje VEP



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

+0,23%

3-LETNA DONOSNOST

-8,09%

5-LETNA DONOSNOST

-10,51%

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 portfelja in 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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	5,35
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,02
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,82
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,76
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,69
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	4,44
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,44
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,32
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.625	XS2975276143	4,28
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,22

Stanje na dan 31.03.2025

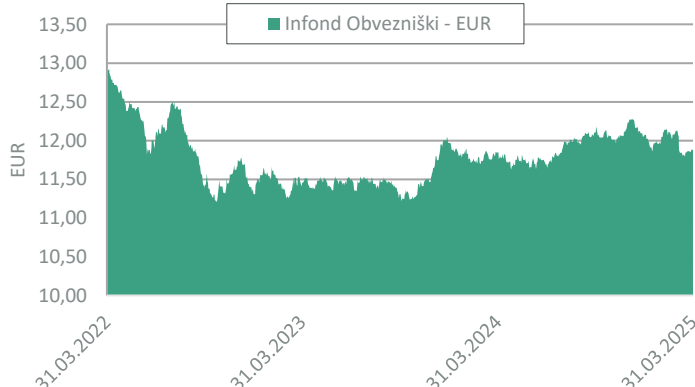
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€11,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.371.164 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Zbirni kazalnik tveganja

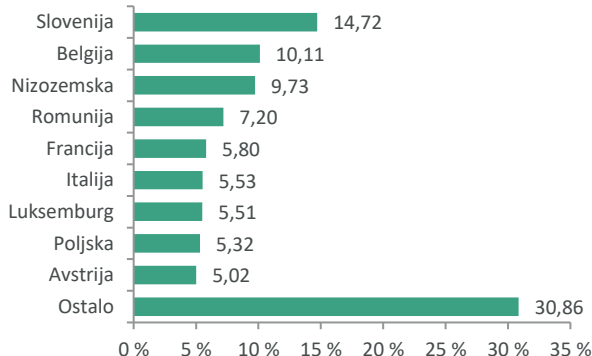
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

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

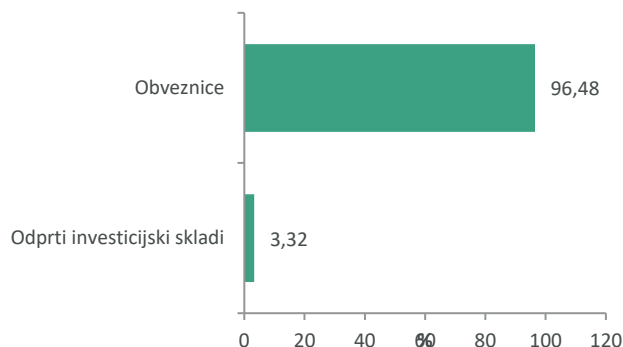
Gibanje VEP



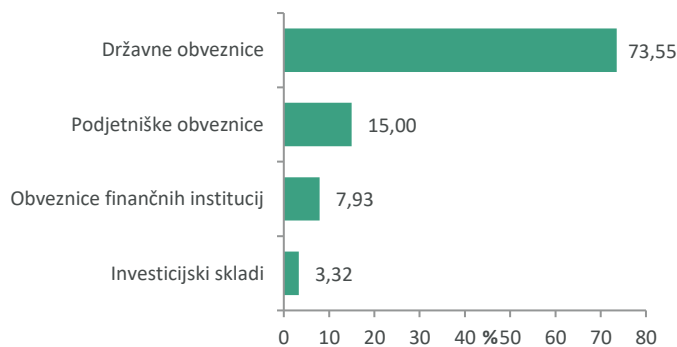
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

1-LETNA DONOSNOST

+4,02%

3-LETNA DONOSNOST

+19,35%

5-LETNA DONOSNOST

+85,18%

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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,25
APPLE	US0378331005	3,67
NVIDIA	US67066G1040	3,59
AMAZON	US0231351067	3,38
ALPHABET	US02079K3059	2,78
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,08
SALESFORCE	US79466L3024	2,04
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,03
BROADCOM	US11135F1012	1,80
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,62

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€19,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	111.808.947 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

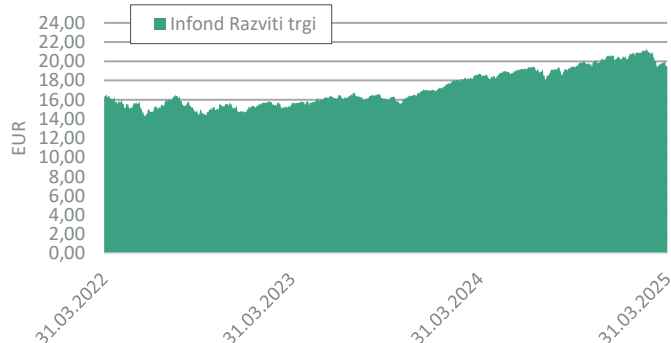
Zbirni kazalnik tveganja

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

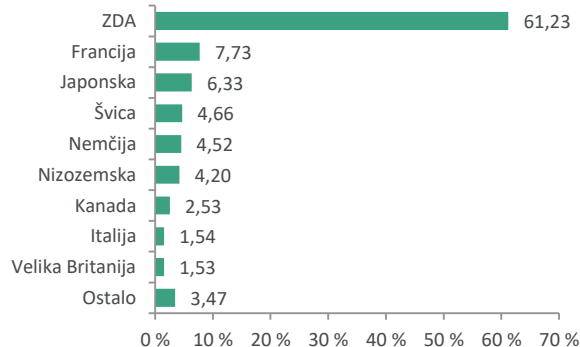
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

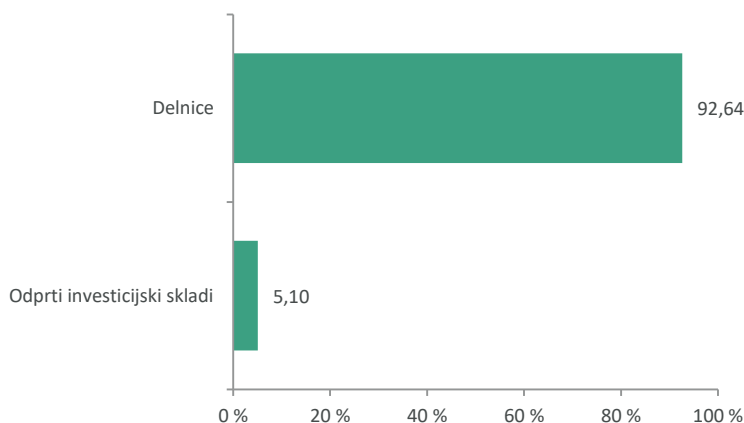
Gibanje VEP



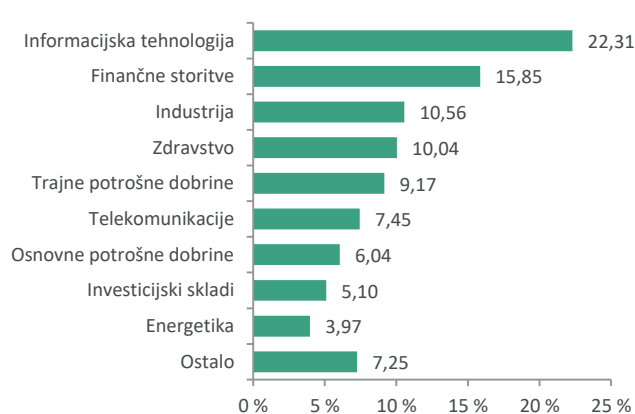
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

-1,23%

3-LETNA DONOSNOST

+16,49%

5-LETNA DONOSNOST

+86,71%

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 uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 31.03.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,74
AMAZON	US0231351067	4,35
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,07
ALPHABET	US02079K3059	3,90
NVIDIA	US67066G1040	3,83
PINTEREST	US72352L1061	3,75
BLACKROCK	US09290D1019	3,66
SALESFORCE	US79466L3024	3,61
APPLE	US0378331005	3,44
GENERAL ELECTRIC	US3696043013	3,20

Stanje na dan 31.03.2025

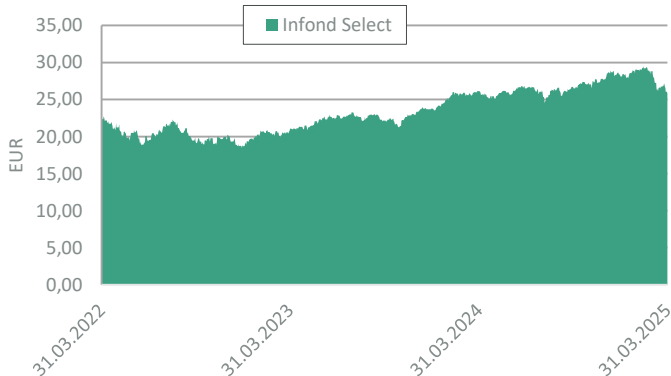
ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€25,81
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.488.878 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Zbirni kazalnik tveganja

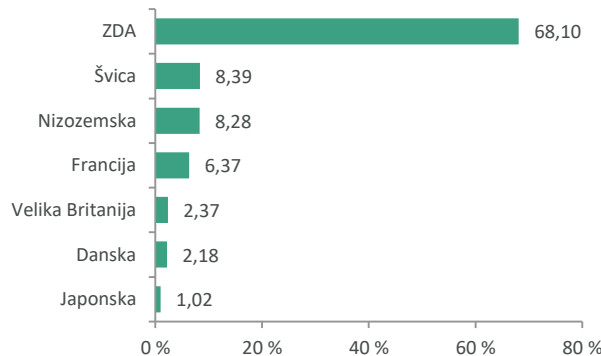
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

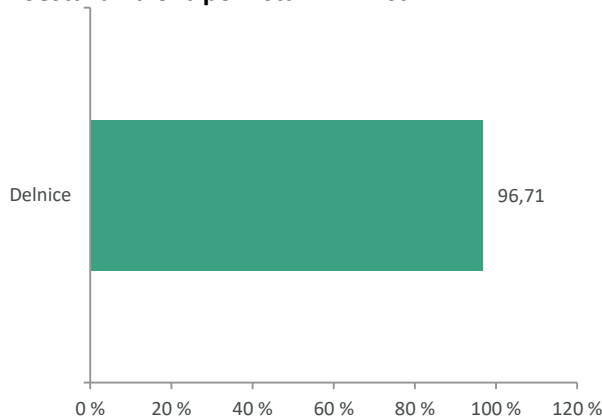
Gibanje VEP



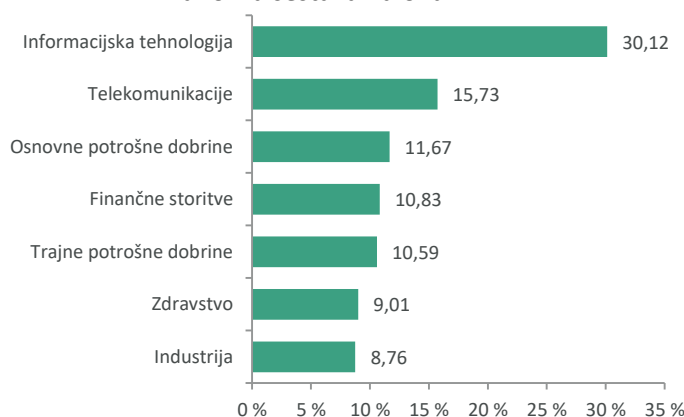
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-9,66%

3-LETNA DONOSNOST

+4,22%

5-LETNA DONOSNOST

+116,26%

Krovni sklad Infond

Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Surovine in energija investira sredstva pretežno v delnice druž 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 vpliva 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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	9,04
CHEVRON	US1667641005	8,64
LINDE	IE00059YS762	4,98
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	4,37
EOG RESOURCES	US26875P1012	4,11
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,10
BP PLC	GB0007980591	4,02
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,37
TOTAL	FR0000120271	3,06
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	3,04

Stanje na dan 31.03.2025

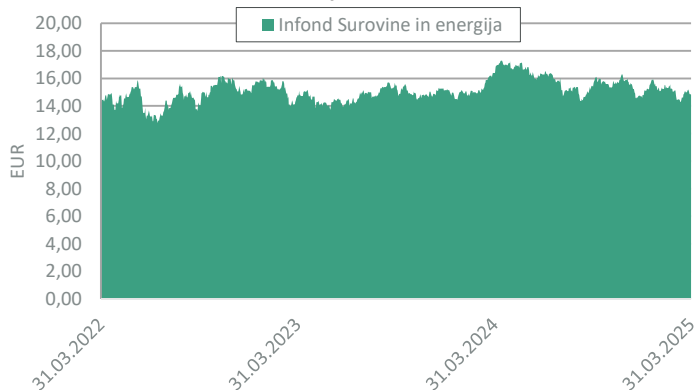
ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€14,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.786.001 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Zbirni kazalnik tveganja

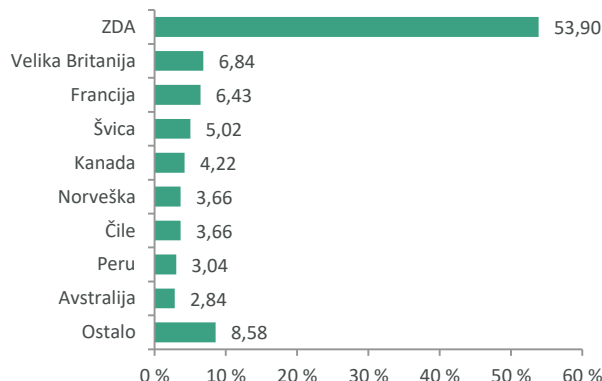
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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

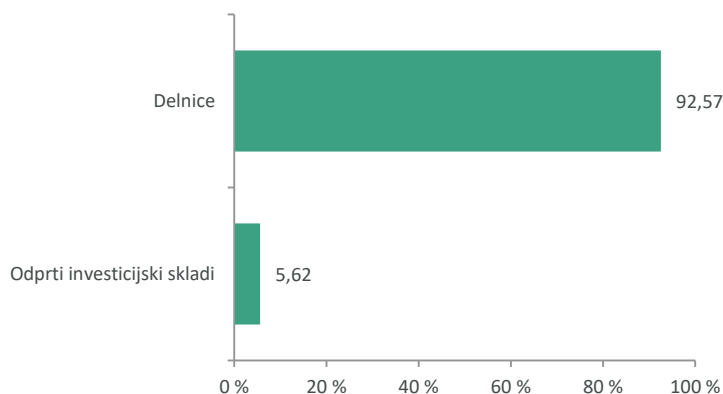
Gibanje VEP



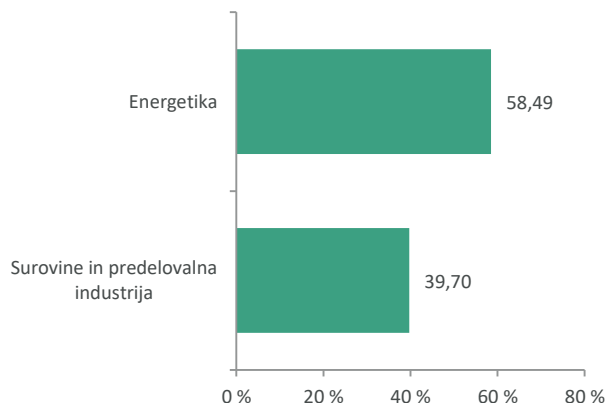
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

+2,85%

3-LETNA DONOSNOST

+38,63%

5-LETNA DONOSNOST

+136,48%

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 31.03.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,15
BROADCOM	US11135F1012	6,96
SERVICENOW	US81762P1021	6,92
ARISTA NETWORKS	US0404132054	6,75
MICROSOFT	US5949181045	6,69
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,55
AMAZON	US0231351067	4,37
ASML HOLDING	NL0010273215	4,36
APPLE	US0378331005	4,30
ALPHABET	US02079K3059	4,27

Stanje na dan 31.03.2025

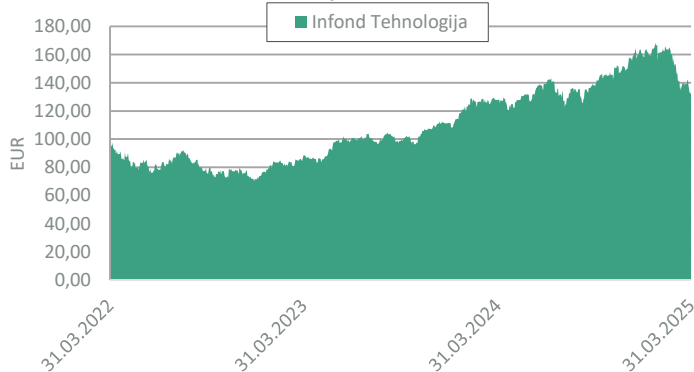
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€131,50
Čista vrednost sredstev (ČVS)	207.090.039 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Zbirni kazalnik tveganja

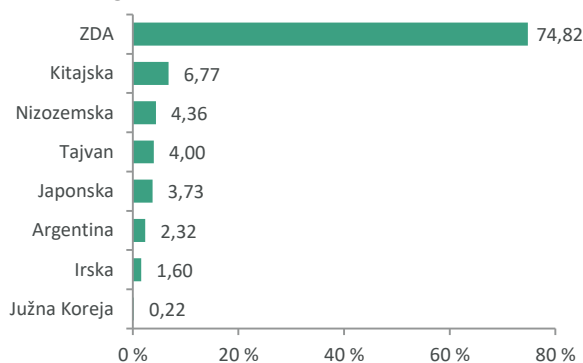
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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.

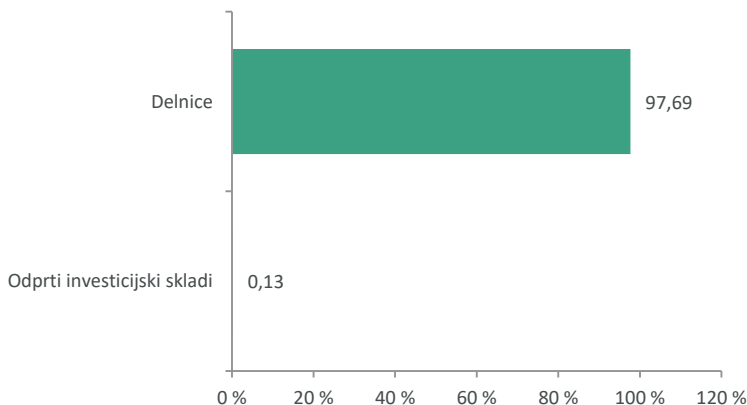
Gibanje VEP



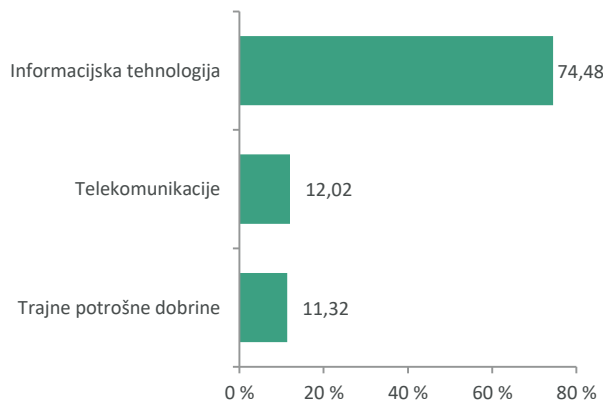
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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

1-LETNA DONOSNOST

+14,68%

3-LETNA DONOSNOST

+19,20%

5-LETNA DONOSNOST

+42,53%

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 vpliva 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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	6,66
XIAOMI	KYG9830T1067	6,00
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	5,10
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	3,72
NASPERS	ZAE000325783	3,53
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,51
ICICI BANK	US45104G1040	3,42
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	3,26
SAMSUNG	US7960508882	3,17
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,07

Stanje na dan 31.03.2025

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€29,64
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.087.154 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

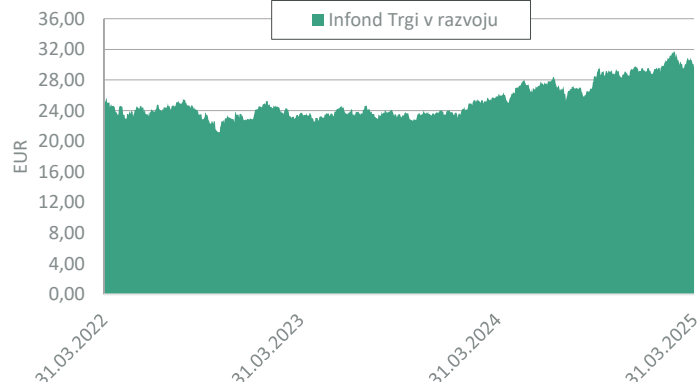
Zbirni kazalnik tveganja

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

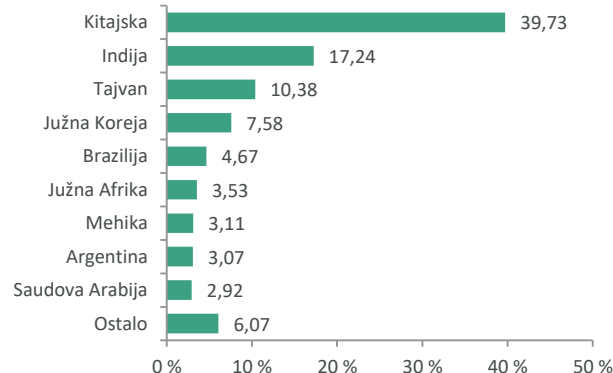
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

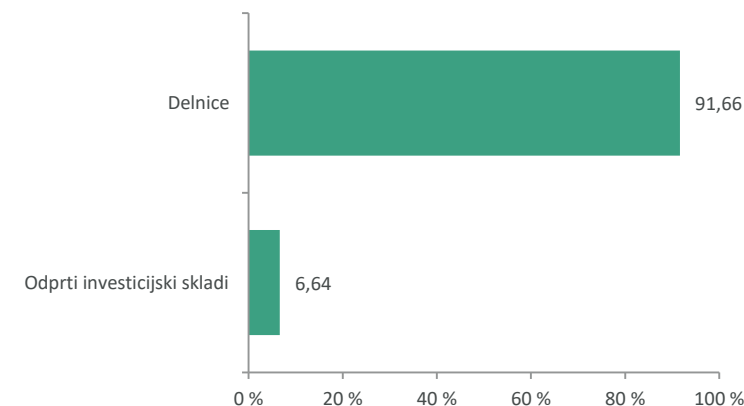
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



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

+3,33%

3-LETNA DONOSNOST

+20,85%

5-LETNA DONOSNOST

+101,83%

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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,54
APPLE	US0378331005	5,04
AMAZON	US0231351067	4,47
MICROSOFT	US5949181045	4,28
ALPHABET	US02079K3059	3,47
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,20
SALESFORCE	US79466L3024	2,63
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,58
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,45
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,20

Stanje na dan 31.03.2025

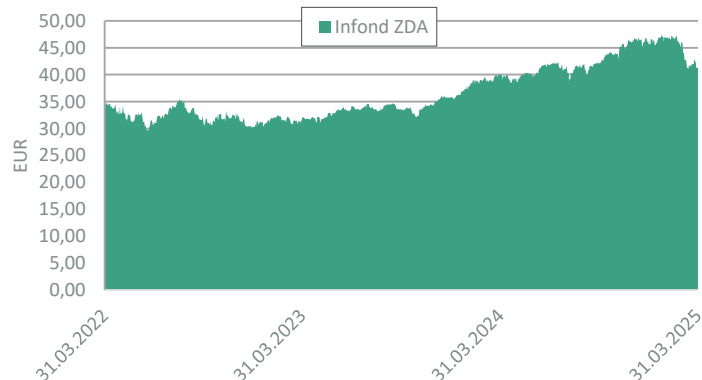
ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€41,36
Čista vrednost sredstev (ČVS)	23.055.226 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

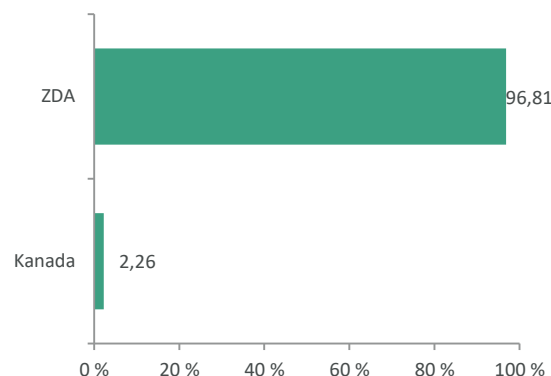
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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 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.

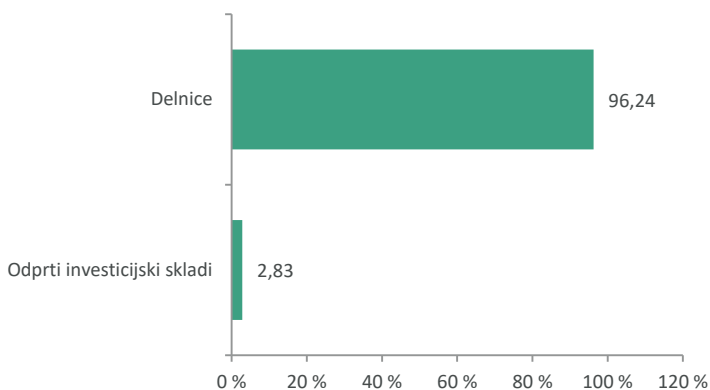
Gibanje VEP



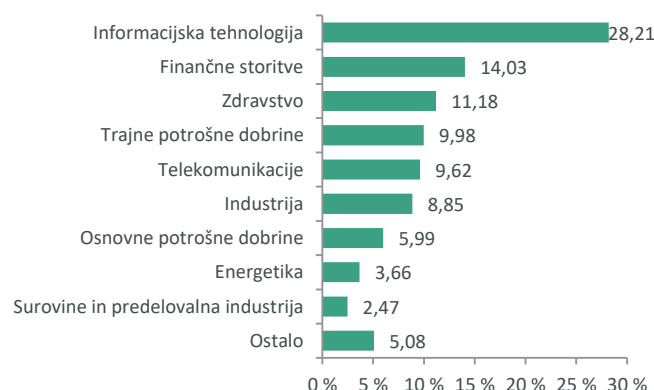
Geografska sestava naložb



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

-3,07%

3-LETNA DONOSNOST

+4,52%

5-LETNA DONOSNOST

+42,54%

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 31.03.2025

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,71
UNITEDHEALTH	US91324P1021	7,57
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	5,07
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,12
ABBVIE	US00287Y1091	4,04
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,99
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,87
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,75
MERCK & CO	US58933Y1055	3,40
NOVARTIS	CH0012005267	3,09

Stanje na dan 31.03.2025

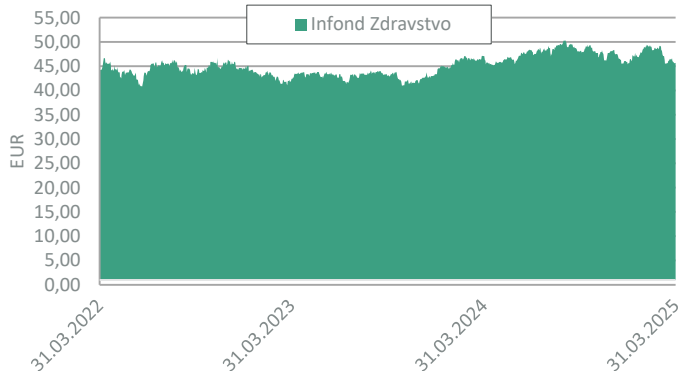
ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€45,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	39.364.378 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

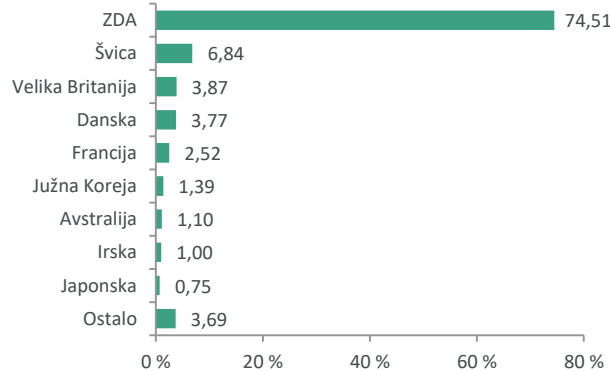
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

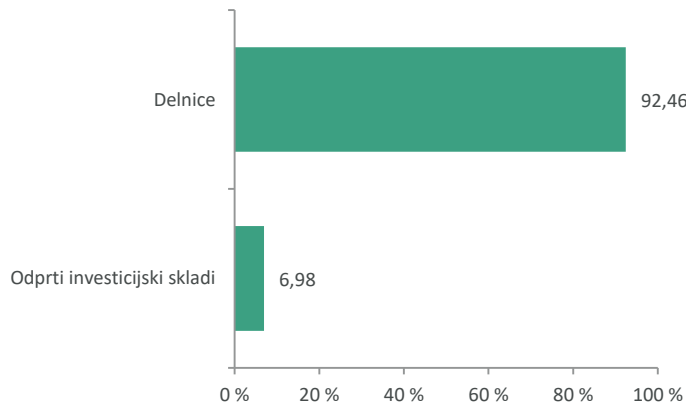
Gibanje VEP



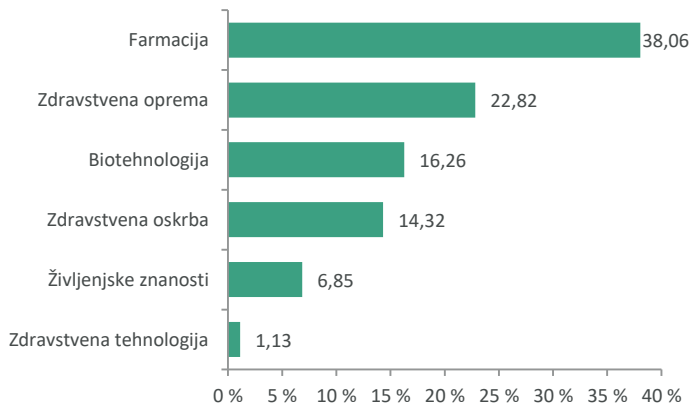
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



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

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, v zavijkih predstavitve 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 pripravljeni 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 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 zavijku