

SKLADI **V UPRAVLJANJU SAVA INFOND** **MESEČNA POROČILA**

Infond Dividendni

Infond Evropa

Infond Globalni delniški

Infond Globalni uravnoteženi

Infond Kratkoročne obveznice - EUR

Infond Naložbeni cilj 2040

Infond Razviti trgi

Infond Surovine in energija

Infond Trgi v razvoju

Infond ZDA

Infond Družbeno odgovorni

Infond Globalni defenzivni

Infond Globalni fleksibilni

Infond Kitajska

Infond Megatrendi

Infond Obvezniški - EUR

Infond Select

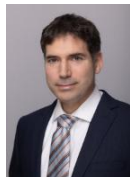
Infond Tehnologija

Infond Zdravstvo

Borzni trendi

junij 2025

Razviti trgi – Nadaljevanje rasti ali nov zdrs na carinskem bananinem olupku?



Damjan Kovačič,
višji specialist za upravljanje

Zaradi izjemno močnega evra, ki se je v zadnjem mesecu okrepil za dodatnih 3,4 %, letos pa je zrasel z 1,02 na 1,17 USD, vlagatelji v Evropi pravzaprav nimamo pravega občutka, kakšno nepričakovano evforijo rasti doživljajo delniški trgi v zadnjih treh mesecih, z rekordnimi vrednostmi borznih indeksov in donosi, ki v dolarjih presegajo 11 %. Ameriški delniški indeks S&P 500 je namreč od februarja do začetka aprila, merjeno v USD, strmo padel za 19 %, nato pa se je pobral in do začetka meseca julija eksplodiral za kar 25 %.

Delniški trgi so po pričakovanju z naklonjenostjo pozdravili sprejetje obsežnega zakonodajnega svežnja, ki ga je predsednik Trump v svojem slogu poimenoval »Veliki, čudoviti zakon« oz. »One Big Beautiful Bill«, kot češnje na torti pa še pozitivne novice z ameriškega trga dela, saj naj bi gospodarstvo junija ustvarilo 147.000 delovnih mest, kar je preseglo pričakovanja analitikov, ki so jih napovedovali 110.000. ZDA so tako v zadnjem letu dni ustvarile povprečno 146.000 novih delovnih mest mesečno, stopnja brezposelnosti pa se je znižala s 4,2 % na 4,1 %. To pomeni, da kljub muhastemu Trumpu in čudaškim carinskim akrobacijam ZDA vsaj zaenkrat ohranjajo relativno stabilno krivuljo rasti.

V zadnjih tednih je zanimivo, da so po dolgem času spet ospredju tehnološke delnice. Tokratnih donosov ne poganja samo ozka in skoncentrirana skupina *Veličastnih 7*, nakupovalna mrzlica je zajela vse segmente tehnoloških delnic, posebej tiste, povezane s podatkovnimi centri, polprevodniki in umetno inteligenco.

Delniški trgi so torej v prvih dneh julija ponovno vstopili v območje pohlepa in evforije, kjer utrujenim bikom ponavadi zmanjkuje kisika v jeklenkah in se ne ozirajo več na makroekonomska tveganja.

Po eni strani imajo trgi, kot pravi kvantitativni strateg Julian Emanuel iz Evercore ISI, še precej prostora za rast, ker so »kljub kratkoročni negotovosti trenutno odsotni vsi štirje dejavniki, ki običajno pokopljejo bikovske trge: recesija, zviševanje obrestnih mer s strani centralne banke, skok donosnosti obveznic in izjemno visoka vrednotenja delnic.« Po drugi strani obstaja resna nevarnost, da trgi podcenjujejo zaplete, povezane s carinskimi pogajanjmi, in da se lahko ob zaostritvi Trumpove retorike v prihodnjih dneh in tednih znova spotaknejo na carinskem bananinem olupku. Američani so namreč v 90 dneh carinskega premirja dorekli trgovinski dogovor samo z Vietnamom in Veliko Britanijo, kaj se bo zgodilo s Kitajsko, Japonsko, EU in drugimi 100 trgovinskimi partnerji pa ostaja podobno velika neznanka kot v začetku aprila. Ameriške učinkovite carinske stopnje so se sicer od začetka leta dvignile z 2,5 % na 18 %, a zaradi birokratskih ovir še niso v celoti implementirane v praksi. Podatki kažejo, da so carinski organi pobrali le približno polovico deklariranih carin, tako da v lahko v praksi pričakujemo negativne učinke šele z večmesečnim zamikom. Šele potem bo mogoče ugotavljati, če / ali bo prišlo do konkretnih negativnih gospodarskih učinkov v obliki nižje blagovne menjave, višjih cen oz. spremenjenih potrošniških navad.

Trgi v razvoju – Kitajske težave z deflacijo



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

V mesecu juniju so se svetovni finančni trgi soočili z nestanovitnim okoljem, ki so ga oblikovali makroekonomska negotovost, spreminjajoča se carinska politika ter kratka vojna na Bližnjem vzhodu. Kljub vsemu so se najhujši strahovi vlagateljev izkazali za neutemeljene.

Čeprav so mešani gospodarski podatki iz Kitajske sprožili skrb glede neenakomernega okrevanja svetovnega gospodarstva, kar je oslabilo naklonjenost tveganju in pritiskalo na cene surovin ter trge v razvoju, so delniški trgi zabeležili močne rasti, podprte z dobrimi četrtnimi rezultati podjetij, napredkom v trgovinskih pogajanjih in optimizmom glede razvoja umetne inteligence v tehnološkem sektorju. Ameriški indeksi, merjeno v dolarjih, so mesec zaključili na novih rekordnih vrednostnih, medtem ko se kitajski indeksi približujejo najvišjim ravnam v zadnjih treh letih. Junjska zasebna anketa Caixin je pokazala nepričakovano rast kitajske proizvodne aktivnosti med izvozno usmerjenimi podjetji. PMI je zrasel na 50,4, kar kaže na izboljšanje razmer na trgu. Še naprej pa ostajajo težave z deflacijo, saj so se potrošniške cene maja znižale že četrti mesec zapored, indeks cen življenjskih potrebščin pa je na letni ravni upadel za 0,1 %.

Zdi se, da pekinški spodbudni ukrepi ne zadoščajo za povečanje domače potrošnje, cenovne vojne v avtomobilskem sektorju pa še krepijo pritisk na nižanje cen. S tem se deflacija proizvajalčevih cen na Kitajskem še pogloblja. Dosegla je največji padec po juliju 2023, kar kaže na vztrajen pritisk na cenovno dinamiko v gospodarstvu.

Borzni trendi

junij 2025

Slovenija – Bruto dolg države 69,9 %



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Letna inflacija se je v Sloveniji junija znova povzpela nad 2 %. Dosegla je 2,2 %, k čemur so največ prispevale višje cene hrane in brezalkoholnih pijač. Na mesečni ravni so se cene življenjskih potrebščin povečale za 0,8 %, predvsem zaradi podražitve počitniških paketov. V prvi polovici leta so se cene v povprečju zvišale za 2,6 %, največ v skupinah rekreacija, hoteli in prehrana. Medtem se je javnofinančni primanjkljaj v prvem četrtletju povečal na 3,4 % BDP, kar je znaten porast v primerjavi z lanskim letom. Razlika med prihodki in izdatki je bila največja zaradi hitrejši rasti državne porabe zlasti za socialna nadomestila, zaposlene in investicije. Bruto dolg države je konec marca znašal 47,1 mrd EUR, s čimer je bil za 1,6 mrd EUR višji kot pred letom dni in za 2,2 mrd EUR višji kot konec lanskega decembra. V deležu BDP se je v letu dni znižal za 0,1 odstotne točke, na 69,9 %. Prvič po petnajstih četrtletjih sta imeli dolg tudi zdravstvena in pokojninska blagajna, znašal je 46 mio EUR oz. 0,1 % BDP.

Skupina Krka je v prvem četrtletju leta 2025 ustvarila prihodke v višini 522,1 mio EUR, kar je 7 % več kot v enakem obdobju lani, in 152,5 mio EUR čistega dobička, kar je 54 % več kot v enakem lanskem obdobju. V prvem četrtletju so ustvarili največjo prodajo in čisti dobiček doslej. Prodajo so povečali v petih od šestih prodajnih regij, na večini ključnih trgov ter pri vseh skupinah izdelkov in storitev. Krka je svojo ponudbo razširila s štirimi novimi zdravili na recept, prodaja izdelkov in storitev pa je zrasla za 8 %. Čisti dobiček se je v primerjavi z enakim obdobjem lani povečal za več kot polovico, pri čemer načrti za leto 2025 ostajajo nespremenjeni – povprečno milijon evrov čistega dobička na dan. Tržna vrednost družbe na Ljubljanski borzi presega 6 mrd EUR.

Dolžniški trgi – Junij je bil stabilen mesec



Mitja Vranetič
specialist za upravljanje

Večina naložbenih razredov na obvezniških trgih je mesec končalo pozitivno. Največ so pridobile obveznice izven naložbenega razreda (High Yield obveznice), in sicer v povprečju 0,44 %, nekaj manj pa obveznice finančnih izdajateljev (v povprečju 0,33 %) in druge podjetniške obveznice (v povprečju 0,19 %). Mesec so negativno zaključile le državne obveznice, in sicer v povprečju 0,21 % nižje, kot kjer so mesec začele. Padec cen evropskih državnih obveznic odseva tudi v rasti zahtevane donosnosti nemških desetletnih državnih obveznic (v mesecu juniju z 2,51 % na 2,60 %).

V nasprotni smeri so se gibale zahtevane donosnosti ameriških 10-letnih državnih obveznic, katerih zahtevani donosi so v mesecu juniju padli iz 4,40 % na 4,23 %. Znižanje obrestnih mer in s tem cenejše zadolževanje države je tudi eden primarnih ciljev predsednika Trumpa. Sicer pa je to predvsem odsev slabših makroekonomskih podatkov. Gospodarska rast ZDA se je v prvem kvartalu leta prvič od leta 2020 skrčila, za -0,5 %. Na trgu dela je bilo kljub temu pozitivno – v juniju je bilo dodanih 147.000 delovnih mest (maja 144.000), s čimer je stopnja brezposelnosti padla na 4,1 %. Ob tem je najljubši inflacijski kazalnik Fed, indeks cen osebne potrošnje (PCE), maja znašal 2,7 %, (aprila 2,6 %). Zaenkrat se ocenjuje, da bo Fed do konca leta nižal obrestno mero le dvakrat.

V Evropi je predsednica ECB Christine Lagarde opozorila na bolj nestanovitno cenovno okolje zaradi negotovosti vpliva tarif na prihodnje ravni inflacije. Do danes je ECB uspešno obvladovala inflacijo, ki je trdno znotraj cilja ECB, ki znaša 2 %. Vendar pa rast plač ostaja visoka, predvsem zaradi pomanjkanja delovne sile, ki ohranja nizko stopnjo brezposelnosti, zlasti v gostinstvu in gradbeništvu. Brezposelnost v EU ostaja nizka, saj se je od četrtega četrtletja leta 2024 ustalila blizu 6,2 % in naj bi se do leta 2026 še znižala. Med največjimi gospodarstvi v bloku sta Nemčija (s 3,7 %) in Nizozemska (s 3,8 %) poročali o najnižjih stopnjah brezposelnosti, na drugi strani pa je brezposelnost na višjih ravneh v Španiji (10,8 %), Franciji (7,1 %) in Italiji (6,5 %). V EU so pričakovanja glede nadaljnjega nižanja obrestnih bolj konservativna. Trg pričakuje, da bo ECB do konca leta znižala obrestno mero predvidoma le še enkrat.

Tudi v drugi polovici leta 2025 lahko pričakujemo stabilno gospodarsko okolje in s tem tudi stabilni obvezniški trg na področju podjetniških, finančnih in »High Yield« obveznic, kar bi se moralo odražati v nadaljnji postopni in stabilni rasti obvezniških naložb tudi v drugi polovici letošnjega leta.

1-LETNA DONOSNOST

-4,91%

3 -LETNA DONOSNOST

+4,33%

5 -LETNA DONOSNOST

+25,30%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
MONDELEZ INTERNATIONAL	US6092071058	2,74
PEPSI	US7134481081	2,68
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,60
COLGATE - PALMOLIVE	US1941621039	2,59
IBERDROLA	ES0144580Y14	2,58
UNILEVER	GB00B10RZP78	2,54
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,48
NEXTERA ENERGY	US65339F1012	2,39
NESTLE	CH0038863350	2,38
UNION PACIFIC	US9078181081	2,37

Stanje na dan 30.06.2025

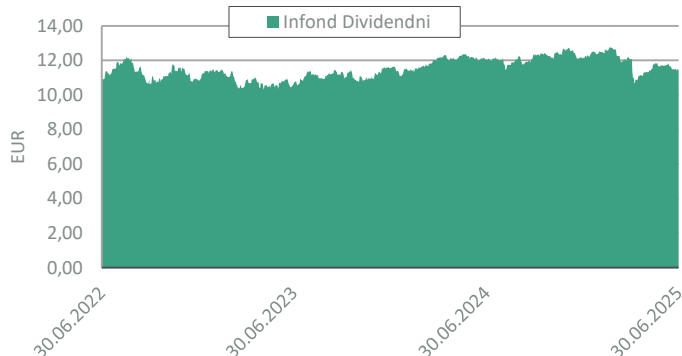
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€11,45
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.038.948 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Zbirni kazalnik tveganja

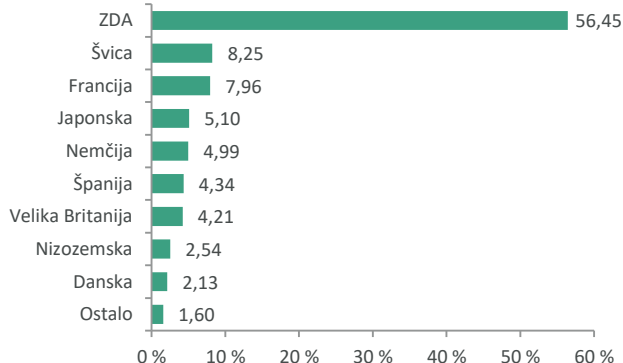
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

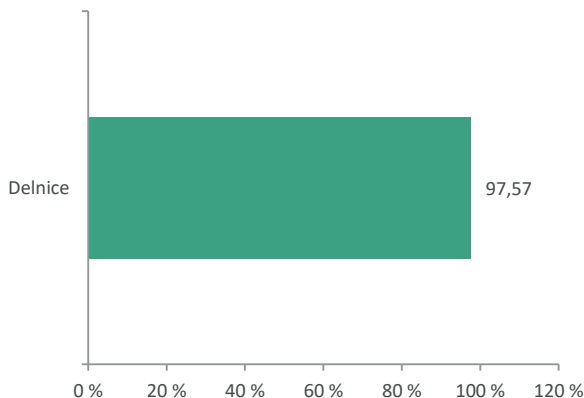
Gibanje VEP



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

1-LETNA DONOSNOST

-3,70%

3-LETNA DONOSNOST

+24,59%

5-LETNA DONOSNOST

+49,61%

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).

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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,76
STRYKER	US8636671013	3,50
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,49
NVIDIA	US67066G1040	3,47
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,45
VENTAS	US92276F1003	3,36
LAM RESEARCH	US5128073062	3,28
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,85
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,71
FIRST SOLAR	US3364331070	2,64

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€58,21
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.079.227 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

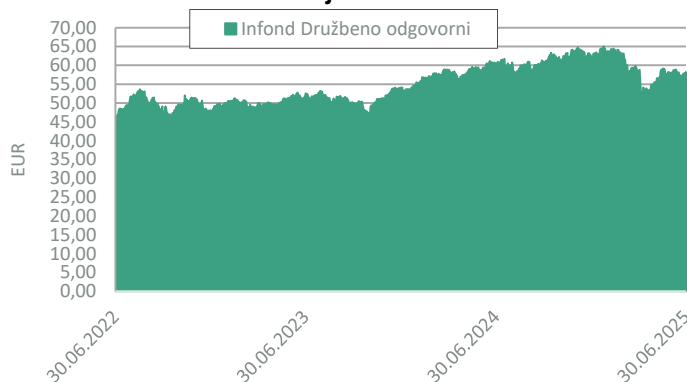
Zbirni kazalnik tveganja

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

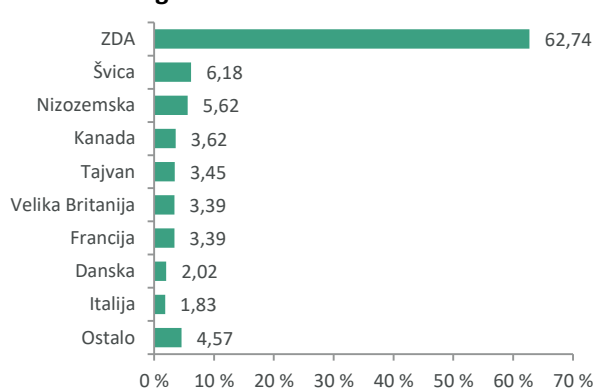
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

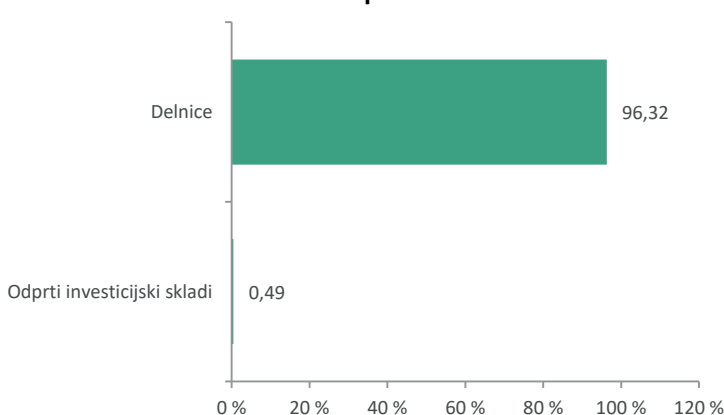
Gibanje VEP



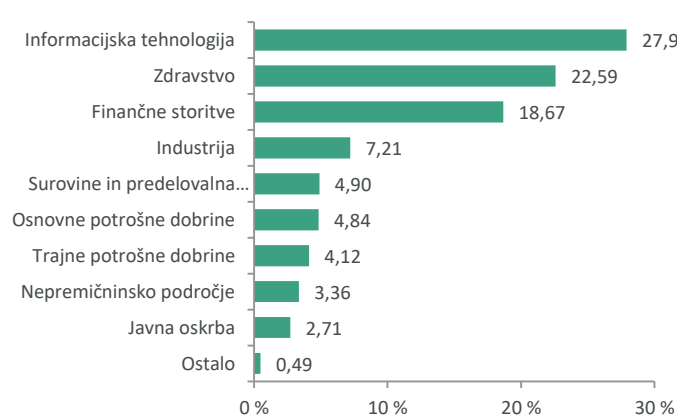
Geografska sestava naložb



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

+6,43%

3-LETNA DONOSNOST

+36,28%

5-LETNA DONOSNOST

+55,18%

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 naganjanja 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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
RHEINMETALL	DE0007030009	5,41
SAP	DE0007164600	5,41
ASML HOLDING	NL0010273215	5,29
ING GROEP	NL0011821202	3,98
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,98
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,97
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,58
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,35
THALES	FR0000121329	3,18
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	DE0008430026	2,91

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.481.982 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska 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 ▶		

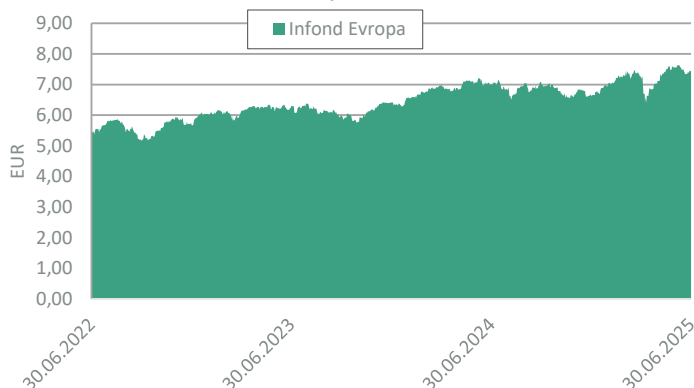
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

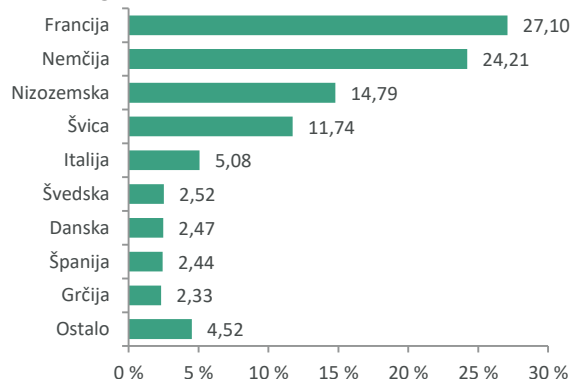
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

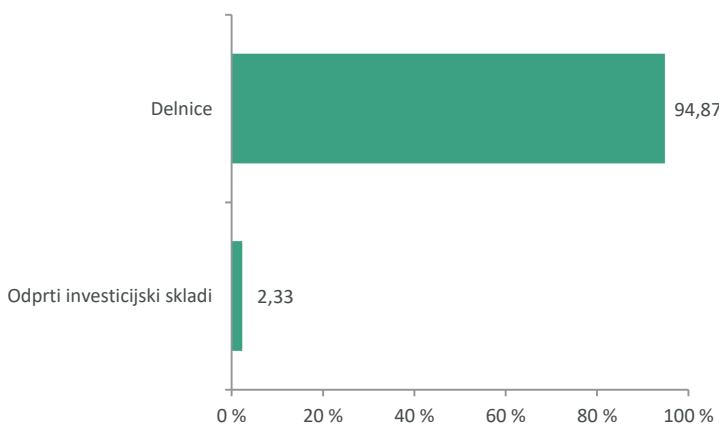
Gibanje VEP



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

+4,37%

3-LETNA DONOSNOST

+12,18%

5-LETNA DONOSNOST

+9,12%

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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,83
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,86
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,58
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,51
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,40
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,38
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,35
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,24
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	2,05
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	1,94

Stanje na dan 30.06.2025

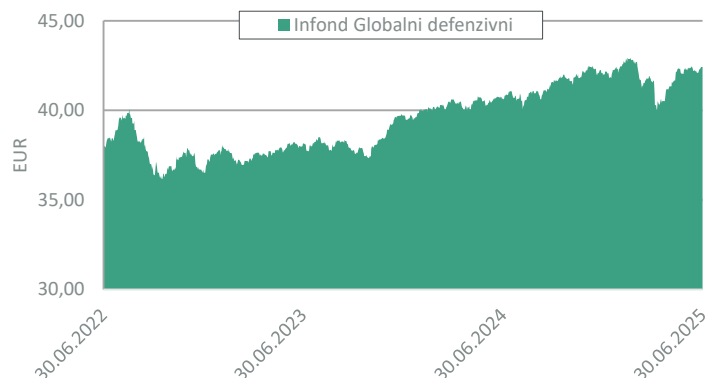
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€42,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.126.792 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Zbirni kazalnik tveganja

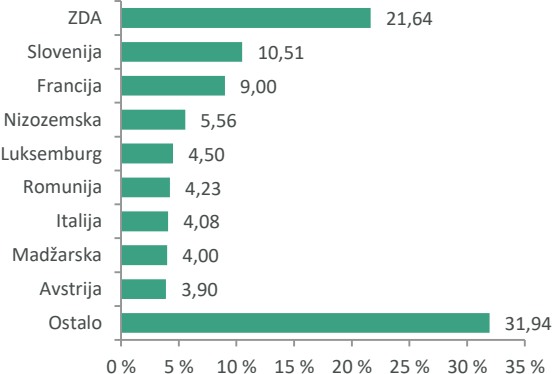
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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.

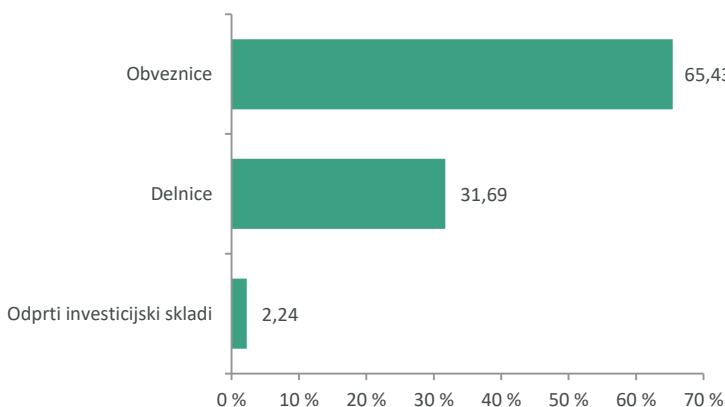
Gibanje VEP



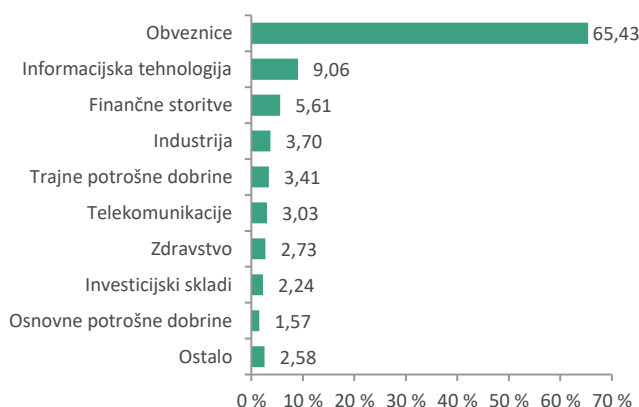
Geografska sestava naložb



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

+6,77%

3-LETNA DONOSNOST

+35,56%

5-LETNA DONOSNOST

+58,17%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Globalni delniški investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delniške ciljne sklade, najmanj 20 % sredstev v vrednostnih papirjih v državah v razvoju. Naložbe so razpršene v vrednostne papirje brez globalne in panožne omejitve. 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 uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju, 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,40
MICROSOFT	US5949181045	3,85
ALPHABET	US02079K3059	3,84
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,84
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,73
AMAZON	US0231351067	2,29
MERCADOLIBRE	US58733R1023	2,05
GENERAL ELECTRIC	US3696043013	1,79
AIRBUS	NL0000235190	1,72
000660 KS	KR7000660001	1,69

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€11,09
Čista vrednost sredstev (ČVS)	98.009.615 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

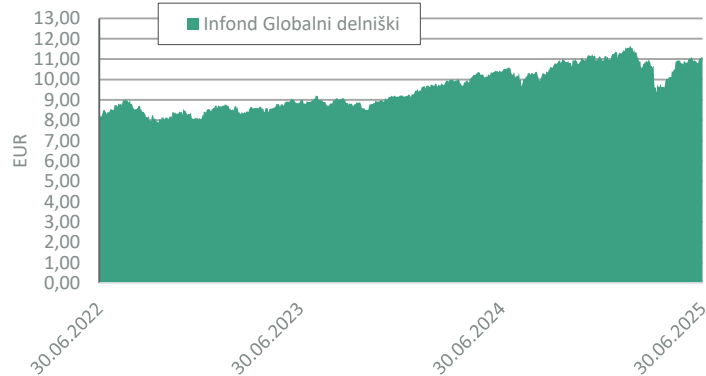
Zbirni kazalnik tveganja

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

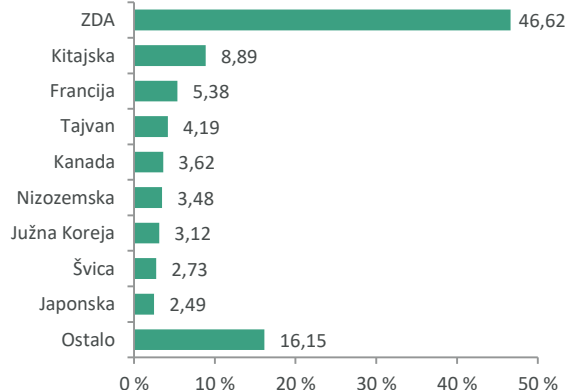
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

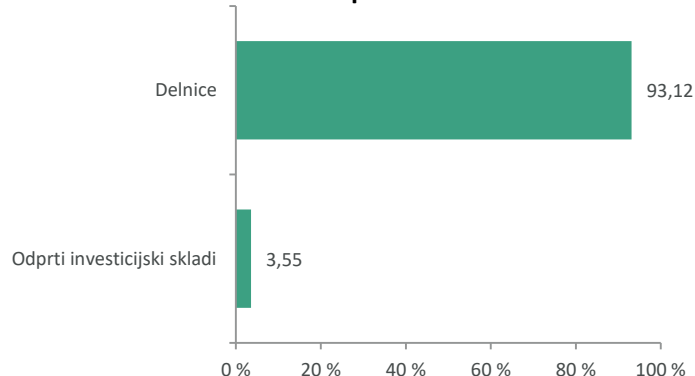
Gibanje VEP



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

+7,16%

3-LETNA DONOSNOST

+33,44%

5-LETNA DONOSNOST

+43,26%

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 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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	6,34
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,31
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,86
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,60
BROADCOM	US11135F1012	2,54
ARISTA NETWORKS	US0404132054	2,45
ALPHABET	US02079K3059	2,40
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,35
EFSS - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,34
ASML HOLDING	NL0010273215	2,29

Stanje na dan 30.06.2025

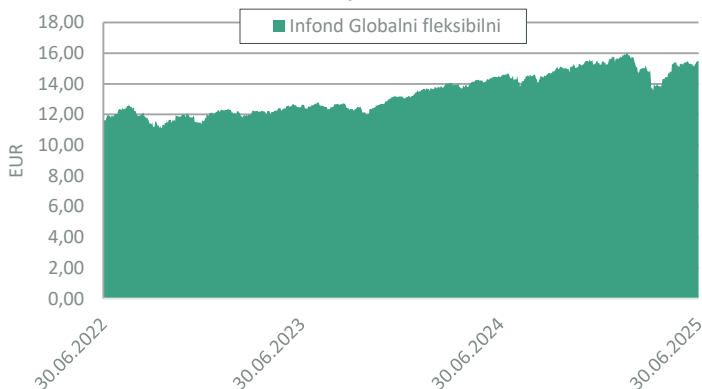
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€15,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.362.085 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Zbirni kazalnik tveganja

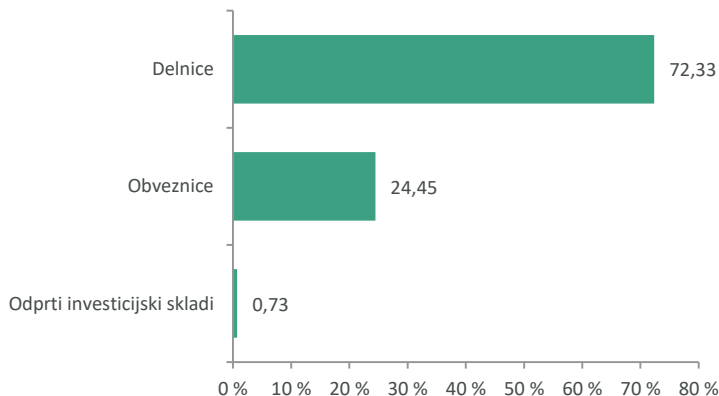
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

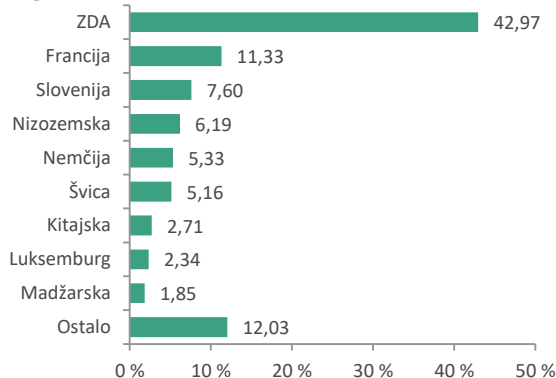
Gibanje VEP



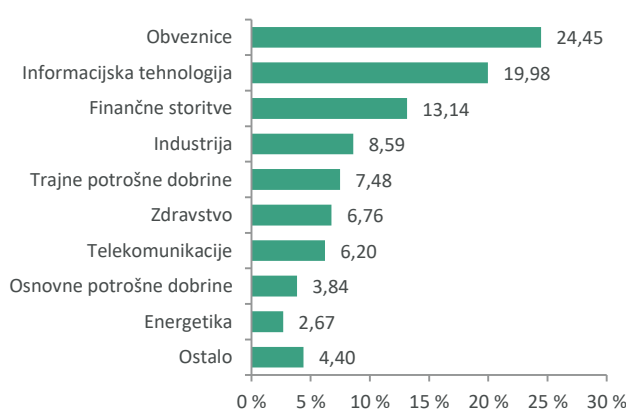
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



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

+6,00%

3-LETNA DONOSNOST

+27,80%

5-LETNA DONOSNOST

+33,22%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	6,14
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER O	NL0015000B11	2,90
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,85
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,59
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,34
BLACKROCK	US09290D1019	2,27
EFSS - EFSS 3.375	EU000A1G0AT6	2,26
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	2,23
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,22
BROADCOM	US11135F1012	2,14

Stanje na dan 30.06.2025

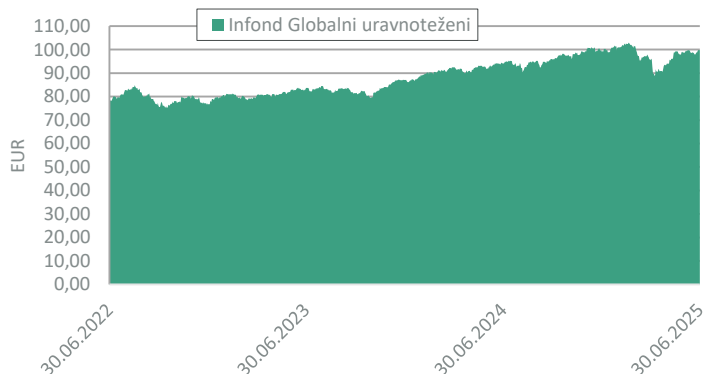
ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€99,75
Čista vrednost sredstev (ČVS)	94.674.870 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Zbirni kazalnik tveganja

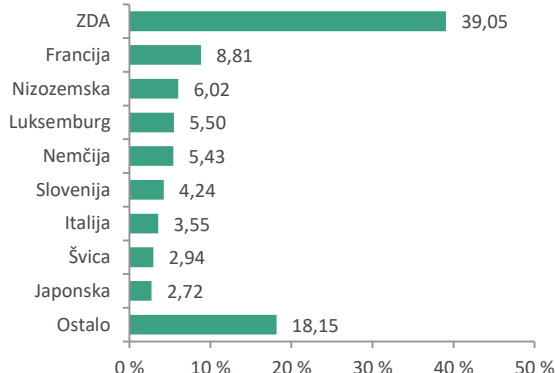
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

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.

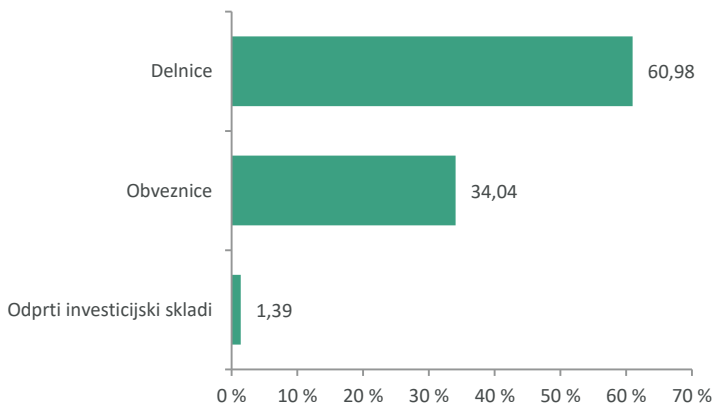
Gibanje VEP



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

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

+19,32%

3-LETNA DONOSNOST

-19,36%

5-LETNA DONOSNOST

-3,88%

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 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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
XIAOMI	KYG9830T1067	8,63
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,46
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	6,57
BYD	CNE100000296	6,18
JD.COM	KYG8208B1014	4,78
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HK0388045442	4,38
TRIP.COM GROUP	KYG9066F1019	3,92
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,88
INNOVENT BIOLOGICS	KYG4818G1010	3,52
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,15

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€11,12
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.816.857 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

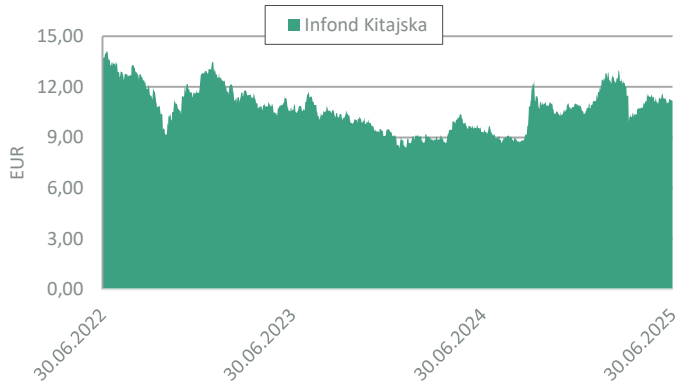
Zbirni kazalnik tveganja

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

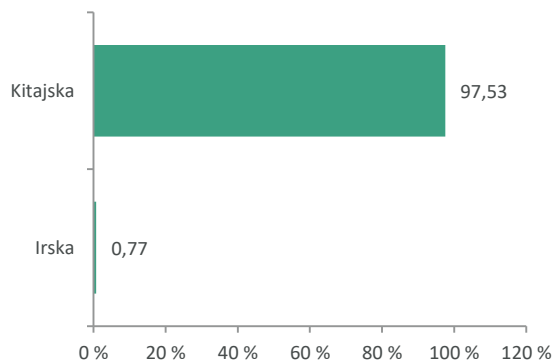
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

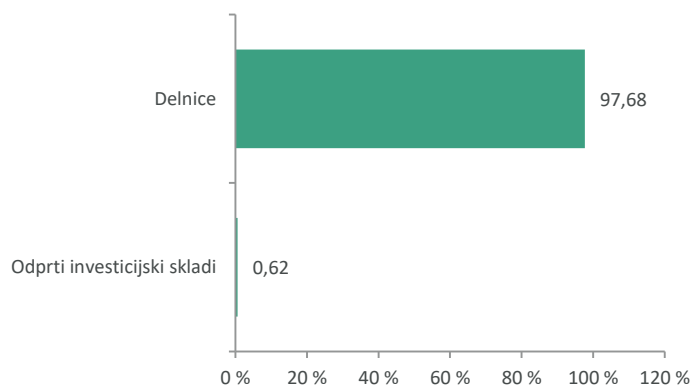
Gibanje VEP



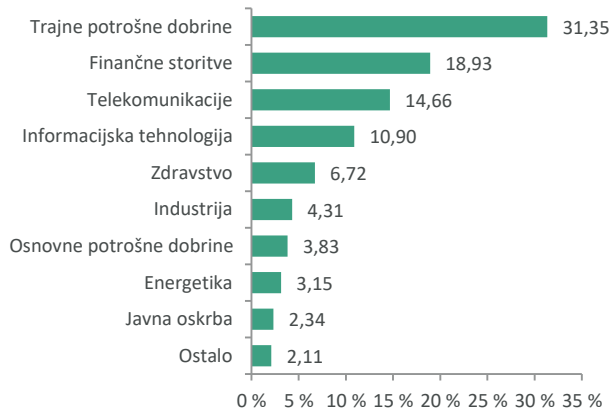
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+4,12%

3-LETNA DONOSNOST

+6,84%

5-LETNA DONOSNOST

+3,10%

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 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 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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,77
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	2,65
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,25
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND - BKO 2.7	DE000BU22064	2,18
SANOFI - SANFP 1.75	FR0012146801	2,13
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,11
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,10
CEZ - CEZCP 0.875	XS2084418339	2,07
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012E51	2,05
ELECTRICITE DE FRANCE - EDF 3.75	FR001400M9L7	2,02

Stanje na dan 30.06.2025

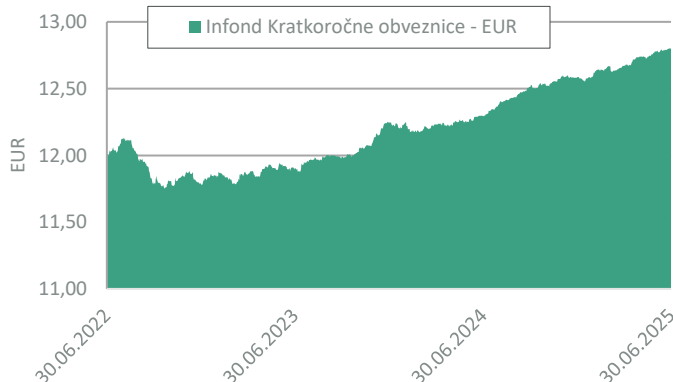
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,80
Čista vrednost sredstev (ČVS)	71.096.924 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Zbirni kazalnik tveganja

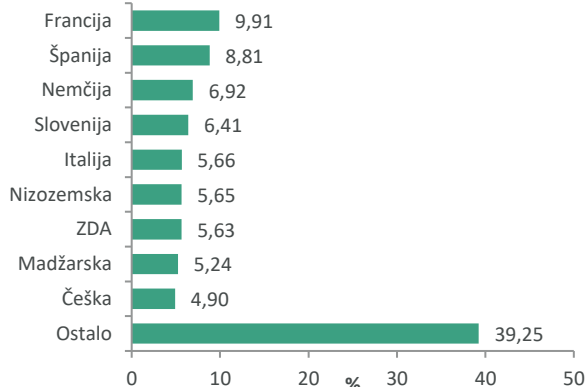
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje					večje tveganje ▶

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.

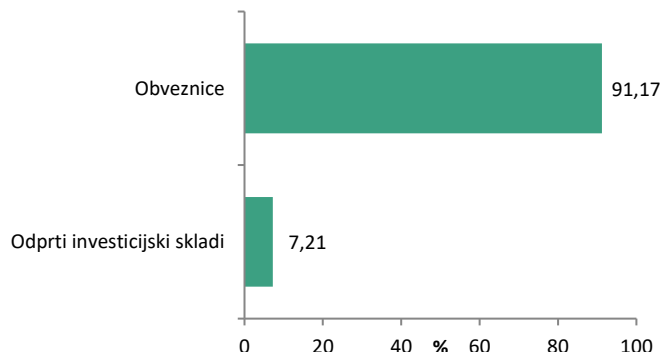
Gibanje VEP



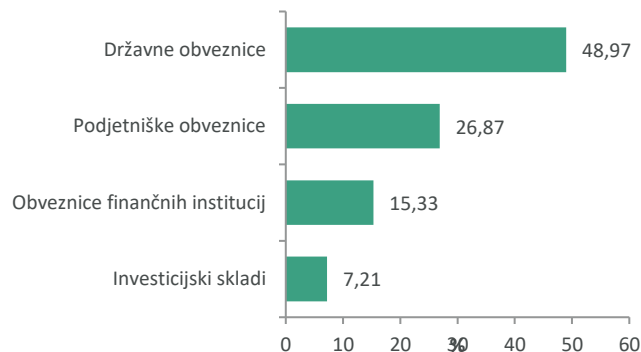
Geografska sestava naložb



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

+18,13%

3-LETNA DONOSNOST

+57,37%

5-LETNA DONOSNOST

+16,87%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,09
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	4,20
MICROSTRATEGY	US5949724083	4,15
TRANSMEDICS	US89377M1099	4,11
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,01
CAMECO	CA13321L1085	3,98
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	3,91
IREN LTD	AU0000185993	3,69
ADYEN	NL0012969182	3,64
LAM RESEARCH	US5128073062	3,51

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,94
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.564.729 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

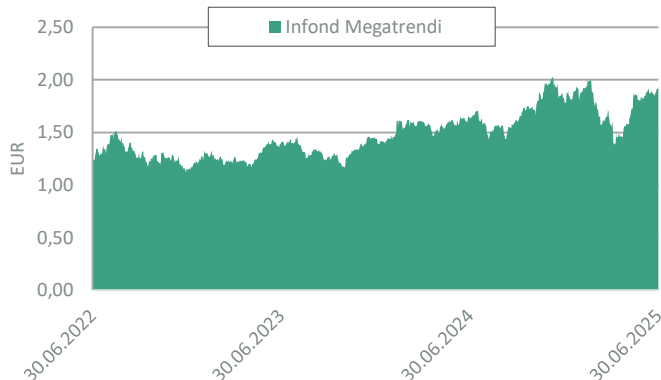
Zbirni kazalnik tveganja

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

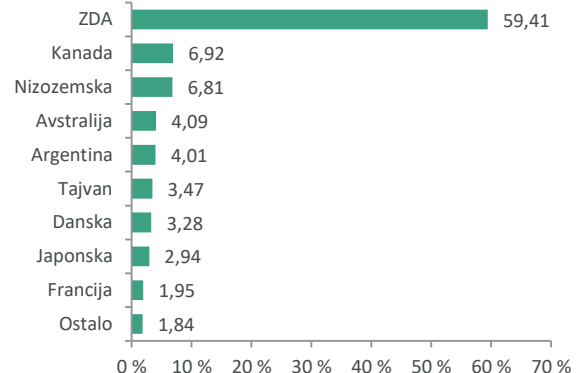
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

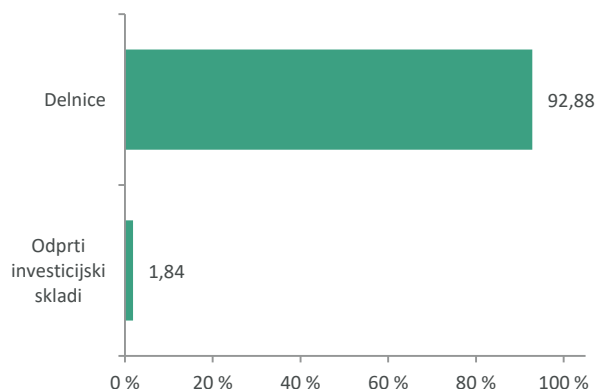
Gibanje VEP



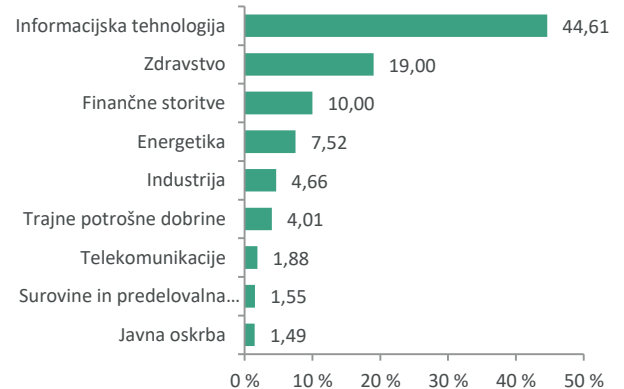
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



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

+3,48%

3-LETNA DONOSNOST

+29,12%

5-LETNA DONOSNOST

+50,17%

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 olastninjenega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustrezni.

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 30.06.2025

		Delež v %
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJ64	4,76
ISHARES EURO AGGREGATE BOND ESG SRI UCITS ETF	IE00B3DKXQ41	4,54
NVIDIA	US67066G1040	3,43
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4LSZG21	3,26
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	3,18
MICROSOFT	US5949181045	3,16
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	2,89
AMAZON	US0231351067	2,30
APPLE	US0378331005	1,91
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,86

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€16,68
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.501.559 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

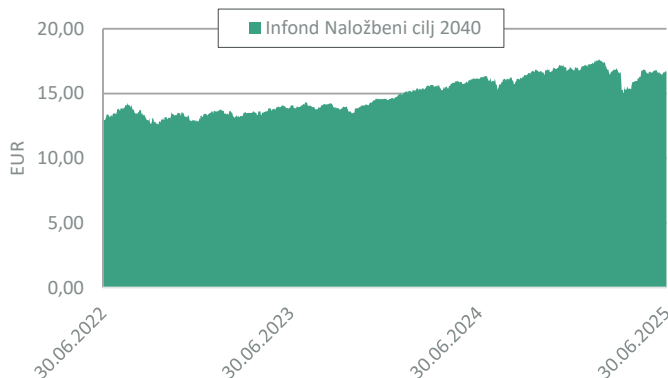
Zbirni kazalnik tveganja

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

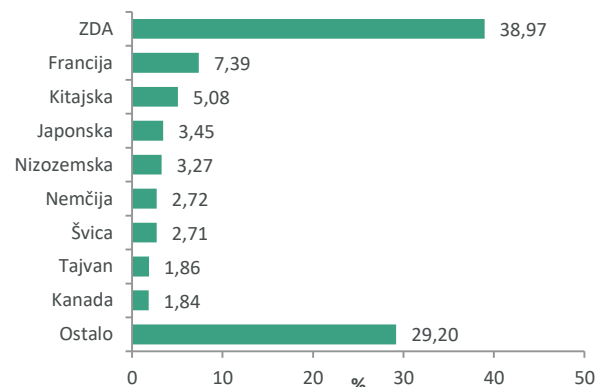
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

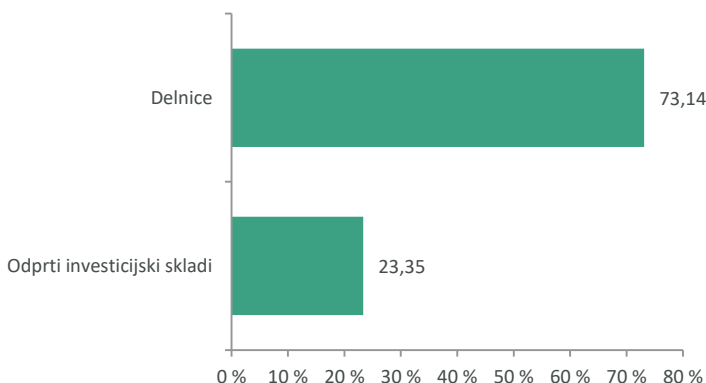
Gibanje VEP



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

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

+3,09%

3-LETNA DONOSNOST

+0,20%

5-LETNA DONOSNOST

-11,58%

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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	5,29
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,72
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,65
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,60
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	4,49
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,30
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,28
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.625	XS2975276143	4,28
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,08
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,64

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,06
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.614.564 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Zbirni kazalnik tveganja

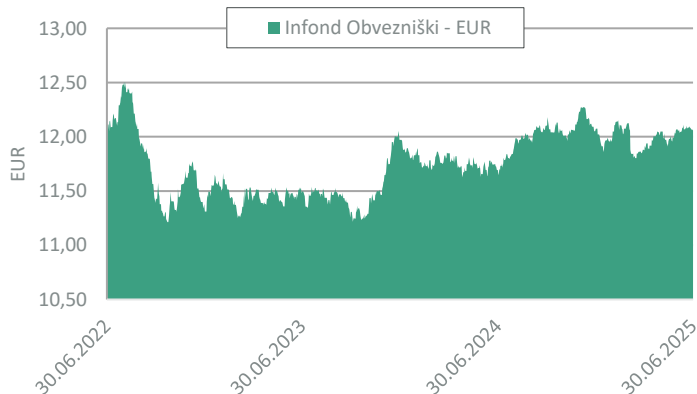
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje					večje tveganje ▶

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

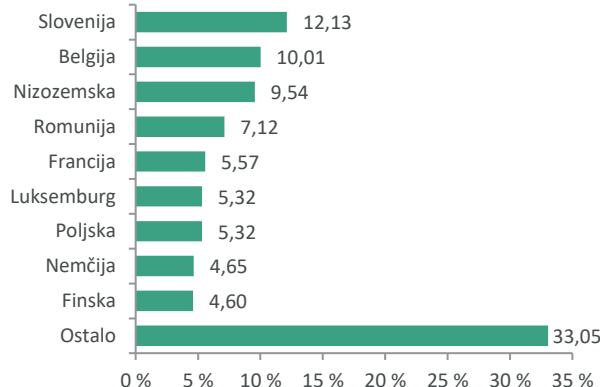
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

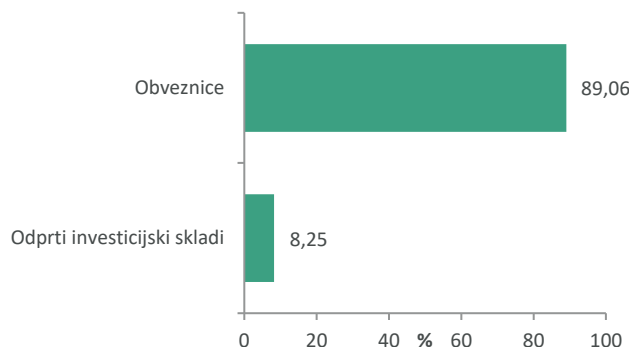
Gibanje VEP



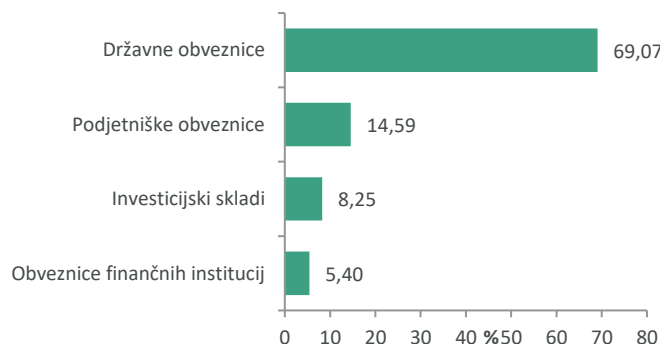
Geografska sestava naložb



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

+4,38%

3-LETNA DONOSNOST

+35,92%

5-LETNA DONOSNOST

+61,81%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,15
NVIDIA	US67066G1040	4,67
AMAZON	US0231351067	3,61
APPLE	US0378331005	3,03
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,87
BROADCOM	US11135F1012	2,65
ALPHABET	US02079K3059	2,57
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,36
SALESFORCE	US79466L3024	2,02
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,64

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€20,01
Čista vrednost sredstev (ČVS)	115.463.660 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

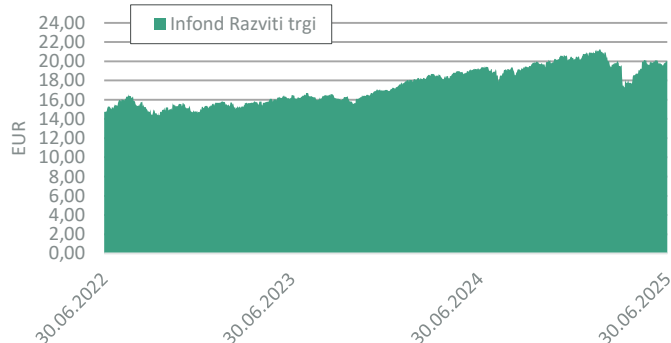
Zbirni kazalnik tveganja

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

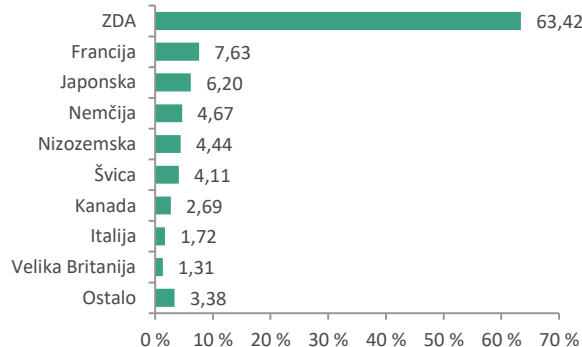
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

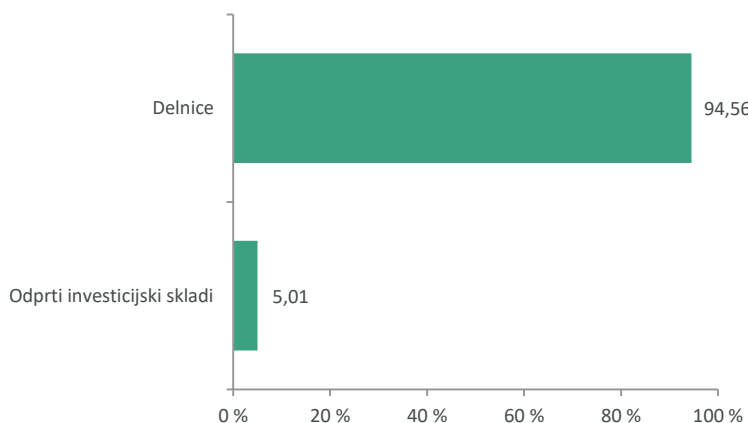
Gibanje VEP



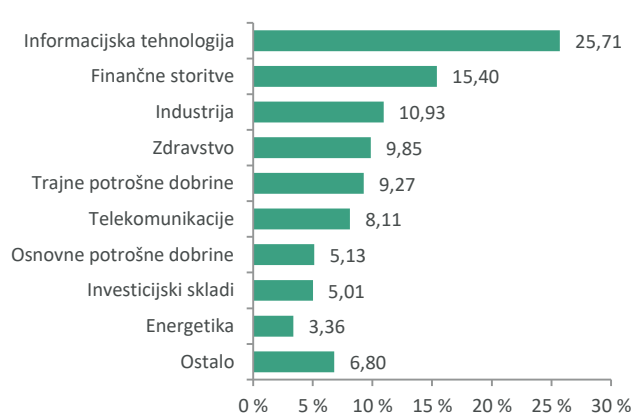
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+3,68%

3-LETNA DONOSNOST

+41,74%

5-LETNA DONOSNOST

+68,22%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,85
META PLATFORMS INC	US30303M1027	5,13
AMAZON	US0231351067	4,98
NVIDIA	US67066G1040	4,70
SALESFORCE	US79466L3024	3,87
PINTEREST	US72352L1061	3,66
BLACKROCK	US09290D1019	3,42
BROADCOM	US11135F1012	3,28
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,16
ALPHABET	US02079K3059	3,15

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€27,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.096.976 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

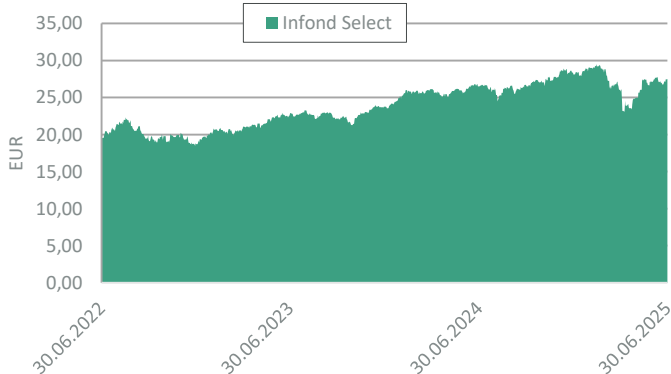
Zbirni kazalnik tveganja

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

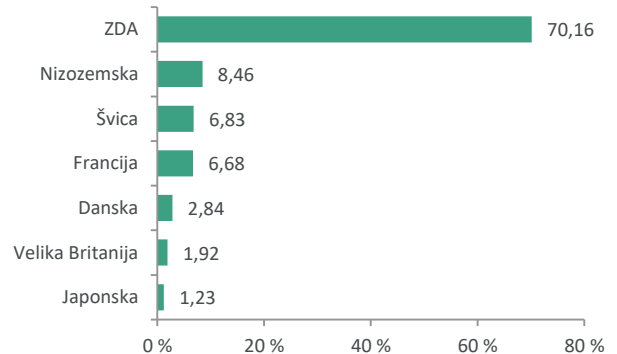
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

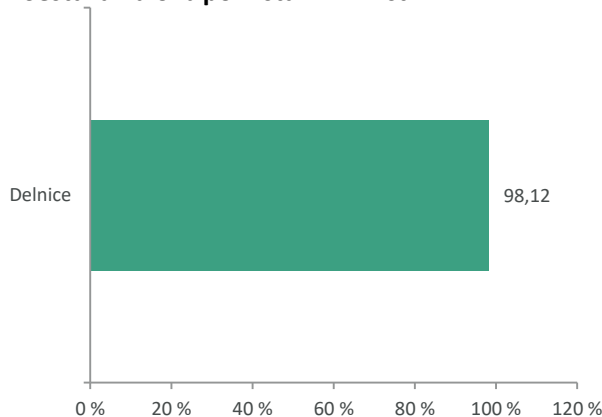
Gibanje VEP



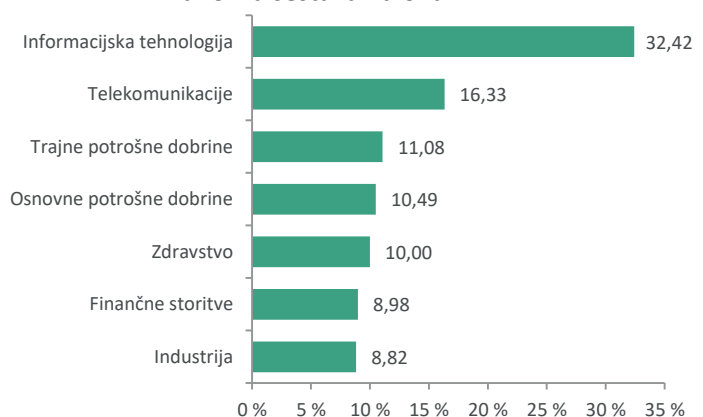
Geografska sestava naložb



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

-15,09%

3-LETNA DONOSNOST

+4,02%

5-LETNA DONOSNOST

+72,90%

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 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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,21
CAMECO	CA13321L1085	6,21
CHEVRON	US1667641005	5,82
LINDE	IE000S9YS762	5,04
AIR LIQUIDE	FR0000120073	4,90
BP PLC	GB0007980591	3,59
SHELL	GB00BP6MXD84	3,36
FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD	US35671D8570	3,11
ANTOFAGASTA	GB0000456144	2,96
TOTAL	FR0000120271	2,92

Stanje na dan 30.06.2025

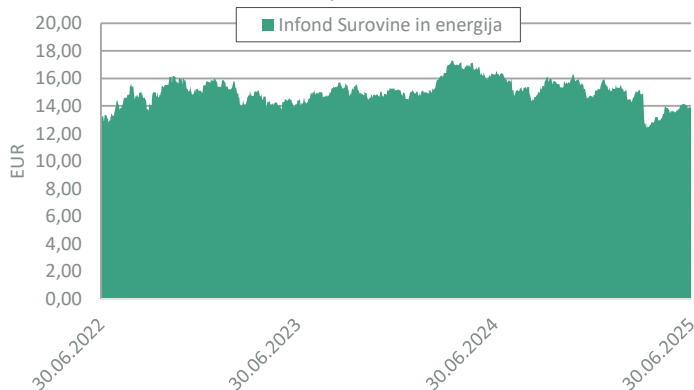
ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€13,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	7.143.382 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Zbirni kazalnik tveganja

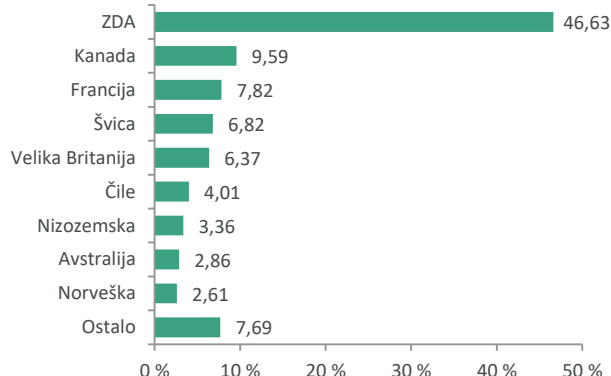
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

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.

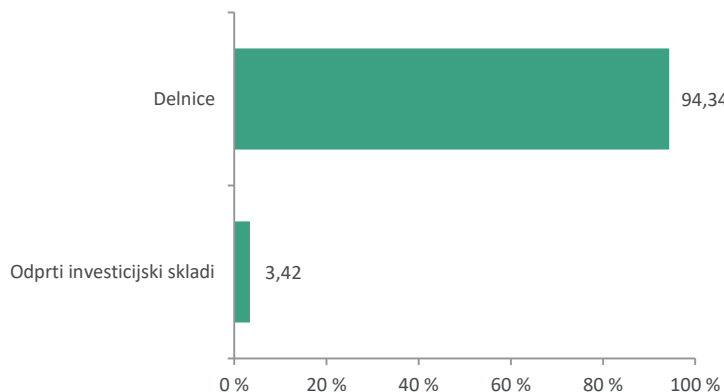
Gibanje VEP



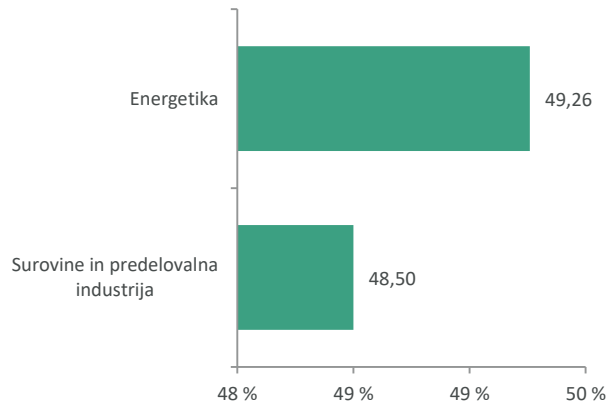
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

+8,75%

3-LETNA DONOSNOST

+92,94%

5-LETNA DONOSNOST

+113,50%

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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	9,31
BROADCOM	US11135F1012	9,02
ARISTA NETWORKS	US0404132054	8,57
SERVICENOW	US81762P1021	7,64
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,57
MICROSOFT	US5949181045	4,49
AMAZON	US0231351067	4,42
ASML HOLDING	NL0010273215	4,36
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,28
ALPHABET	US02079K3059	4,09

Stanje na dan 30.06.2025

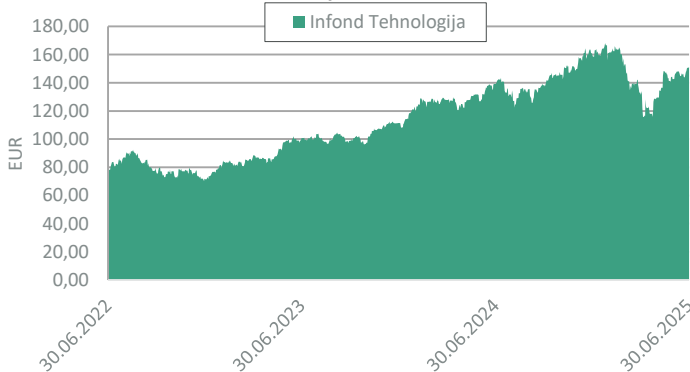
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€151,18
Čista vrednost sredstev (ČVS)	244.041.237 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Zbirni kazalnik tveganja

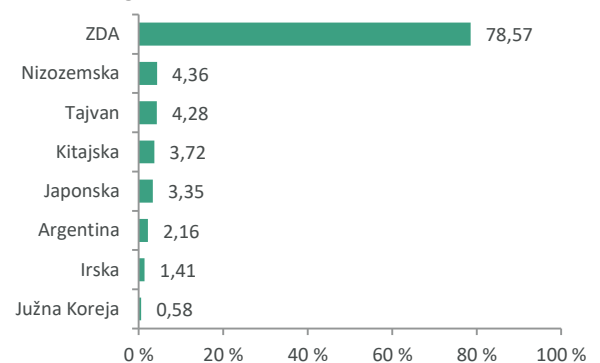
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

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.

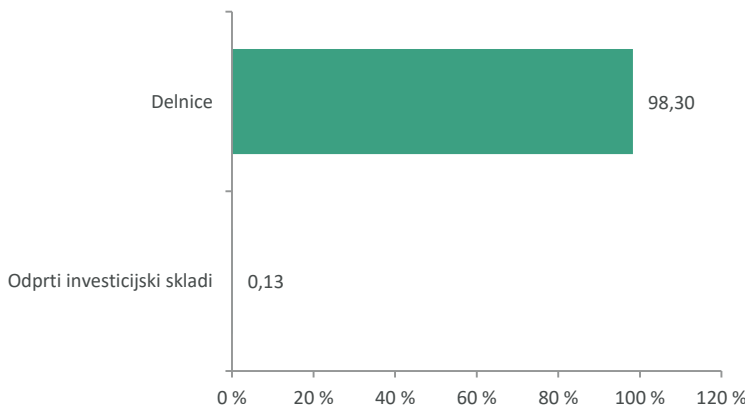
Gibanje VEP



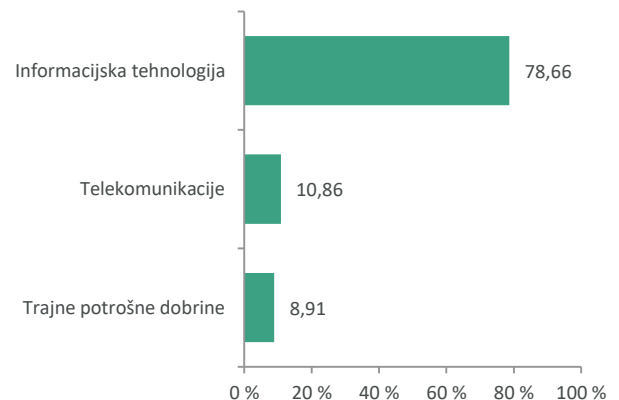
Geografska sestava naložb



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

+10,63%

3-LETNA DONOSNOST

+26,70%

5-LETNA DONOSNOST

+27,60%

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 vplaga 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 30.06.2025	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,11
XIAOMI	KYG9830T1067	6,47
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,56
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	4,01
NASPERS	ZAE000325783	3,98
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,67
ICICI BANK	US45104G1040	3,26
SAMSUNG	US7960508882	3,20
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,13
000660 KS	KR7000660001	3,02

Stanje na dan 30.06.2025

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€30,46
Čista vrednost sredstev (ČVS)	35.253.771 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

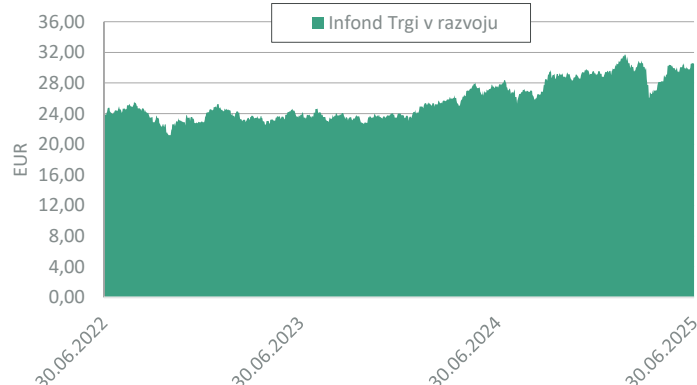
Zbirni kazalnik tveganja

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

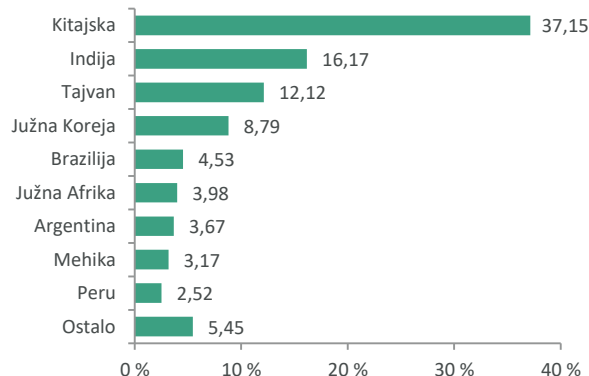
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

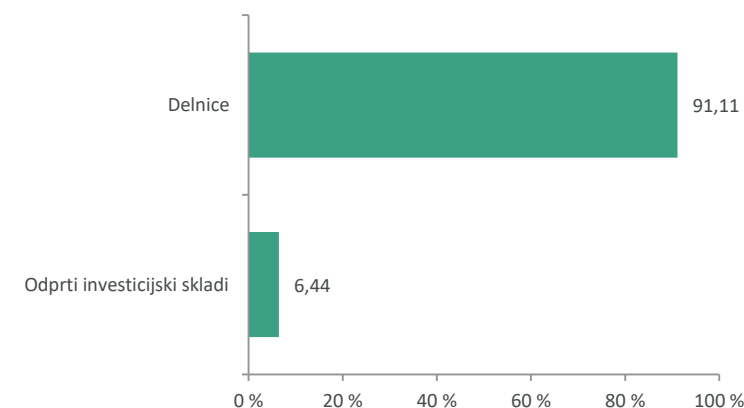
Gibanje VEP



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

+2,18%

3-LETNA DONOSNOST

+38,42%

5-LETNA DONOSNOST

+76,45%

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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	6,97
MICROSOFT	US5949181045	4,89
AMAZON	US0231351067	4,64
APPLE	US0378331005	4,02
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,87
ALPHABET	US02079K3059	3,60
BROADCOM	US11135F1012	2,71
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,67
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,63
SERVICENOW	US81762P1021	2,46

Stanje na dan 30.06.2025

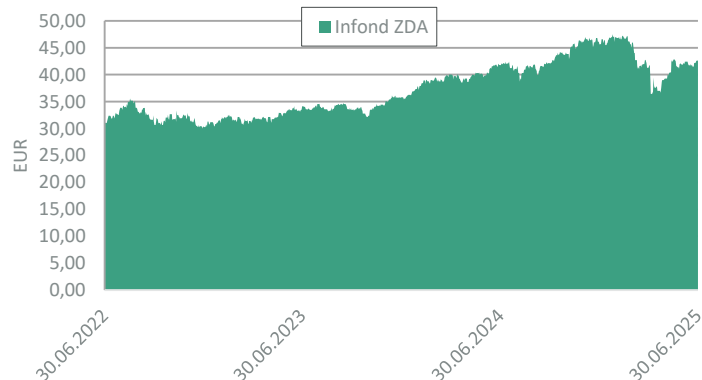
ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€42,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.651.433 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

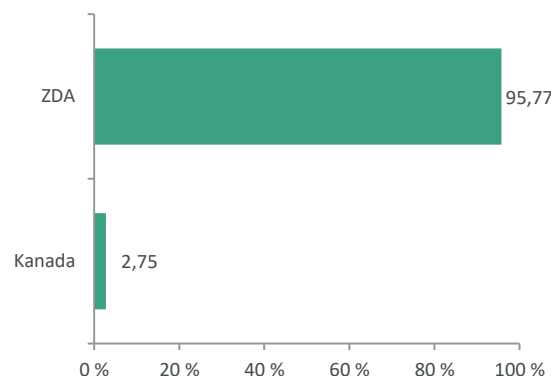
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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.

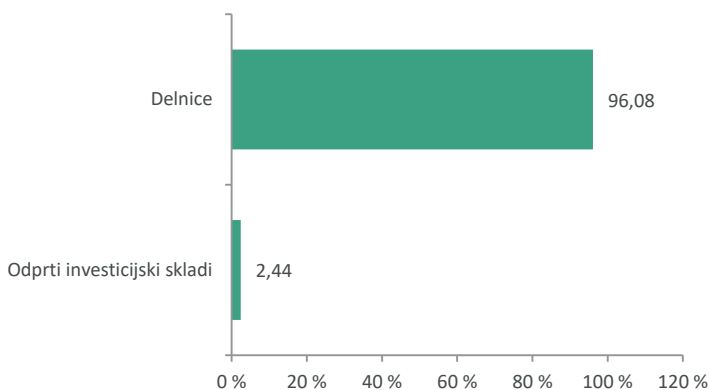
Gibanje VEP



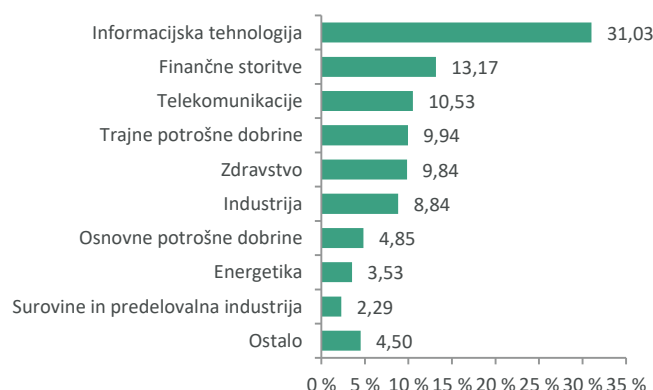
Geografska sestava naložb



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

-17,41%

3-LETNA DONOSNOST

-8,80%

5-LETNA DONOSNOST

+14,39%

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 delnice 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 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 30.06.2025

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,25
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	5,39
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,80
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	4,35
ASTRAZENECA	GB0009895292	4,09
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,09
UNITEDHEALTH	US91324P1021	3,82
ABBVIE	US00287Y1091	3,80
NOVARTIS	CH0012005267	3,57
MERCK & CO	US58933Y1055	3,38

Stanje na dan 30.06.2025

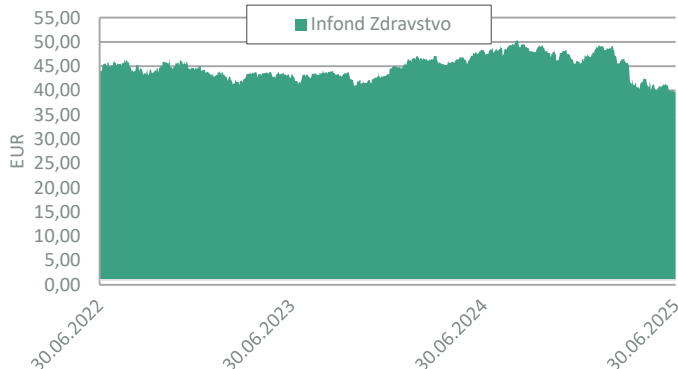
ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€39,89
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.185.922 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

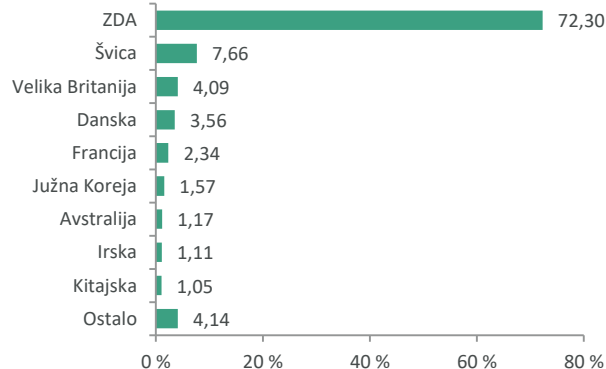
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

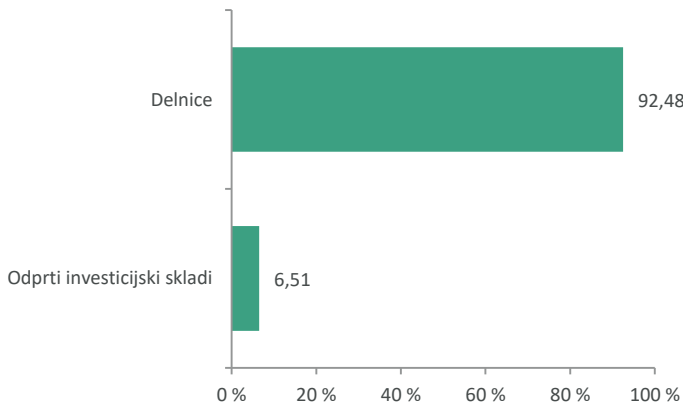
Gibanje VEP



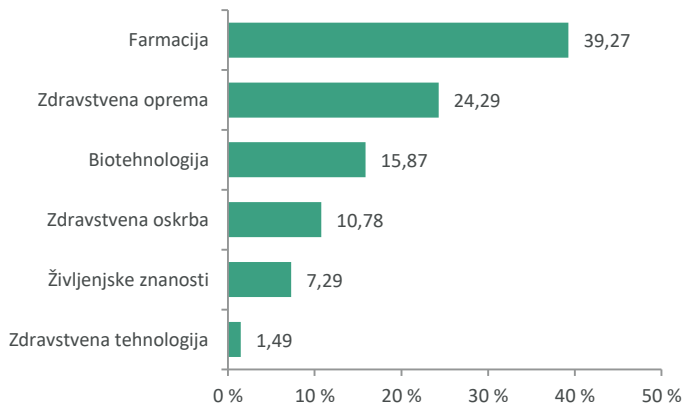
Geografska sestava naložb



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