



LETNO POROČILO 2023
Krovni sklad Infond

KAZALO

I Skupni del

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND.....	4
1 Izjava uprave Sava Infond, d. o. o.	7
2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada	8
3 Priloga s pojasnili k računovodskih izkazom Krovnega sklada Infond	10
4 Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Infond na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta	18
5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3.....	19

II Posebni del - poslovno poročilo in računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond

1 INFOND DIVIDENDNI, delniški podsklad razvitih trgov	26
2 INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov	37
3 INFOND EVROPA, delniški podsklad.....	56
4 INFOND GLOBALNI DEFENZIVNI, mešani podsklad.....	67
5 INFOND GLOBALNI DELNIŠKI, delniški podsklad	82
6 INFOND GLOBALNI FLEKSIBILNI, mešani fleksibilni podsklad	96
7 INFOND GLOBALNI URAVNOTEŽENI, mešani podsklad	109
8 INFOND KITAJSKA, delniški podsklad	123
9 INFOND KRATKOROČNE OBVEZNICE – EUR, obvezniški podsklad.....	134
10 INFOND MEGATRENDI, delniški podsklad razvitih trgov	146
11 INFOND NALOŽBENI CILJ 2040, podsklad ciljnega datuma.....	157
12 INFOND OBVEZNIŠKI – EUR, obvezniški podsklad.....	171
13 INFOND RAZVITI TRGI, delniški podsklad razvitih trgov.....	182
14 INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov	195
15 INFOND SUROVINE IN ENERGIJA, delniški podsklad	206
16 INFOND TEHNOLOGIJA, delniški podsklad	217
17 INFOND TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad	228
18 INFOND ZDA, delniški podsklad	240
19 INFOND ZDRAVSTVO, delniški podsklad	252
20 Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad	264
Poročilo neodvisnega revizorja	265

I. Skupni del

PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA INFOND

Na dan 31. 12. 2023 družba upravlja 19 podskladov Krovnega sklada Infond.

Vzajemni sklad	Krovni sklad Infond
Št. in datum trajnega dovoljenja za oblikovanje Krovnega sklada Infond	40223-3/2008-5-(159) z dne 05. 02. 2009
Podskladi Krovnega sklada Infond	Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Evropa, delniški podsklad Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad Infond Globalni delniški, delniški podsklad Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad Infond Kitajska, delniški podsklad Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov Infond Surovine in energija, delniški podsklad Infond Tehnologija, delniški podsklad Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad Infond ZDA, delniški podsklad Infond Zdravstvo, delniški podsklad
Pričetek upravljanja	13. 03. 2009
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Vrednosti enot podskladov so objavljene	Na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si

REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je revidirano.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Infond o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila

Zadnje objavljeno revidirano letno poročilo Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov je vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletni strani www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročitev izvoda.

PREGLED LETA 2023

Ob začetku leta 2023 so bila pričakovanja, da bo za znižanje inflacijskih stopenj potrebno zdravilo v obliki povišane brezposelnosti in gospodarske recesije. Te napovedi se niso uresničile, saj je bil v preteklem letu močan upad inflacije tako v ZDA kot v evroobmočju, hkrati je ostala gospodarska rast pozitivna, stopnje brezposelnosti pa blizu zgodovinsko najnižjih ravni. Finančni trgi so to sprejeli z olajšanjem, saj sta oba glavna naložbena razreda končala leto v pozitivnem območju.

Verjetno največje presenečenje je bilo izjemno odporno ameriško gospodarstvo, ki se je navkljub najhitrejšim dvigom ključne obrestne mere, vsaj za zdaj, izognilo recesiji. IMF pričakuje, da bo v letu 2023 ameriška gospodarska rast znašala 2,1 % ter se bo v letu 2024 upočasnila na 1,5 %. Manj odporni sta bili gospodarstvi Evrope in Kitajske. Evroobmočje se je za las izognilo recesiji, gospodarska rast je v 2023 znašala le 0,7 %. Največ težav ima Nemčija, ki je preteklo leto zaključila v recesiji, ki je posledica težav v ključnih industrijah (avtomobili, kemija in stroji).

V letu 2023 se je nadaljeval močan trend dezinflacije. Osnovna inflacija v ZDA se je od svojega vrha, ko je znašala 9,1 %, do novembra 2023 spustila na 3,1 %. Podobno strmo je upadala tudi v državah Evropske unije, harmonizirana osnovna inflacija se je konec novembra 2023 spustila na 2,4 %, vrh je bil pri 11,5 %.

Preglednica 1: Pregled donosnosti na kapitalskih trgih

V EUR	2022	2023	10 let	PE	PE 2024	DIV Y
Delniški trgi						
MSCI ACWI (globalni delniški)	-13,2 %	18,3 %	10,3 %	19,6	16,7	2,1 %
MSCI WORLD (razviti trgi)	-13,0 %	19,8 %	11,0 %	20,2	17,5	2,0 %
MSCI EM (trgi v razvoju)	-15,1 %	6,3 %	4,9 %	15,4	11,8	2,7 %
MSCI US (ameriške delnice)	-14,8 %	22,5 %	13,8 %	23,7	19,9	1,5 %
MSCI EUROPE (evropske delnice)	-9,5 %	15,8 %	6,5 %	13,7	13,1	3,3 %
MSCI JAPAN (japonske delnice)	-11,3 %	15,8 %	7,3 %	16,5	14,8	2,2 %
MSCI CHINA (kitajske delnice)	-17,0 %	-14,0 %	3,1 %	11,7	9,0	2,7 %
MSCI Value	-0,6 %	8,0 %	8,2 %	14,3	13,3	3,1 %
MSCI Growth	-24,7 %	32,6 %	13,4 %	32,1	25,5	0,9 %
Obvezniški trgi						
	2022	2023*	10 let	YTM 2022	YTM 2023	Trajanje
iBoxx € Overall Index	-17,2 %	7,2 %	1,1 %	3,48	2,93	6,38
iBoxx € Corporates Index	-14,2 %	8,2 %	1,3 %	4,33	3,50	4,44
iBoxx € Sovereigns Index	-18,4 %	7,2 %	1,3 %	3,32	2,81	7,20
Ostalo						
	2022	2023*				
Nafta brent (sodček) – cena v USD	85,91	77,04				
Zlato (unča) – cena v USD	1.824	2.063				
Bitcoin – cena v USD	16.540	42.508				
Tečaj EUR/USD	1,0705	1,1039				

Vir: Bloomberg

Seveda leto ni minilo brez šokov. Verjetno je marsikdo ob težavah bančnega sistema v marcu pomislil, da so višje obrestne mere dosegle svoj učinek in se je v skladu s tradicijo nekaj »zlomilo«. Kljub izgubi nekaj ameriških regionalnih bank in institucij, kot je Credit Suisse, so regulatorji hitro zajezili to mini bančno krizo. V drugi polovici leta se je pojavilo novo križno žarišče na Bližnjem vzhodu, ki pa ostaja zelo omejeno in ni imelo vpliva na širšo regijo.

Finančni trgi imajo tako za seboj popolnoma drugačno leto od predhodnega. Tako delnice kot obveznice so leto končale v pozitivnem območju. Globalne delnice so pridobile dobrih 18 % (vključujoč dividende), evropske obveznice pa v povprečju preko 7 %. Mogoče glavna značilnost leta 2023 je, da je k večini donosa prispevala le peščica podjetij. Gre za tako imenovanih veličastnih sedem (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia in Tesla), katerih vrednost se je podvojila. Preostali deli delniškega trga so ostali bolj ali manj na mestu. Takšno koncentracijo smo v preteklosti videli le redko. Ker ti giganti prihajajo iz ZDA, so ameriške delnice preživele še eno leto, v katerem so presegle donose drugih regij.




















Razočaranje leta so nedvomno trgi v razvoju, predvsem Kitajska. Kitajska je ena redkih držav, ki ji je močno rast ekonomske aktivnosti po sprostitvi omejitvenih ukrepov zaradi epidemije uspelo zapraviti in potem celo leto v očeh vlagateljev vleči napačne poteze. Kitajske delnice so tako ene redkih, ki so leto zaključile nižje (- 14 %).

Kar se tiče panožnih zmagovalcev, je bilo leto 2023 zrcalna slika leta 2022. Sektorji, ki so bili prej najbolj na udaru, so v preteklem letu pridobili največ. Na vrhu najdemo znova delnice tehnoloških družb, ki so si vzele le enoleten predah. Z rastjo prek 40 % so bile z naskokom najboljši sektor. Sledila sta sektorja, ki vključujeta podjetja zelo podobna tehnološkim: komunikacijske storitve (Meta, Alphabet) in trajne potrošne dobrine (Amazon, Tesla). Glavno gonilo teh sektorjev je bila umetna inteligenca in tudi večja disciplina pri stroških. Na repu najdemo tri sektorje, ki so znani po svojih defenzivnih lastnostih: zdravstvo, osnovne potrošne dobrine in javna oskrba. Neprihod recesije je naložbe iz teh sektorjev potisnil na dno.

V preteklem letu so znova odigrale svojo vlogo obveznice in dosegle donos v višini dobrih 7 %. Zahtevani donosi obveznic so se normalizirali, tako da bodo te lahko opravile svojo vlogo tudi v času negotovosti in potencialne recesije ter bodo znova blažilec v razpršenem portfelju.

1 Izjava uprave Sava Infond, d. o. o.

Uprava Save Infond, družbe za upravljanje, d. o. o., potrjuje računovodske izkaze Krovnega sklada Infond in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

-  Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Evropa, delniški podsklad
-  Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
-  Infond Globalni delniški, delniški podsklad
-  Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
-  Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad
-  Infond Kitajska, delniški podsklad
-  Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
-  Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Surovine in energija, delniški podsklad
-  Infond Tehnologija, delniški podsklad
-  Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
-  Infond ZDA, delniški podsklad
-  Infond Zdravstvo, delniški podsklad

za poslovno leto 2023, izkazane v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za poslovno leto 2023.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi. Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Maribor, 26. 02. 2024

SAVA INFOND,
družba za upravljanje, d. o. o.

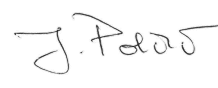
mag. Jure Dubravica
član uprave



mag. Samo Stonič
član uprave



Jožica Palčič
predsednica uprave



2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond

v EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	21.677.957	17.701.346
2. Depoziti pri bankah in posojila	240.000	240.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	587.333.661	457.436.080
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	20.627.789	20.527.581
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	635.227	1.142.510
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	630.514.634	497.047.517
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	865.568	1.693.887
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	70.688	29.175
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	11.657	11.657
d) Druge poslovne obveznosti	783.223	1.653.055
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.044.826	924.413
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	628.604.240	494.429.217
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	236.489.700	220.337.360
b) Vplačani presežek enot premoženja	9.128.772	2.897.115
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	292.678.349	370.581.971
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	90.307.419	-99.387.229
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	630.514.634	497.047.517
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond






v EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1.491.123	1.497.077
2. Prihodki od dividend	8.253.660	8.047.557
3. Drugi finančni prihodki	4.372.332	27.499.175
4. Iztrženi dobički pri naložbah	10.048.317	3.726.721
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	114.669.123	15.300.431
6. Drugi prihodki	2.257	6.200
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	138.836.812	56.077.161
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	11.815.603	10.861.542
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	392.853	366.020
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	41.119	38.557
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	382	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	150.446	176.893
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	15.505.393	7.559.598
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.753.305	19.056.258
16. Neiztržene izgube pri naložbah	15.721.970	117.175.329
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	148.322	230.193
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	48.529.393	155.464.390
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	90.307.419	-99.387.229
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	13.914.453	-10.891.212
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4.785.681	-13.788.327
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23+/-24)	99.436.191	-96.490.114

3 Priloga s pojasnili k računovodskemu izkazu Krovnega sklada Infond

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in njegovih podskladov za leto 2023 so sestavljeni na podlagi:

-  Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS 31/15 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU -3),
-  Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročanju investicijskega sklada,
-  Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada,
-  Slovenskih računovodskih standardov 3 (2016),
-  Prospekta z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.




Naložbe vseh podskladov Krovnega sklada Infond so usklajene z ZISDU-3.

Uporabljene temeljne računovodske usmeritve in posamezne rešitve ter vrednotenja premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se ne razlikujejo od uporabljenih v zadnjem letnem poročilu. Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenja finančnih instrumentov pri nobenem podskladu ni posebnosti, ki bi jih bilo potrebno posebej predstaviti.

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi Krovnega sklada Infond in računovodski izkazi njegovih podskladov za poslovno leto 2023, predpisani z ZISDU-3, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada in s Prospektom z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Za potrebe pregleda poročil in obvestil ter vrednosti enote premoženja za potrebe poročanja revizorja o poslih za posebne namene so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

-  30. 06. 2023,
-  30. 09. 2023,
-  31. 12. 2023.

Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

V letu 2023 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

Predstavitvena valuta

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

Posebnosti vrednotenja premoženja podskladov krovnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih Krovnega sklada Infond in v izkazih podskladov se upošteva SRS 3 (2016).

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslABLJENA oz. če je ovrednotena po modelu vrednotenja.

Če upravljaavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, prenizka ali previsoka, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost višja od knjigovodske, se razlika izkaže kot povečanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost nižja od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja. Družba ima izdelan model za vrednotenje v okviru skupnega vrednotenja, ki ga je potrdil zunanji ocenjevalec vrednosti podjetij.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih se, kadar tečaj ni redno objavljen, uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali so nelikvidni oziroma je njihovo izplačilo odloženo

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2016).

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- S** finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- S** finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- S** finančne naložbe v posojila ali
- S** za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja:

- S** Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite.
- S** Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev z možnostjo takojšnjega odpoklica.
- S** Postavka Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni, ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oz. po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga in je rezultat opravljenih poslov. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- S** Postavka Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- S** Postavka Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

- S** Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih in so v skladu s pravili upravljanja opredeljeni kot drugi prenosljivi vrednostni papirji. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve, drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- S** Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- S** Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.
- S** Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- S** Postavka Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov sestoji iz:
 - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
 - vplačane presežke enot premoženja,
 - rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne VEP (vrednosti enote premoženja) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v Pravilih upravljanja Krovnega sklada Infond. Prodaja enot premoženja podskladov Krovnega sklada Infond se evidentira po metodi FIFO.

Pripoznanana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Finančne naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- S** finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- S** finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- S** finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne inštrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2022.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje posameznemu podskladu Krovnega sklada Infond, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračuna banka skrbnica posameznemu podskladu in/ali krovnemu skladu Infond v skladu s Pravili upravljanja oz. prospektom.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu s pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike in negativne obresti iz naslova depozitov z negativno obrestno mero.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve. Odhodki iz slabitev vrednostnih papirjev, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so izkazani v poslovnem izidu.

Drugi odhodki vključujejo predvsem stroške plačilnega prometa.

Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih izkazov vseh podskladov za leto 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2022.

Učinki skupnega ovrednotenja naložb

Družba za upravljanje ima za namene skupnega vrednotenja naložb izdelan model vrednotenja naložb in navodila za uporabo Modela. V okviru skupnega vrednotenja naložb se izvajajo tudi preizkusi oslabitve naložb. Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložbe ne bo povrnjena.

Oslabitve posameznih naložb po posameznih podskladih so izkazane v pregledu oslabitev naložb.

V okviru skupnega ovrednotenja oz. prevrednotenja naložb na večjo vrednost v letu 2023 ni bilo.

Učinki so razkriti v letnem poročilu pod postavko Informacija o učinku skupnih ovrednotenij.

Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v obveznostih do naložbenikov v enote premoženja kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastala zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja (manjša) od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna pozitivne (negativne) rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.




Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

Razkritje tveganj, ki so jim bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju in opis njihovega obvladovanja

Na področju obvladovanja tveganj krovnega sklada družba ravna v skladu z Načrtom upravljanja tveganj investicijskih skladov v upravljanju družbe Sava Infond d. o. o. V načrtu so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja, opredeljene pa so tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja. V družbi se tako spremljajo naslednja bistvena tveganja:

-  tveganje nasprotne stranke,
-  tržno tveganje (tveganje spremembe cen lastniških finančnih instrumentov, obrestno tveganje, valutno tveganje),
-  kreditno tveganje,

- S likvidnostno tveganje,
- S operativna tveganja (tveganje v povezavi s trgovanjem, v zvezi s poravnavo, tveganje napak pri obveščanju javnosti, tveganje v povezavi z IT sistemom, tveganje neprekinjenega delovanja, pravna tveganja, tveganje v povezavi s človeškimi viri, tveganje skrbništva),
- S tveganja, povezana s trajnostnostjo.

Tveganje nasprotne stranke družba obvladuje z zasledovanjem visokih standardov kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in plačilne discipline. Tržno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb na skladih, spremljanjem limitov izpostavljenosti ter z izračunavanjem in merjenjem kazalnikov, kot so sistematično tveganje (beta), trajanje naložb ter drugih kazalnikov tveganj in uspešnosti skladov (denimo Jensenova alfa, Sharpov koeficient, Informacijski kazalnik). Kreditno tveganje družba obvladuje z razpršenostjo naložb v dolžniške vrednostne papirje in s spremljanjem bonitetnih ocen mednarodno priznanih bonitetnih agencij ter podajanjem lastnih ocen. Likvidnostno tveganje se primarno obvladuje z izborom visoko likvidnih naložb na skladih. Tovrstno tveganje se uravnava z nenehno komunikacijo s podpornimi službami zaradi zagotovitve potrebnih denarnih sredstev za nemotena izplačila vlagateljem. Tveganje se nadalje uravnava s spremljanjem naslednjih kategorij – likvidnostjo naložb in odkupa enot po dnevih, spremljanjem po tipih vlagateljev in spremljanjem zgodovine izplačil vlagateljev. Družba je vzpostavila tudi likvidnostne stresne teste za vse sklade, ki jih izvaja na kvartalni ravni. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene notranje kontrole nad ustreznimi postopki, kot so odobravanje in izvrševanje poslov, poravnave, poročanje javnosti ter sistematično zbiranje neželenih in skorajšnjih neželenih dogodkov v registru tveganj (sistem Redmine). Vzpostavljen ima informacijski sistem, ki zagotavlja neprekinjeno delovanje družbe in pravilno ter zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, pri čemer je nepooblaščen vstop v informacijski sistem onemogočen. Za obvladovanje tveganj v povezavi s človeškimi viri družba zagotavlja ustrezen sistem nagrajevanja, motiviranja in izobraževanja zaposlenih ter ustrezen sistem nadomeščanj. V zvezi s tveganjem skrbništva skrbno spremlja ustrežno kakovost, skrbnost, varnost in hitrost izvajanja skrbniških storitev skrbniške banke. Družba spremlja tudi tveganja, povezana s trajnostnostjo (izključitve spornih dejavnosti), sistematično pa jih ugotavlja in meri pri skladu Infond Družbeno odgovorni. Ta sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom SFDR.

Povečana tveganja so v letu 2023 izvirala zlasti iz geopolitičnih trenj, ki ostajajo na visoki ravni in brez bistvenega napredka pri reševanju konfliktov. Napetosti v Ukrajini in na relaciji Kitajska–ZDA glede Tajvana še naprej otežujejo globalno sodelovanje. Nenadejano se je pojavilo še novo krizno žarišče na Bližnjem vzhodu (Izrael–Palestina). Posledično so bili skladi najbolj izpostavljeni tržnemu (v sklopu tega tudi tveganju visoke in bolj vztrajne inflacije) in strateškemu tveganju, manj pa operativnemu in likvidnostnemu tveganju.

Družba za upravljanje je skozi celotno leto izvajala vse potrebne postopke in aktivnosti v zvezi z upravljanjem in zmanjševanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj so bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih je družba tekoče spremljala.



Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev podskladov

Družba za upravljanje za račun podskladov Krovnega sklada Infond za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Skupni stroški so stroški krovnega sklada in bremenijo podsklade krovnega sklada ter se delijo v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov, in sicer tistih, na katere se strošek nanaša.

Vrste drugih stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):

-  stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
-  stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov.

Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

V skladu s Pravili upravljanja in prospektom Krovnega sklada Infond velja za vse podsklade, da se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada Krovnega sklada Infond.

Mehke provizije

Družba za upravljanje prejema od borznega posrednika Cowen, New York, preko katerega izvaja nakupe in prodaje vrednostnih papirjev za podsklade, mehke provizije iz naslova količine opravljenih poslov.

Prejeti zneski iz naslova mehkih provizij so namenjeni za plačilo storitev, potrebnih za upravljanje podskladov, in sicer za raziskovalne storitve, podrobne informacije o vrednostnih papirjih, ki jih izdela Morningstar Deutschland GmbH, BCA Research in dostop do podatkov za namene upravljanja podskladov Krovnega sklada Infond.

Prikaz gibanja mehkih provizij:

	v EUR
Začetno stanje 01.01.2023	23.646
Povečanje	29.216
Zmanjšanje	33.829
Končno stanje 31.12.2023	19.033

Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo drugih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene revidirane računovodske izkaze.

Potrditev izkazov

Uprava družbe SAVA INFOND, d. o. o., je izkaze potrdila dne 26. 02. 2024.

4 Pregled podatkov o čisti vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in celotnih stroškov poslovanja za posamezni podsklad Krovnega sklada Infond na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

	29.12.2023			30.12.2022			31.12.2021		
	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP	ČVS	VEP	CSP
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	9.279.121	11,5643	2,41	10.409.215	10,8528	2,43	10.240.294	12,0392	2,44
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	22.158.463	54,0864	2,38	16.790.717	47,7268	2,39	19.662.328	57,3421	2,41
Infond Evropa, delniški podsklad	11.102.974	6,4115	2,36	10.712.892	5,6748	2,37	11.819.303	6,3938	2,36
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	30.939.737	39,7060	1,75	31.995.316	36,5279	1,75	40.024.497	43,0174	1,75
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	65.297.705	9,2168	2,35	51.491.574	8,0698	2,36	57.733.338	9,5649	2,36
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	20.610.862	13,1770	2,11	18.114.968	11,5607	2,13	20.367.416	13,3067	2,11
Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad	75.745.218	87,0441	2,09	65.501.590	76,7474	2,10	71.132.190	90,6283	2,12
Infond Kitajska, delniški podsklad	3.091.732	9,4824	2,41	3.753.493	11,6610	2,38	3.565.873	14,3374	2,48
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	26.152.070	12,2459	0,49	16.631.277	11,7800	0,50	17.026.466	12,5092	0,51
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	2.650.642	1,4396	2,43	1.859.961	1,1482	2,48	2.748.342	1,9158	2,52
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	3.892.050	14,5899	1,94	2.798.768	12,8520	1,98	2.462.741	14,8946	2,01
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	8.501.547	11,9703	1,20	7.760.793	11,3100	1,21	14.464.886	13,7243	1,22
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	95.102.383	17,0161	2,34	76.714.529	14,7286	2,35	88.635.286	17,2414	2,35
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	17.419.170	23,7466	2,36	8.542.647	18,6987	2,37	9.032.801	23,4727	2,39
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	10.651.108	15,1369	2,40	16.520.082	15,0977	2,42	6.661.475	12,2038	2,47
Infond Tehnologija, delniški podsklad	145.396.110	111,3554	2,33	74.675.637	71,5704	2,34	115.940.215	105,6721	2,34
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	28.602.570	24,0077	2,38	28.281.471	22,8855	2,38	36.695.342	28,119	2,40
Infond ZDA, delniški podsklad	15.029.302	35,7998	2,35	11.878.782	30,2985	2,37	11.899.893	35,6573	2,38
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	36.971.351	43,3328	2,35	39.991.917	44,4762	2,35	30.436.420	43,7207	2,35
Skupaj	628.594.115			494.425.629			570.549.106		

*tekoči stroški poslovanja so prikazani na podlagi metodologije za izračun CSP

5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3

1. Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2023, izplačani s strani družbe za upravljanje

	V EUR
stalni prejemki	1.834.639
variabilni prejemki	199.995
skupaj	2.034.634
število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2023	42

Stalni prejemki vključujejo bruto plačo, regres, bonitete, premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, jubilejne nagrade in druge prejemke.

Vsi prejemki zaposlenih so bili izplačani iz strani družbe za upravljanje, neposredno iz sredstev podskladov Krovnega sklad Infond ni bilo izvedenih kakršnihkoli izplačil zaposlenim.

2. Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2023, izplačani s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

	V EUR
višje vodstvo	951.504
neposredni prevzemniki tveganj	597.354
skupaj	1.548.858

3. Opis politike prejemkov

Politika prejemkov ureja splošna načela prejemkov in uveljavlja temeljne zahteve pri vzpostavitvi in delovanju sistema prejemkov za vse zaposlene v družbi. Politika prejemkov dodatno določa tudi posebne zahteve glede dodeljevanja prejemkov in prilagajanja prejemkov tveganjem za zaposlene s posebno naravo dela.

Družba je članica Zavarovalne skupine SAVA, zato se v izvajanju politike prejemkov usklajuje tudi z zahtevami nadrejene družbe, v kolikor te niso v nasprotju z zahtevami, ki veljajo za družbo.

Politika prejemkov ureja:

- S pravila, ki veljajo za vse zaposlene in posebna pravila, ki veljajo samo za zaposlene s posebno naravo dela,
- S princip sorazmernosti na ravni družbe,
- S princip sorazmernosti na ravni delovnih mest,
- S razvrstitev prejemkov ter pravila o dodelitvi in izplačilu prejemkov,
- S prepovedi,
- S prilagajanje variabilnih prejemkov,
- S odgovornost na področju politike prejemkov.

3.1 Politika prejemkov in njene spremembe

Predlog politike prejemkov je pripravila uprava skupaj s strokovnimi službami, predloge za izboljšave pa je podajal tudi nadzorni svet. Politiko prejemkov je sprejel nadzorni svet dne 25. 10. 2017. Nadzorni svet je od sprejetja tudi nadziral njeno izvajanje in jo prilagajal glede na rezultate pregledov strokovnih služb s področja notranjih kontrol in regulatorjev. Nadzorni svet je preverjal ustreznost Politike

prejemkov in izvedel uskladitve in popravke dne 19. 03. 2018, 18. 09. 2018, 05. 12. 2019, 25. 11. 2020, 21. 10. 2021 in 16. 11. 2022. Nadzorni svet je v okviru pregleda politike prejemkov upošteval tudi priporočila neodvisnih funkcij notranjih kontrol. Nadzorni svet je nekatere spremembe, ki se nanašajo na določanje in spremljavo kriterijev za nagrajevanje, izvajal tudi med letom.

Zadnja uskladitev politike je bila opravljena dne 25. 09. 2023. Sprememba je potrebna zaradi smernic o nekaterih vidikih zahtev glede prejemkov iz direktive MiFID II, ki podrobneje urejajo primere dobrih in slabih praks s področja prejemkov. V politiki so se bolj jasno uredile nekatere določbe o dodeljevanju prejemkov, dodatno pa se je vstavila odgovornost višjega vodstva za dnevno izvajanje politike prejemkov in upoštevanje regulatornih kršitev pri izplačilu variabilnih prejemkov. Nadzorni svet je hkrati s pregledom politike prejemkov izvedel presojo sorazmernosti na ravni družbe.

Uprava in nadzorni svet sta pri pripravi politike prejemkov zasledovala naslednja načela:

- S** združljivost sistema prejemkov z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj,
- S** skladnost s ciljem trajne rasti družbe in obvladovanja stroškov,
- S** ohranitev tržne konkurenčnosti,
- S** jasnost in transparentnost meril politike in sprejetje le te na ustreznem nivoju ob izvajanju ustreznega nadzora,
- S** določitev posebnih pravil za tiste kategorije zaposlenih, ki pomembno vplivajo na profil tveganosti družbe za upravljanje,
- S** ohranitev sistema stalnih osnovnih bruto plač,
- S** prilagoditev načina dodeljevanja variabilnih prejemkov, in sicer v obdobju ocenjevanja uspešnosti in v kriterijih za ocenjevanje uspešnosti.

Politika prejemkov ureja pravila, ki veljajo za vse zaposlene v družbi, in pravila, ki veljajo za zaposlene s posebno naravo dela. Politika prejemkov velja tudi za nadzorni svet in zunanje izvajalce (izvajalec storitev notranje revizije), pri čemer so njihovi prejemki fiksni, zato se zanje ne uveljavijo pravila o izplačilih.

Pri pripravi, utemeljitvah in nadzoru skladnosti politike prejemkov so sodelovali zaposleni, ki so odgovorni za kadrovske aktivnosti, skladnost poslovanja, upravljanje tveganj in notranjo revizijo.

Funkcija skladnosti poslovanja preverja strukturo prejemkov in vpliv strukture na skladnost. Funkcija upravljanja tveganj ocenjuje vpliv strukture variabilnih prejemkov na profil tveganja družbe in izvaja merjenje tveganj, kjer upošteva sorazmernost glede deleža variabilnih prejemkov in izpostavljenosti tveganju družbe za upravljanje. Funkcija upravljanja tveganj izvede tudi letno presojo prevzemnikov tveganj.

Funkcija notranje revizije redno letno presoja zasnovo, izvajanje in učinke politike prejemkov. Vse neodvisne funkcije kot tudi regulator so v okviru nastajanja in izvajanja politike prejemkov podali predloge in priporočila za izboljšave, ki so po mnenju uprave in nadzornega sveta pripomogli k boljšemu izvajanju politike prejemkov, zato so bili predlogi in priporočila upoštevani.

Pregled politike prejemkov se opravi najmanj letno. Pri pregledu sodelujejo uprava, funkcija skladnosti poslovanja, funkcija upravljanja tveganj, kadrovska služba in funkcija notranje revizije. V primeru bistvenih sprememb v strukturi tveganj se pregled opravi tudi pogosteje.

Višje vodstvo je odgovorno za dnevno izvajanje politike prejemkov in spremljanje tveganj glede skladnosti s to politiko.

Za potrebe vzpostavitve sistema prejemkov, ki je združljiv z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj, so zaposleni razvrščeni na zaposlene s posebno naravo dela in druge zaposlene.

Med zaposlene s posebno naravo dela so vključeni:

- S** uprava in nadzorni svet,
- S** vodje upravljanja premoženja skladov in individualnega upravljanja premoženja, trženja, računovodstva in kadrovske službe,
- S** zaposleni, zadolženi za skladnost poslovanja, upravljanje tveganj in notranje revizije,
- S** zaposleni, katerih celotni prejemki so enaki ali večji od prejemkov uprave ali zaposlenih, ki prevzemajo tveganja,
- S** zaposleni, ki so prevzemniki tveganj.

Presoja, ali gre za prevzemnika tveganj, je opravljena s strani osebe, odgovorne za upravljanje tveganj, in uprave, pri čemer so uporabljeni naslednji kriteriji, ki zaposlenega izključijo iz kategorije prevzemnika tveganj:

- S** zaposleni ne sprejema samostojnih odločitev o dnevnem vodenju poslov,
- S** nivo delovnega mesta v organizacijski strukturi,
- S** zaposleni nima posebnih pooblastil uprave,
- S** zaposleni ne prejema prejemkov, ki bi lahko pripeljali do nasprotij interesov (prejemki temeljijo zlasti na kriterijih strokovnosti, skladnosti, točnosti in so v večini enaki ciljem notranjih kontrol).

3.2 Značilnosti politike prejemkov

Vzpostavljen je in izvaja se sistem prejemkov, ki je združljiv z ustreznim in učinkovitim upravljanjem tveganj in ne spodbuja prevzemanja tveganj ter ne ovira družbe za upravljanje pri ravnanju v najboljšem interesu vlagatelja. V okviru vzpostavljenega sistema spremljanja in obvladovanja nasprotij interesov so pravočasno zaznana vsa tveganja, ki privedejo do nasprotij interesov in sprejeti ukrepi za njihovo obvladovanje. Opredelitev zaposlenih s posebno naravo dela, ocenjevanje tveganj na področju politike prejemkov in nadzor nad izvajanjem politike prejemkov je del sistema obvladovanja nasprotij interesov in upravljanja tveganj.

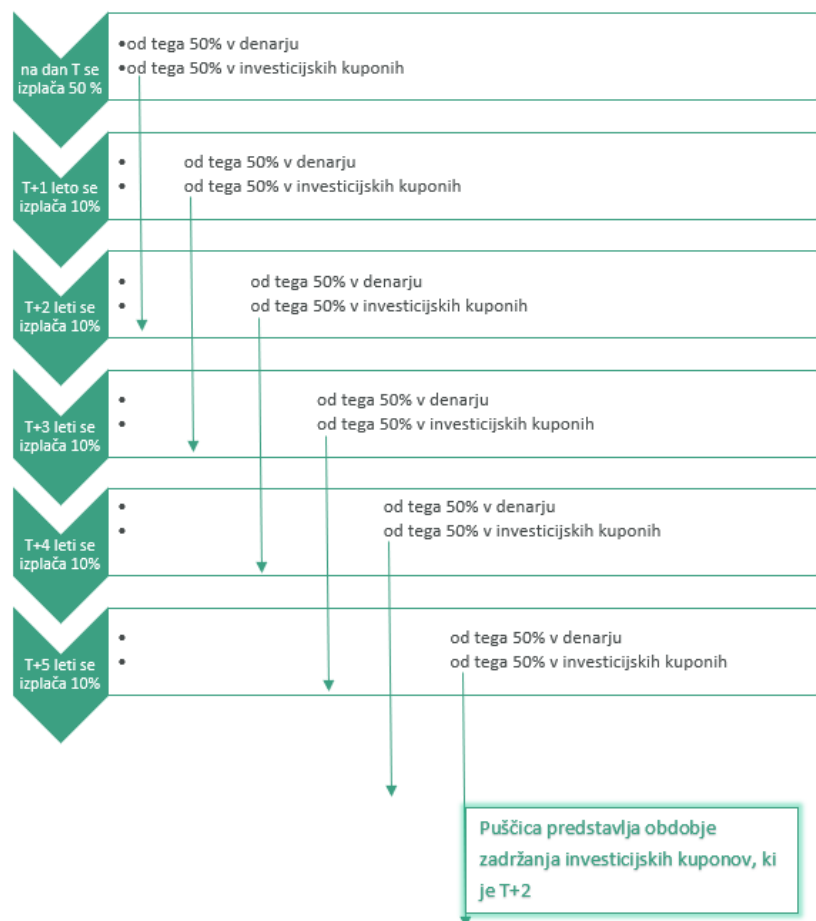
Sistem prejemkov je uveljavljen v obsegu, ki ustreza velikosti, notranji organiziranosti ter lastnostim, obsegu in zapletenosti dejavnosti družbe, ki jih upravlja. Zaradi nesorazmernih stroškov v zvezi z uveljavitvijo pravil o izplačilih je upoštevan tudi spodnji prag izplačila variabilnega prejemka. Če variabilni prejemek posameznega zaposlenega v letu ne znaša več kot 50.000 EUR bruto, se bo uveljavila sorazmernost na pravila o izplačilih zlasti na naslednjih področjih:

- S** odlog plačila variabilnega dela plače;
- S** izplačilo variabilnega dela plače v investicijskih kuponih;
- S** malusi in dogovori o vračilu prejemkov.

V primeru, da znaša bruto variabilni prejemek zaposlenega s posebno naravo dela manj kot 50.000 EUR, se izplačilo ne odloži in se v celoti izplača v denarju. V nasprotnem primeru pa nastopijo pravila o odloženih prejemkih in izplačilih v instrumentih. Nadzorni svet lahko za upravo uveljavi odlog tudi, če variabilni prejemek ne preseže 50.000 EUR, vendar njegova višini presega 30 % letne plače člana uprave. V obdobju odložitve se variabilni prejemek izplača v treh ali petih mesečnih obrokih v odvisnosti od izbire sklada. Pred posamičnim izplačilom se znova presoja uspešnost in potreba po morebitni prilagoditvi variabilnim prejemkom tveganjem. Za variabilni prejemek, ki se izplača v enotah premoženja, pa velja tudi obdobje zadržanja.

V kolikor ni uveljavljena sorazmernost, sistem variabilnih prejemkov poteka na spodaj prikazan način:

Variabilni prejemek nad 50.000 EUR






Pravila Politike prejemkov zagotavljajo, da je razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki ustrezno uravnoteženo, kar pomeni, da višina celotnih prejemkov ni pomembno odvisna od variabilnega dela prejemkov, hkrati pa predstavlja učinkovit način spodbujanja zaposlenega za doseganje ali preseganje rezultatov dela. Fiksni prejemek predstavlja pretežni del celotnega prejemka zaposlenega. Zaposleni s področja notranjih kontrol so pretežno nagrajeni na podlagi ciljev s področja notranjih kontrol in razvojnih ciljev družbe.

Enako načelo je uveljavljeno tudi pri določanju odpravnine pri predčasem prenehanju pogodbe o zaposlitvi. Odpravnina ne sme pomeniti nesorazmerne nagrade, ampak ustrezno nadomestilo za zaposlene v primeru predčasne prekinitve pogodbe. Odražati mora doseženo uspešnost v določenem obdobju in ne sme nagrajevati neuspešnosti ali kršitev.

3.2.1 Merila sprotnega in naknadnega prilaganja tveganjem

Enkrat letno se za prihodnje poslovno leto načrtuje znesek variabilnih prejemkov, ki se bo izplačal zaposlenim. Pri načrtovanju zneska variabilnih prejemkov se upošteva:

-  načrtovane poslovne rezultate in finančne kazalnike za prihodnje leto,
-  zahteve po kapitalski ustreznosti in vpliv na osnovni kapital,
-  oceno tveganja v preteklih dveh letih,

- ocenjena tveganja za prihodnje leto (ocena tveganja je odraz triletne ocene tveganosti, ki je sestavljena iz ocene tveganosti preteklih dveh let in prihodnjega leta).

Skupni variabilni prejemek za prihodnje leto ne sme omejevatı zmožnosti družbe, da ohrani zahtevo po kapitalski ustreznosti, ne sme vplivati na osnovni kapital in slabiti trdnega finančnega stanja.

3.2.2 Merila sprotnega in naknadnega prilaganja tveganjem

Izjava se sistem sprotnega in naknadnega prilaganja prejemkov tveganjem. Sprotno prilaganje tveganj se izvaja v času od sprejema letnega načrta, ki vključuje skupni znesek variabilnih vplačil, pa do konca prihodnjega poslovnega leta.

Variabilni prejemek zaposlenim se izplačuje enkrat letno, in sicer za preteklo koledarsko leto. Variabilni prejemek se izplača tako, da se upošteva načrtovane skupne variabilne prejemke, poslovanje družbe in merila za dodeljevanje variabilnih prejemkov.

Variabilni prejemek se ne sme izplačati, če je ogroženo trdno finančno stanje. V kolikor se tekom naslednjega leta ugotovi, da:

- družba ne bo dosegla načrtovanih poslovnih rezultatov ali finančnih kazalnikov,
- bo ogrožena kapitalska ustreznost ali bi izplačilo vplivalo na osnovni kapital,
- iz rednega poslovanja izhaja tveganje, ki lahko v bistveno večjem obsegu vpliva na poslovne rezultate,

lahko uprava izvede naslednje ukrepe:

- zniža skupni znesek variabilnih prejemkov in/ali,
- uvede ukrepe za naknadno prilaganje uspešnosti,
- čiste dobičke uporabi za krepitev finančnega stanja.

V zvezi z naknadnim prilaganjem tveganj so uvedeni:

- malusi (zmanjšanje vrednosti odloženih variabilnih prejemkov pred njihovo dospelostjo) in
- vračila prejemkov (vračila variabilnega prejemka, ki je že bil izplačan),

vendar pod pogojem, da znesek variabilnih prejemkov zaposlenega s posebno naravo dela v letu preseže 50.000 EUR bruto. V tem primeru se uveljavijo pravila o odloženih prejemkih in prejemkih v obliki investicijskih kuponov.

Obdobje naknadnega prilaganja tveganjem je 3 do 5 let. Gre za priporočeno obdobje varčevanja v skladih v upravljanju družbe. V obdobju naknadnega prilaganja tveganjem se lahko uporabijo malusi in vračila prejemkov.

Malusi bodo uvedeni v naslednjih primerih (uveljavijo se lahko le pri odloženih variabilnih prejemkih):

- ogroženega trdnega finančnega stanja,
- ponavljajoče kršitve delovnih pravil (zlasti kršitve predpisov in notranjih aktov zaradi velike malomarnosti ali iz krivdnega razloga),
- pomembne kršitve pravil s področja obvladovanja tveganj.

Vračila prejemkov bodo uvedena samo v primerih ogroženega trdnega finančnega stanja, prevar in kršitve delovnih pravil iz krivdnih razlogov zaradi pridobitve lastne koristi.

Zaposleni s posebno naravo dela imajo prepoved uporabe osebnih zavarovanj pred tveganji ali zavarovanj v zvezi s prejemki in odgovornostjo z namenom poseganja v učinke prilagoditve njihovega variabilnega prejemka tveganjem.

3.2.3 Merila za dodeljevanje variabilnih prejemkov

Vzpostavljen je sistem nagrajevanja, ki je kombinacija kvantitativnih in kvalitativnih meril, kar zmanjšuje prevzemanje tveganj s strani zaposlenih, saj so nagrajeni tako iz naslova uspešnega poslovanja kot tudi iz naslova kvalitetno opravljenega dela z upoštevanjem tveganj in v interesu skladnega ravnanja.

Kvantitativna merila zajemajo cilje družbe in predstavljajo del plače iz naslova uspešnosti poslovanja. Kvantitativna merila zajemajo kazalnike dobičkonosnosti, gospodarnosti in stroškovne učinkovitosti, prodajne rezultate in doseganje poslovnega načrta.

S kvalitativnimi merili se zasleduje razvoj družbe, doseganje in preseganje standardov kvalitetno opravljenega dela ter vzdrževanje in nadgradnja področja upravljanja in obvladovanja tveganj, skladnosti poslovanja, notranje revizije in preprečevanja pranja denarja. Kvalitativna merila so zajeta v medsebojno letno dogovorjenih ciljih posameznika, ki predstavljajo del plače iz delovne uspešnosti. V medsebojno letno dogovorjene cilje posameznika, ki predstavljajo del plače iz delovne uspešnosti, so vključena tudi nekatera kvantitativna merila. Osebna kvantitativna merila so zlasti povezana s prodajnimi rezultati in primerjalno uspešnostjo produktov.

3.3 Osebe, odgovorne za nagrajevanje




















Za nagrajevanje zaposlenih in zunanjih sodelavcev je odgovorna uprava družbe v sestavi: Jožica Palčič, predsednica uprave, mag. Samo Stonič, član uprave in mag. Jure Dubravica, član uprave.

Za nagrajevanje uprave je odgovoren nadzorni svet družbe v sestavi: mag. David Benedek, predsednik nadzornega sveta, mag. Polona Pirš Zupančič, namestnica predsednika nadzornega sveta, g. Uroš Lorenčič, član in g. Jure Košir, član.

Nadzorni svet je upravičen samo do fiksnih prejemkov oziroma ne prejema prejemkov, za dodelitev prejemkov nadzornemu svetu pa je odgovorna skupščina družbenikov.

II. Posebni del

poslovno poročilo in računovodski izkazi podskladov Krovnega sklada Infond

-  Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Evropa, delniški podsklad
-  Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
-  Infond Globalni delniški, delniški podsklad
-  Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad
-  Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad
-  Infond Kitajska, delniški podsklad
-  Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Megatrendi, delniški podsklad
-  Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
-  Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad
-  Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
-  Infond Surovine in energija, delniški podsklad
-  Infond Tehnologija, delniški podsklad
-  Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
-  Infond ZDA, delniški podsklad
-  Infond Zdravstvo, delniški podsklad

1 INFOND DIVIDENDNI, delniški podsklad razvitih trgov

1.1. Predstavitev podsklada

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, nalaga sredstva po vsem svetu brez geografske ali panožne omejitve. Podsklad vlagateljem ponuja izpostavljenost do kvalitetnih, nizko ovrednotenih podjetij, ki izplačujejo nadpovprečne dividende – tako imenovanih »value« naložb. Kot delniški podsklad ima najmanj 85 % v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Delniški podsklad Infond Dividendni je primeren za vlagatelje, ki se zavedajo večjega tveganja ob potencialno večji realizirani donosnosti, zaupajo v razvite in razvijajoče se svetovne trge kapitala ter vlagajo sredstva na daljši rok.

Podsklad	Infond Dividendni, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 339, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o. predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Uprava družbe za upravljanje	
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	11. 12. 2010
Naložbena usmeritev	Regija: razviti trgi, brez panožnih omejitev
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	do 0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,41 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	9.279.123	10.409.217
Število izdanih enot premoženja	802.393	959.130
Število imetnikov investicijskih kuponov	27.663	27.832

1.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Dividendni je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 6,56 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 9.279.123 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 10.409.217 EUR, je nižja za 10,86 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3,29
2	SYNCHRONY FINANCIAL	3,17
3	PARTNERS GROUP	3,11
4	KUEHNE	3,04
5	FORTESCUE	3,00
6	SOUTHERN COPPER	2,89
7	STELLANTIS	2,83
8	PACCAR	2,81
9	BE SEMICONDUCTOR	2,79
10	RANDSTAD HOLDING	2,78

Infond Dividendni je tudi v letu 2023 pri upravljanju zasledoval sistematično naložbeno strategijo, v okviru katere nalaga sredstva v visoko kvalitetna, nizko ovrednotena podjetja, za katera je značilno, da izplačujejo nadpovprečne dividende. V letu 2023 je pridobil 6,56 % vrednosti, s čimer je delil usodo preostalih »value« naložb, ki so v povprečju zaostale za splošnimi indeksi na razvitih trgih za 12 odstotnih točk, za hitro rastočimi »growth« delnicami pa celo za 24 odstotnih točk, kar je drugi največji zaostanek v moderni zgodovini finančnih trgov.

V primerjavi z indeksom razvitih trgov MSCI World so v portfelju sklada v letu 2023 najbolj izstopale naložbe v surovine in predelovalno industrijo (povprečni delež 27 %, +23 odstotnih točk), energetiko (19 %, +14 odstotnih točk) ter informacijsko tehnologijo (12 %, -9 odstotnih točk). Kljub izraziti prevladi sektorjev surovin in energetike kar tri četrtine slabšega lanskega donosa sklada posledica podpovprečni uteži do najbolj donosnih delnic iz sektorja informacijske tehnologije.

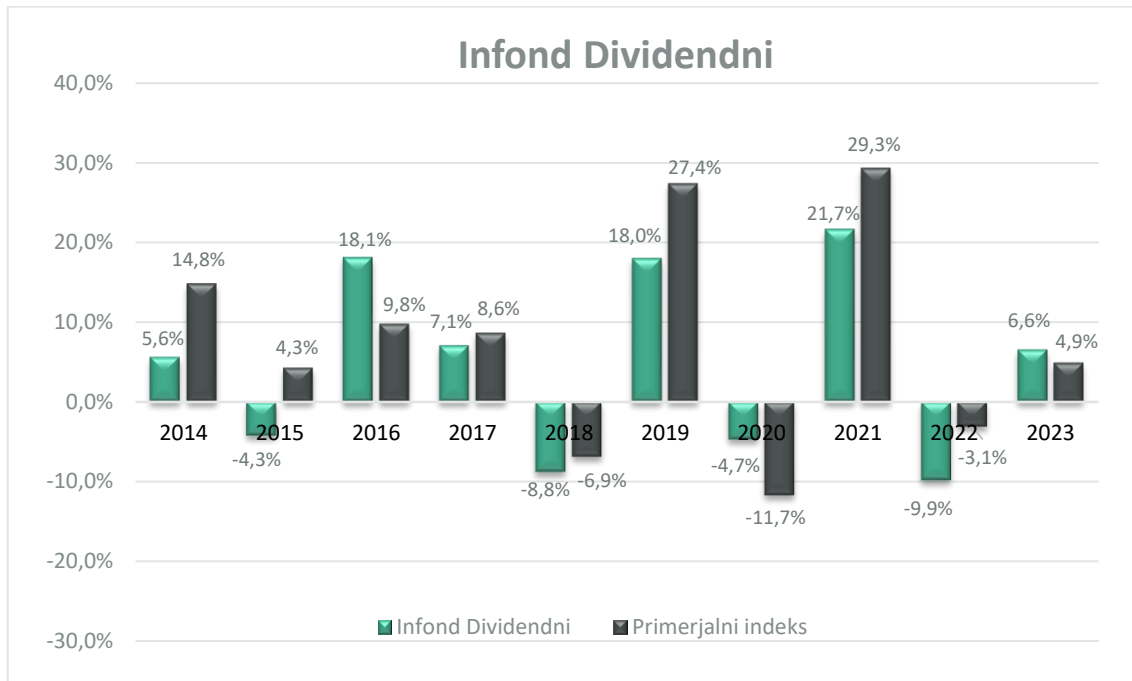
Glavna posebnost podsklada je kvantitativni algoritemski način upravljanja, ki omogoča vlagateljem razpršitev tveganja in izpostavljenost do nizko ovrednotenih »value« naložb, ki običajno dosegajo nadpovprečne donose v času večjih pretresov na trgih. Konec leta 2023 je tako znašal kazalnik, P/E (razmerje med ceno in dobičkom na delnico) 15,7 v primerjavi z 20,1 na razvitih trgih, dividendna donosnost 4,4 % v primerjavi z 2,1 % na razvitih trgih, donos na kapital (ROE) 14,3 % v primerjavi s 14,1 %. Družbe v portfelju podsklada pa so imele v svojih bilancah za povprečno trikrat manj dolga.

Donosnost in gibanje enote premoženja

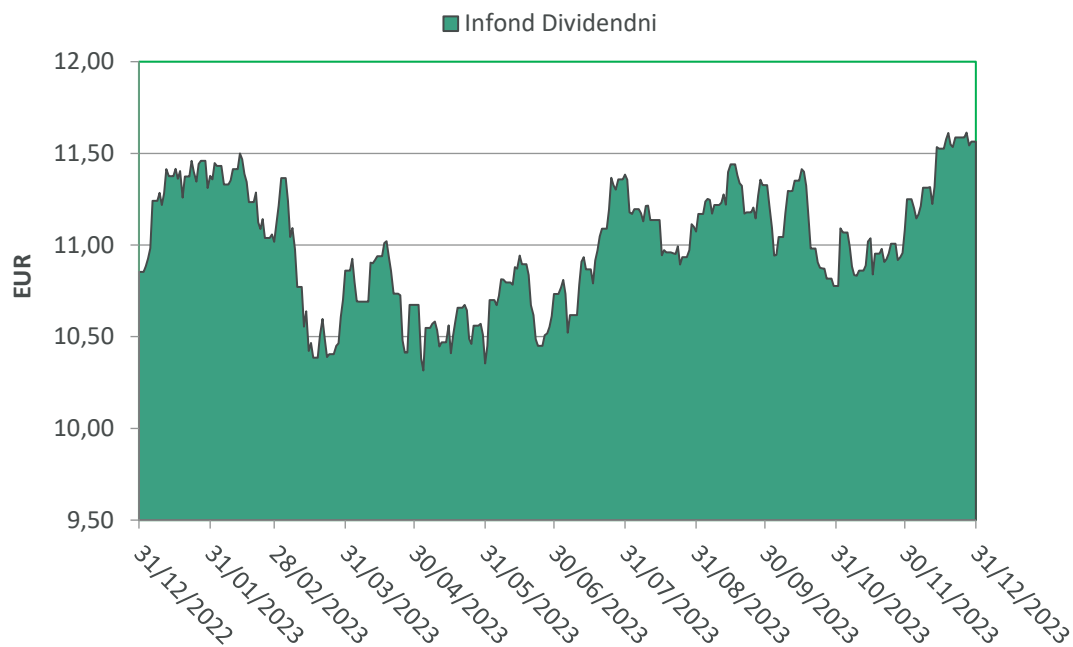
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 11,56 EUR in je v letu 2023 porasla za 6,56 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
11,56	5,94	17,35	32,17

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



1.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («»portfolio construction««).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

1.3 Bilanca stanja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	167.034	269.777
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.139.622	10.149.465
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	17.622	16.997
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	9.324.278	10.436.239
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	28.328	6.165
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	832	39
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	5.930	5.930
d) Druge poslovne obveznosti	21.566	196
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	16.827	20.857
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.279.123	10.409.217
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.597.916	7.886.732
b) Vplačani presežek enot premoženja	-7.194	142.075
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.110.267	3.660.395
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	578.134	-1.279.985
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	9.324.278	10.436.239
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

1.4 Izkaz poslovnega izida Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	4	2
2. Prihodki od dividend	427.318	399.715
3. Drugi finančni prihodki	205.495	649.460
4. Iztrženi dobički pri naložbah	548.787	921.968
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	993.051	200.201
6. Drugi prihodki	0	56
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.174.655	2.171.402
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	215.717	254.216
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.594	8.530
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	942	698
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.919	18.879
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	373.855	704.581
15. Iztržene izgube pri naložbah	614.823	1.120.642
16. Neiztržene izgube pri naložbah	363.796	1.333.072
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.875	10.769
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.596.521	3.451.387
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	578.134	-1.279.985
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	5.268	12.465
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	12.462	-129.610
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	570.940	-1.137.910
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,72	-1,33

1.5 Izkaz denarnih tokov Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	295.005	3.565.598
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.981.035	2.113.971
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.686.030	1.451.627
5. Prejemki pri prodaji naložb	11.990.511	16.404.426
6. Izdatki pri nakupu naložb	8.095.589	19.503.054
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	2.286.270	6.667.252
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.597.905	5.051.575
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	1.583.287	-1.482.951
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-102.743	-31.324
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	167.034	269.777
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-102.743	-31.324
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	269.777	301.101

1.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	7.886.732	12.465	129.610	0	3.660.395	-1.279.985	10.409.217
Prenos dobička	0	-12.465	-129.610	0	-1.137.910	1.279.985	0
Vplačani investicijski kuponi	218.821	5.268	0	0	69.988	0	294.077
Izplačani investicijski kuponi	-1.507.637	0	-12.462	0	-482.206	0	-2.002.305
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	578.134	578.134
Stanje 31.12.2023	6.597.916	5.268	-12.462	0	2.110.267	578.134	9.279.123
Stanje 01.01.2022	6.994.162	251.578	-97.712	0	1.421.649	1.670.617	10.240.294
Prenos dobička	0	-251.578	97.712	0	1.824.483	-1.670.617	0
Vplačani investicijski kuponi	2.424.434	12.465	0	0	1.125.238	0	3.562.137
Izplačani investicijski kuponi	-1.531.864	0	129.610	0	-710.975	0	-2.113.229
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.279.985	-1.279.985
Stanje 31.12.2022	7.886.732	12.465	129.610	0	3.660.395	-1.279.985	10.409.217

1.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
959.129,5235	26.611,4143	-183.348,3621	802.392,5757	850.581,3475	294.842,8602	-186.294,6842	959.129,5235

1.8 Izkaz premoženja Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				9.139.622		98,50		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				9.139.622		98,50		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				9.139.622		98,50		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				9.139.622		98,50		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				9.139.622		98,50		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				9.139.622		98,50		
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.790	195.928	0,00	2,11	USD	216.501
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.600	226.954	0,00	2,45	USD	250.784
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	760	200.669	0,00	2,16	CHF	185.820
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.440	267.946	0,00	2,89	USD	296.081
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.160	195.436	0,00	2,11	USD	215.957
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	1.930	202.729	0,00	2,18	USD	224.015
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	7.000	200.618	0,00	2,15	NOK	2.255.050
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN SW	CH	900	281.663	0,00	3,04	CHF	260.820
TENARIS	TEN IM	LU	14.000	220.430	0,00	2,38	EUR	220.430
BEST BUY CO INC	BBY US	US	3.510	248.654	0,00	2,68	USD	274.763
AP MOELLER- MAERSK A/S	MAERSKB DC	DK	110	179.179	0,00	1,93	DKK	1.335.400
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FI	18.000	235.080	0,00	2,53	EUR	235.080
PAYCHEX	PAYX US	US	2.100	226.363	0,00	2,44	USD	250.131
KONE OYJ	KNEBV FH	FI	4.500	203.220	0,00	2,19	EUR	203.220
RANDSTAD NV	RAND NA	NL	4.550	258.076	0,00	2,78	EUR	258.076
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	1.800	211.765	0,00	2,28	USD	234.000
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	4.580	209.395	0,00	2,26	USD	231.382
FORTESCUE LTD.	FMG AU	AU	15.600	278.369	0,00	3,00	AUD	452.712
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO., LTD.	1878 JP	JP	2.200	230.090	0,00	2,47	JPY	35.970.000
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	1.600	227.663	0,00	2,45	USD	251.568
PACCAR INC	PCAR US	US	2.950	260.695	0,00	2,81	USD	288.068
BURBERRY GROUP PLC	BRBY LN	GB	11.200	182.489	0,00	1,97	GBP	158.592
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	7.300	225.917	0,00	2,43	GBP	196.334

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PHILLIPS 66	PSX US	US	1.900	228.929	0,00	2,47	USD	252.966
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	220	288.186	0,00	3,11	CHF	266.860
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	1.650	254.533	0,00	2,74	USD	281.259
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	US	960	195.371	0,00	2,11	USD	215.885
HARGREAVES LANSDOWN PLC	HL/ LN	GB	23.000	194.258	0,00	2,09	GBP	168.820
COTERRA ENERGY INC	CTRA US	US	8.240	190.303	0,00	2,05	USD	210.285
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	US	4.950	202.928	0,00	2,19	USD	224.235
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	WDS LN	AU	11.000	210.494	0,00	2,27	GBP	182.930
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	US	1.450	203.499	0,00	2,19	USD	224.866
TOURMALINE OIL CORP	TOU CN	CA	4.600	187.211	0,00	2,02	CAD	274.114
STELLANTIS NV	STLAM IM	NL	12.400	262.260	0,00	2,83	EUR	262.260
SYNCHRONY FINANCIAL	SYF US	US	8.500	293.769	0,00	3,17	USD	324.615
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	DFS US	US	3.000	305.158	0,00	3,29	USD	337.200
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FI	73.500	224.322	0,00	2,42	EUR	224.322
VERBUND AG	VER AV	AT	2.700	226.935	0,00	2,45	EUR	226.935
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	BESI NA	NL	1.900	259.255	0,00	2,79	EUR	259.255
PILBARA MINERALS LTD	PLS AU	AU	100.000	242.883	0,00	2,62	AUD	395.000
PREMOŽENJE SKUPAJ				9.139.622		98,50		
1 DENARNA SREDSTVA				121.879		1,31		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				121.879		1,31		
8 TERJATVE				17.622		0,19		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				17.622		0,19		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				9.279.123		100,00		

1.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

1.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	215.717	254.216
Stroški provizije skrbniku	7.594	8.530
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	12.919	18.879
Stroški plačilnega prometa	6.875	10.768
Stroški revidiranja letnega poročila	942	698
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	244.047	293.092

1.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

1.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

1.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

1.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27. 02. 2023	9.043,7173	11,0574
05. 01. 2023	1.818,4200	10,9832
06. 02. 2023	1.434,8014	11,3303
16. 08. 2023	1.411,9664	10,9440
06. 11. 2023	1.400,2493	10,9909

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
06. 03. 2023	23.662,5485	11,2412
21. 11. 2023	15.811,5084	10,9073
06. 03. 2023	12.782,2403	11,2412
05. 07. 2023	12.086,1444	10,7331
30. 06. 2023	8.315,4551	10,7329

1.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	21.566	196
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	100	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	21.466	196
Druge poslovne obveznosti	0	0
Druge poslovne obveznosti	21.566	196

1.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

1.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

1.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

1.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

2 INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov

2.1 Predstavitev podsklada

Infond Družbeno odgovorni je najstarejši slovenski vzajemni sklad, ki postavlja pri izboru naložb na prvo mesto etične oziroma družbeno odgovorne kriterije. Podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti v skladu z 8. členom uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (uredba SFDR).

Kot delniški podsklad razvitih trgov ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in/ali enotah delniških ciljnih skladov, pri čemer mora dosegati najmanj 80 % izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov. Najmanj 80 % sredstev podsklada predstavljajo naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti (ESG). Podsklad to dosega z izborom naložb, ki so z vidika ESG dejavnikov s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot manj tvegane. Podsklad ne nalaga v delnice podjetij, ki delujejo na področjih, ki jih družba ocenjuje kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. Pri oceni trajnostnosti podsklad upošteva tudi prakso dobrega upravljanja podjetij in ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela globalnega dogovora Združenih narodov.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6545 272, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	21. 04. 2005
Naložbena usmeritev	regija: razviti trgi, brez panožnih omejitev. V skladu z 8. členom SFDR spodbuja okoljske in socialne značilnosti.
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,38 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	22.158.465	16.790.717
Število izdanih enot premoženja	409.686	351.809
Število imetnikov investicijskih kuponov	2.601	2.182

2.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 13,33 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 22.158.465 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 16.790.717 EUR, je višja za 31,97 %.

Infond Družbeno odgovorni je na ocenjevanju revije Moje Finance (2023) prejel nagrado za najboljši sklad kategorije delniški globalni razviti trgi za tri in desetletno obdobje.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	LAM RESEARCH	3,52
2	BOOKING HOLDINGS	3,48
3	PNC	2,97
4	KLA – TENCOR	2,97
5	ASML HOLDING	2,77
6	MICROSOFT	2,76
7	CADENCE DESIGN SYSTEMS	2,67
8	STANTEC	2,62
9	SCHNEIDER ELECTRIC	2,54
10	LINDE	2,52

Leto 2023 je bilo drugo zaporedno leto, ki je bilo po donosih izrazito nenaklonjeno vlagateljem v družbeno odgovorne ali trajnostne (ESG) naložbe. Posebej na udaru so bili vlagatelji v najbolj prepoznavne zelene tematske naložbe, ki še vedno čutijo posledice poka borznega balona obnovljivih virov energij in čistih tehnologij, ki se je zgodil konec leta 2020. Od takrat so namreč delnice družb iz panoge čiste energije in zelene tehnologije v evrih strmoglavile za 40 %, svetovne delnice pa so pridobile 30 % vrednosti.

Po podatkih LSEG Lipper so do konca novembra 2023 globalni neto prilivi v trajnostne sklade dosegli 68 milijard dolarjev, kar je občutno manj kot leta 2022, ko so znašali 160 milijard dolarjev, in leta 2021, ko so na vrhuncu ESG manjše dosegli celo 560 milijard dolarjev. Evropa ostaja v centru ESG investiranja s 85 % deležem vseh globalnih trajnostnih finančnih naložb. Družba Morningstar ocenjuje, da znaša v Evropi tržni delež trajnostnih ESG skladov 21 %.

Podsklad je imel konec leta 2023 95 % naložb, ki so usklajene z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad in ne kršijo načel globalnega dogovora Združenih narodov. Preostale tri naložbe v portfelju nimajo ocene s strani zunanjega ponudnika Moody's ESG Solutions, vendar pa gre za družbe, ki delujejo na področjih, za katera družba ocenjuje, da spodbujajo okoljske in socialne značilnosti podsklada.

Podsklad je imel ob koncu leta 2023 v portfelju 55 naložb. Med regijami prevladuje Severna Amerika s 65 %, ki ji sledita Evropa s 27 % in Azija s 6 %. Največji delež med sektorji pa predstavljajo informacijska tehnologija (27 %), finančne storitve (22 %) in industrija (17 %).

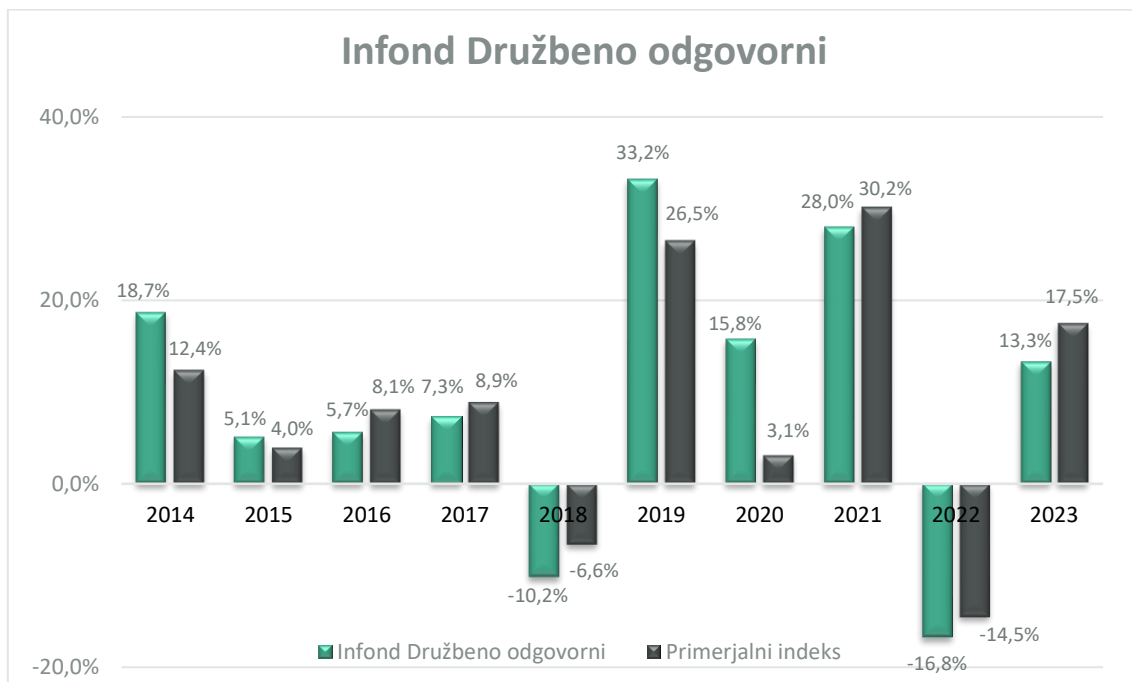
Delnice iz sektorja informacijske tehnologije so bile zaslužne za več kot polovico letnega donosa sklada, medtem ko so med posameznimi naložbami največ prispevale delnice Lam Research (polprevodniška oprema), Microsoft in Stantec (inženiring). Na donos sklada je najbolj negativno vplival nekoliko slabši izbor naložb iz zdravstvenega sektorja, kot so ameriška zavarovalnica Elevance Health in proizvajalec sekvenatorjev za genske analize Illumina ter odprti investicijski sklad Invesco Solar, ki vlaga v solarno industrijo.

Donosnost in gibanje enote premoženja

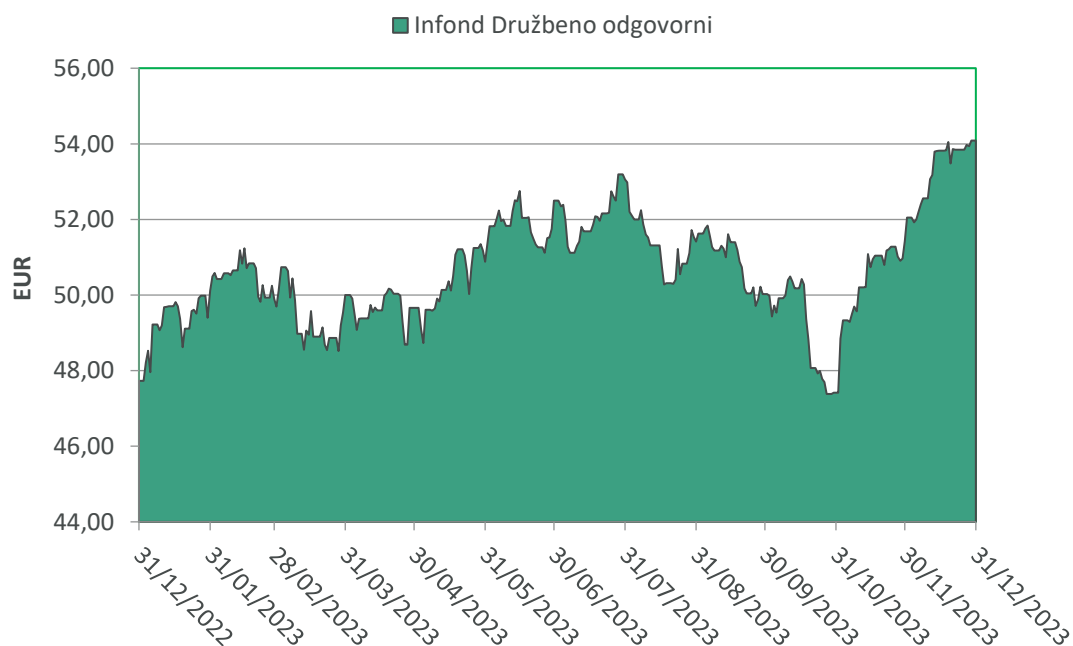
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 54,09 EUR in je v letu 2023 porasla za 13,33 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
54,09 EUR	12,45	21,42	87,67

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2023



2.2.1 Trajnostni razvoj (Predloga za periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8)

Predloga za periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1,2,in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
 Identifikator pravnih subjektov: 950400HMEKMZZH3FJJ31

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____ %

Produkt je spodbujal okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____ %

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil minimalno: ____ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Podsklad je v celoti dosegel okoljske in socialne značilnosti, ki jih spodbuja:

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

1. Podsklad spodbuja minimalne okoljske in socialne standarde s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot bolj tvegane,
2. Podsklad spodbuja določene minimalne okoljske in socialne standarde z izključitvami podjetij, ki neposredno delujejo na področjih, ki jih ocenjujemo kot sporne oziroma škodljive z vidika trajnostnega razvoja. To so: kontroverzna orožja, proizvodnja strelnega orožja, vojaška industrija, fosilna goriva (kurilni premog, naftni peski, arktično vrtanje, nafta iz skrilavcev, alkohol, tobak, palmovo olje, igre na srečo, jedrska energija in zabavna industrija za odrasle.
3. Podsklad spodbuja visoko raven korporativnega upravljanja, ki se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani zunanjega ponudnika. Podsklad ne nalaga v podjetja, ki imajo nizko raven korporativnega upravljanja.
4. Sklad nalaga le v podjetja, ki so usklajena z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC). To zagotavlja, da podjetja dosegajo vsaj minimalne standarde na področju človekovih pravic, pravic zaposlenih, skrbi za okolje in protikorupcijskem delovanju.

- *Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?*

Podsklad je bil uspešen pri vseh kazalnikih trajnosti:

1. Trajnostno tveganje posamezne naložbe se ocenjuje z uporabo splošne trajnostne ESG ocene (Corporate Sustainability Rating) ponudnika Moody's ESG Solutions. Ta ocena meri, kako podjetja upoštevajo in upravljajo pomembne (materialne) okoljske, socialne in upravljalne dejavnike (ESG). Sklad ne bo nalagal v podjetja, za katere je značilno šibko obvladovanje ESG tveganj z Moody's ESG ocenami med 0 in 29. Podsklad ni imel na dan 31.12.2023 nobene naložbe, ki bi imela oceno nižjo od 29. Povprečna ocena je znašala 46,1. Od tega je bilo vključenih v oceno 94,6 % naložb.
2. Presoja dejavnosti, ki so škodljive za trajnostni razvoj se izvaja s pomočjo Moody's ESG Solutions Controversial Activities Screening (CAS) storitve. Kriteriji in postopki za izključitve spornih dejavnosti so podrobno opisani v Metodologiji za doseganje trajnostnostnih značilnosti za Infond Družbeno odgovorni. Podsklad ni imel na dan 31.12.2023 nobene naložbe, ki bi delovala v spornih dejavnostih, v katere podsklad ne sme nalagati.
3. Praksa dobrega upravljanja družbe se presoja na podlagi ocene korporativnega upravljanja s strani družbe Moody's ESG Solutions. Ocena korporativnega upravljanja temelji na podlagi ocene naslednjih ESG komponent podjetja: upravni odbor (Board of Directors), revizija in notranje kontrole (Audit & internal controls), pravice delničarjev (Shareholders) in nagrajevanje vodstva (Executive remuneration). Sklad ne bo nalagal v podjetja, za katere je značilna nizka raven korporativnega upravljanja z Moody's ESG ocenami med 0 in 29. Podsklad ni imel na dan 31.12.2023 nobene naložbe, ki bi imela oceno nižjo od 29. Povprečna ocena je znašala 62,0. Od tega je bilo vključenih v oceno 94,6 % naložb.

4. Usklajenost naložb z desetimi načeli Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) se meri s storitvijo Moody's Global Compact Screening. Moody's opravlja presojo skladnosti delovanja podjetij na posameznem področju (človekove pravice, pravice delavcev, skrb za okolje in protikorupcijsko delovanje), hkrati pa konkretno ocenjuje, ali podjetje krši 10 načel Globalnega dogovora Združenih narodov. Sklad ne bo nalagal v podjetja, ki delujejo v nasprotju z načeli UNGC. Podsklad ni imel na dan 31.12.2023 nobene naložbe, ki bi kršila načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC).

- *...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?*

V primerjavi s predhodnim letom (2022) se kazalniki trajnostnosti niso bistveno spremenili:

1. Splošna ESG ocena se je znižala s 46,8 na 46,1.
 2. Enako kot v letu 2022, podsklad ni imel naložb, ki delujejo v spornih dejavnostih.
 3. Ocena korporativnega upravljanja (Praksa dobrega upravljanja) se je zvišala s 59,7 na 62.
 4. Enako kot v letu 2022, podsklad ni imel nobene naložbe, ki bi kršila načela Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC).
- *Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?*

Podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe.

- *Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?*

Podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe.

- *Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?*

Podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

- *Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:*

Podsklad ni vlagal v trajnostne naložbe, zato je to vprašanje nerelevantno.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temeljni preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Podsklad je upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti. Eden izmed pristopov podsklada so izključitve spornih dejavnosti z vidika trajnostnega razvoja. S tem pristopom podsklad posredno vpliva in blaži glavne škodljive vplive investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti. Tako sklad ne nalaga v podjetja, ki so kakor koli povezana s področjem kontroverznih orožij (PAI¹ 14), prav tako ne nalaga v podjetja, ki ustvarjajo več kot 20 % svojih prihodkov s proizvodnjo palmovega olja, ki ni certificirana po RSPO standardih (Biotska raznovrstnost - PAI 7), ne nalaga v podjetja s področja fosilnih goriv (kurilni premog, nekonvencionalna fosilna goriva, arktično vrtnanje (PAI 1-6)) ter ne nalaga v podjetja, ki kršijo načela Globalnega dogovora Združenih narodov (PAI 10).

Sklad upošteva glavne škodljive vplive tudi s tem, da ne nalaga v podjetja, ki so z vidika ESG dejavnikov (ESG ocena) s strani specializiranih ponudnikov ocenjene kot bolj tvegane. Gre za splošen pristop, kjer se sklad izogiba naložbam, ki so z vidika okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov slabše ocenjena.

Podsklad je dne 30.6.2022 prvič objavil izjavo o glavnih škodljivih vplivih, ki je dostopna na: [Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov | SAVA INFOND](#)



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 31.12.2022

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
LAM RESEARCH	Informacijska tehnologija	3,52	ZDA
BOOKING HOLDINGS	Trajne potrošne dobrine	3,48	ZDA
PNC	Finančne storitve	2,97	ZDA
KLA - TENCOR	Informacijska tehnologija	2,97	ZDA
ASML HOLDING	Informacijska tehnologija	2,77	Nizozemska
MICROSOFT	Informacijska tehnologija	2,76	ZDA
CADENCE DESIGN SYSTEMS	Informacijska tehnologija	2,67	ZDA
STANTEC	Industrija	2,62	Kanada
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrija	2,54	Francija
LINDE	Surovine in predelovalna industrija	2,52	ZDA
UNION PACIFIC	Industrija	2,51	ZDA
AMERICAN WATER WORKS	Javna oskrba	2,43	ZDA
APPLE	Informacijska tehnologija	2,36	ZDA
ING GROEP	Finančne storitve	2,32	Nizozemska
ELEVANCE HEALTH	Zdravstvo	2,31	ZDA

¹ PAI – Principal Adverse Impact – glavni škodljiv vpliv



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

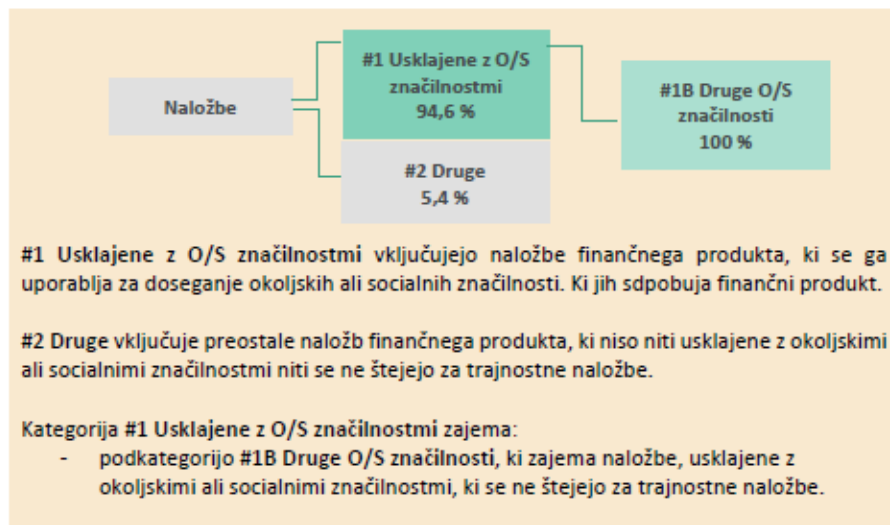
Podsklad je imel 94,6% naložb povezanih s trajnostnostjo. Gre za naložbe, ki so usklajene z O/S značilnostmi podsklada.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- *Kakšna je bila naložbena struktura*

Infond Družbeno odgovorni je imel 94,6 % naložb usklajenih z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad.

Delež drugih naložb je predstavljal 5,4 %. Od tega 3,1 % naložb za katere ni bilo na voljo ocene s strani zunanjega ponudnika Moody's ESG Solutions. Gre pa za naložbe, ki delujejo na področjih, za katere družba ocenjuje, da spodbujajo okoljske in socialne značilnosti podsklada. Podsklad je imel tudi 2,3 % denarnih sredstev in terjatev.



Za skladnost s taksonomijo EU merila za

zemeljski plin vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

- V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektorska struktura:

Sektor	%
Informacijska tehnologija	27,4
Finančne storitve	22,0
Industrija	16,8
Zdravstvo	11,8
Surovine in predelovalna industrija	5,67
Trajne potrošne dobrine	5,39
Osnovne potrošne dobrine	4,39
Javna oskrba	2,43
Nepremičninsko področje	1,02
Energetika	0,87
SKUPAJ	97,7

Podsektorska struktura:

Podsektor	%
Polprevodniki	14,6
Investicijske dobrine	14,3
Finančne storitve	11,2
Banke	8,3
Programska oprema & storitve	7,51
Medicinska oprema & storitve	6,77
Materiali & surovine	5,67
Strojna oprema & storitve	5,28
Farmacija & Biotehnologija	5,04
Hrana, pijača & tobak	4,39
Distribucija in prodaja trajnih potrošnih dobrin	3,48
Transport	2,51
Zavarovalnice	2,48
Javne storitve	2,43
Trajno potrošno blago	1,91
Nepremičninski skladi	1,02
Ostalo	0,87
SKUPAJ	97,7



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze, da bo nalagal v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ni pa izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

- Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU²?

Da:

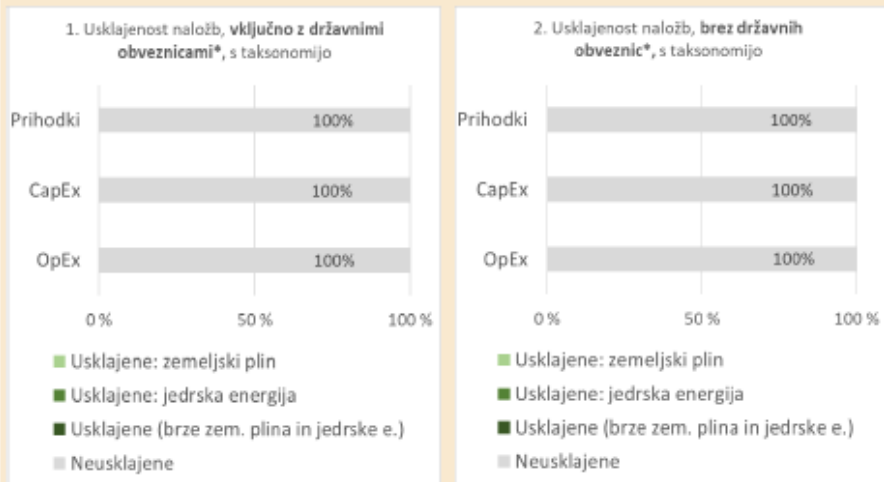
V zemeljski plin v jedrsko energijo

Ne

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- prihodkov, ki odraža »zeleno« naravo podjetij, v katera se vlaga danes, naložb v osnovna sredstva (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo.
- naložb v obratna sredstva (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice



*Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža prehodnih in omogočitvenih dejavnosti.

- Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Vprašanje ni relevantno za ta finančni produkt.

² Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»belažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

0 %. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnost ne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialno trajnostnih naložb?

0%. Podsklad trenutno nima zaveze glede minimalnega deleža socialnotrajnostnih naložb.



Kateri naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

Delež drugih naložb je predstavljal 5,4 %. Od tega 3,1 % naložb za katere ni bilo na voljo ocene s strani zunanjega ponudnika Moody's ESG Solutions. Gre pa za naložbe, ki delujejo na področjih, za katere družba ocenjuje, da spodbujajo okoljske in socialne značilnosti podsklada. Podsklad je imel tudi 2,3 % denarnih sredstev in terjatev.

Za te naložbe ne obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Podsklad ni sprejel posebnih ukrepov, da bi lahko dosegel okoljske in socialne značilnosti, ki jih podsklad spodbuja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad nima opredeljenega referenčnega indeksa za izpolnjevanje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja podsklad.

Podsklad kot mero uspešnosti uporablja splošni tržni indeks, ki ni skladen z okoljskimi in socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja podsklad.

- *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Vprašanje ni relevantno.

- *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnostnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Vprašanje ni relevantno.

- *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?*

Vprašanje ni relevantno.

- *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?*

Infond Družbeno odgovorni je v letu 2023 dosegel donos v višini 13,33 %. Splošni tržni indeks MSCI World pa upad v višini 17,88 %. Podsklad je dosegel 4,55 % nižjo donosnost v letu 2023.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja

2.3 Bilanca stanja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	523.177	319.370
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	21.456.740	15.925.553
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	193.122	573.066
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	33.469	11.326
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	22.206.508	16.829.315
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	8.737	4.064
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.110	1.474
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	6.627	2.590
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	39.306	34.534
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	22.158.465	16.790.717
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.547.942	7.340.351
b) Vplačani presežek enot premoženja	189.800	59.016
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	11.005.078	12.833.102
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.415.645	-3.441.752
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	22.206.508	16.829.315
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

2.4 Izkaz poslovnega izida Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	2	3
2. Prihodki od dividend	314.228	269.197
3. Drugi finančni prihodki	304.910	1.228.381
4. Iztrženi dobički pri naložbah	451.695	39.136
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.465.897	304.315
6. Drugi prihodki	1	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	4.536.733	1.841.033
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	447.052	404.089
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.610	13.206
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.645	1.280
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.100	9.818
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	653.178	387.842
15. Iztržene izgube pri naložbah	557.065	1.373.932
16. Neiztržene izgube pri naložbah	424.713	3.081.292
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	10.725	11.326
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	2.121.088	5.282.785
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	2.415.645	-3.441.752
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	306.588	-618.525
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	116.788	-677.541
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.605.445	-3.382.736
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,90	-9,78

2.5 Izkaz denarnih tokov Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.045.424	5.520.109
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.086.827	4.925.734
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	2.958.597	594.375
5. Prejemki pri prodaji naložb	10.125.881	11.460.278
6. Izdatki pri nakupu naložb	14.923.321	12.233.441
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.443.707	2.955.826
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.401.057	3.314.425
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-2.754.790	-1.131.762
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	203.807	-537.387
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	523.177	319.370
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	203.807	-537.387
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	319.370	856.757

2.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	7.340.351	-618.525	677.541	0	12.833.102	-3.441.752	16.790.717
Prenos dobička	0	618.525	-677.541	0	-3.382.736	3.441.752	0
Vplačani investicijski kuponi	2.070.562	306.588	0	0	2.665.747	0	5.042.897
Izplačani investicijski kuponi	-862.971	0	-116.788	0	-1.111.035	0	-2.090.794
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.415.645	2.415.645
Stanje 31.12.2023	8.547.942	306.588	-116.788	0	11.005.078	2.415.645	22.158.465
Stanje 01.01.2022	7.154.371	1.374.082	-167.342	0	8.202.435	3.098.782	19.662.328
Prenos dobička	0	-1.374.082	167.342	0	4.305.522	-3.098.782	0
Vplačani investicijski kuponi	2.223.393	-618.525	0	0	3.887.148	0	5.492.016
Izplačani investicijski kuponi	-2.037.413	0	677.541	0	-3.562.003	0	-4.921.875
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-3.441.752	-3.441.752
Stanje 31.12.2022	7.340.351	-618.525	677.541	0	12.833.102	-3.441.752	16.790.717

2.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
351.808,7722	99.237,8546	-41.360,5214	409.686,1054	342.895,2109	106.562,8732	-97.649,3119	351.808,7722

2.8 Izkaz premoženja Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				21.456.740		96,84		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				21.456.740		96,84		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				21.456.740		96,84		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				21.456.740		96,84		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				21.456.740		96,84		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				21.456.740		96,84		
WSP GLOBAL INC.	WSP CN	CA	4.000	507.417	0,00	2,29	CAD	742.960
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	US	1.800	339.377	0,01	1,53	USD	375.012
XYLEM INC.	XYL US	US	1.400	144.891	0,00	0,65	USD	160.104
APPLE INC.	AAPL US	US	3.000	522.706	0,00	2,36	USD	577.590
ACCENTURE	ACN US	IE	1.450	460.470	0,00	2,08	USD	508.820
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	4.500	537.516	0,00	2,43	USD	593.955
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	13.000	297.670	0,00	1,34	SGD	434.330
FIRST SOLAR INC.	FSLR US	US	1.050	163.705	0,00	0,74	USD	180.894
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.800	612.554	0,00	2,76	USD	676.872
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.250	342.233	0,00	1,54	CHF	316.908
PEPSICO INC	PEP US	US	2.100	322.773	0,00	1,46	USD	356.664
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	4.700	658.638	0,00	2,97	USD	727.795
UNILEVER	UNA NA	NL	7.000	306.985	0,00	1,39	EUR	306.985
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.500	555.701	0,00	2,51	USD	614.050
VENTAS	VTR US	US	5.000	225.520	0,00	1,02	USD	249.200
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	1.200	512.101	0,00	2,31	USD	565.872
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DK	3.000	86.263	0,00	0,39	DKK	642.900
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	38.000	513.988	0,00	2,32	EUR	513.988
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.300	507.991	0,00	2,29	USD	561.330
STANTEC INC.	STN CN	CA	8.000	581.232	0,01	2,62	CAD	851.040
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	3.100	563.518	0,00	2,54	EUR	563.518
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	2.800	503.138	0,00	2,27	USD	555.968
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	240	770.437	0,00	3,48	USD	851.333

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
BLACKROCK	BLK US	US	600	440.796	0,00	1,99	USD	487.080
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	350	458.477	0,00	2,07	CHF	424.550
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JP	JP	11.500	433.283	0,00	1,97	JPY	67.735.000
LONZA GROUP AG	LONN SW	CH	600	229.179	0,00	1,03	CHF	212.220
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.200	478.393	0,00	2,16	USD	528.624
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	140.000	370.090	0,00	1,67	EUR	370.090
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	US	1.100	779.716	0,00	3,52	USD	861.586
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	900	613.530	0,00	2,77	EUR	613.530
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	3.300	310.588	0,00	1,40	USD	343.200
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	1.000	305.303	0,00	1,38	USD	337.360
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	1.300	200.541	0,00	0,91	USD	221.598
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	4.200	300.119	0,00	1,35	USD	331.632
KLA-TENCOR CORP	KLAC US	US	1.250	657.579	0,00	2,97	USD	726.625
WEST FRASER TIMBER CO LTD	WFG CN	CA	3.500	270.974	0,00	1,22	CAD	396.760
LINDE PLC	LIN US	US	1.500	557.525	0,00	2,52	USD	616.065
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	12.000	483.369	0,00	2,18	CHF	447.600
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	CDNS US	US	2.400	591.573	0,00	2,67	USD	653.688
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	800	379.784	0,00	1,71	CHF	351.680
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	2.800	276.250	0,00	1,25	USD	305.256
MSCI INC	MSCI US	US	850	435.115	0,00	1,96	USD	480.803
NIKE INC.	NKE US	US	4.300	422.490	0,00	1,91	USD	466.851
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	2.100	256.142	0,00	1,16	GBP	222.600
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.600	209.202	0,00	0,94	USD	231.168
PILBARA MINERALS LTD	PLS AU	AU	90.000	218.594	0,00	0,99	AUD	355.500
FERGUSON PLC	FERG US	GB	2.600	454.282	0,00	2,05	USD	501.982
TRADEWEB MARKETS INC	TW US	US	2.000	164.489	0,00	0,74	USD	181.760
ARISTA NETWORKS INC	ANET US	US	1.000	213.131	0,00	0,96	USD	235.510
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	US	1.000	171.466	0,00	0,77	USD	189.470
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	300	158.259	0,00	0,71	USD	174.876
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM FP	FR	1.600	383.200	0,00	1,73	EUR	383.200
ZOETIS INC	ZTS US	US	1.100	196.477	0,00	0,89	USD	217.107
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				193.122		0,87		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				193.122		0,87		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				193.122		0,87		
INVESCO SOLAR ETF	TAN US	US	4.000	193.122	0,01	0,87	USD	213.400

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PREMOŽENJE SKUPAJ				21.649.862		97,71		
1 DENARNA SREDSTVA				475.134		2,14		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				475.134		2,14		
8 TERJATVE				33.469		0,15		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				21.351		0,10		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				12.118		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				22.158.465		100,00		

2.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

2.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	447.052	404.089
Stroški provizije skrbniku	14.610	13.206
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	12.100	9.818
Stroški plačilnega prometa	10.695	11.314
Stroški revidiranja letnega poročila	1.645	1.280
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	30	12
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	486.132	439.719

2.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

2.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

2.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

2.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
06. 03. 2023	7.259,5423	50,6322
05. 06. 2023	5.767,6890	52,0139
04. 07. 2023	2.596,0094	52,3881
06. 11. 2023	1.451,9218	49,2891
05. 01. 2023	1.440,4906	47,9571

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
02. 02. 2023	4.591,3364	50,5821
26. 09. 2023	3.853,0968	49,7091
17. 10. 2023	1.757,4847	50,2787
23. 05. 2023	950,7501	50,6421
31. 07. 2023	800,3304	53,0582

2.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	6.627	2.590
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	2.100	2.030
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	4.527	560
Druge poslovne obveznosti	6.627	2.590

2.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

2.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

2.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

2.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

3 INFOND EVROPA, delniški podsklad

3.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Evropa ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežen del poslovanja v Evropi.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Delniški podsklad Infond Evropa je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju, ki zaupajo v evropska podjetja in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Evropa, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6545 951, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	15. 11. 2004
Naložbena usmeritev	geografska usmeritev v delnice družb, ki imajo sedež ali pretežno poslovanje v Evropi
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,36 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	11.102.974	10.712.892
Število izdanih enot premoženja	1.731.739	1.887.793
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.171	1.074

3.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Evropa je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 12,98 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 11.102.974 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 10.712.892 EUR, je nižja za 3,64 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ASML HOLDING	8,23
2	L'OREAL	5,15
3	NOVO NORDISK	5,15
4	LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITTON	4,16
5	NOVARTIS	3,76
6	SANOFI	3,72
7	ADYEN	3,47
8	DIAGEO	3,34
9	ABB	3,01
10	DEUTSCHE BOERSE	2,86

V letu 2023 je sprva bilo evropsko gospodarstvo presenetljivo odporno na energetska krizo in to kljub pričakovanju recesije. Od pomladi naprej je rast razočarala, kar odraža trajne negativne učinke visokih cen plina, restriktivne monetarne politike in šibke globalne industrijske dejavnosti. Posledično je bila rast v Evropi občutno nižja kot v ZDA. V prvi polovici leta 2023 je bila jedrna inflacija še vedno nad pričakovanji, ob tem je dosegla vrh v prvem četrtletju. V drugi polovici leta pa se je znižala bolj od pričakovanj.

Podsklad je v letu 2023 dosegel 12,98 % donos. Gre za enega višjih donosov sklada v zadnjem desetletju. Donos je presegel primerljivi indeks. Če so v letu 2023 v ZDA po donosu kraljevala podjetja iz skupine t.i. veličastnih sedem (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), velja za Evropo podobno.

V Evropi so največ k rasti evropskega delniškega indeksa prispevala podjetja, ki so jih poimenovali kar »čarobnih osem« – Air Liquide, ASML, L'Oréal, Novo Nordisk, Sanofi, SAP, Schneider Electric in Siemens. Vsa so tudi v skladu Infond Evropa. Največji pozitivni prispevek k donosu sklada so prispevali ASML, ki je v letu 2023 pridobil 36,6 % in je vodilno podjetje na področju fotolitografskih sistemov, ki se uporabljajo pri proizvodnji polprevodnikov. Izrazito pozitivno so prispevali še L'Oréal, ABB, Novo Nordisk in Schneider. Na negativni strani so največ prispevali Orsted, Diageo, Bayer, Roche ter Merck.

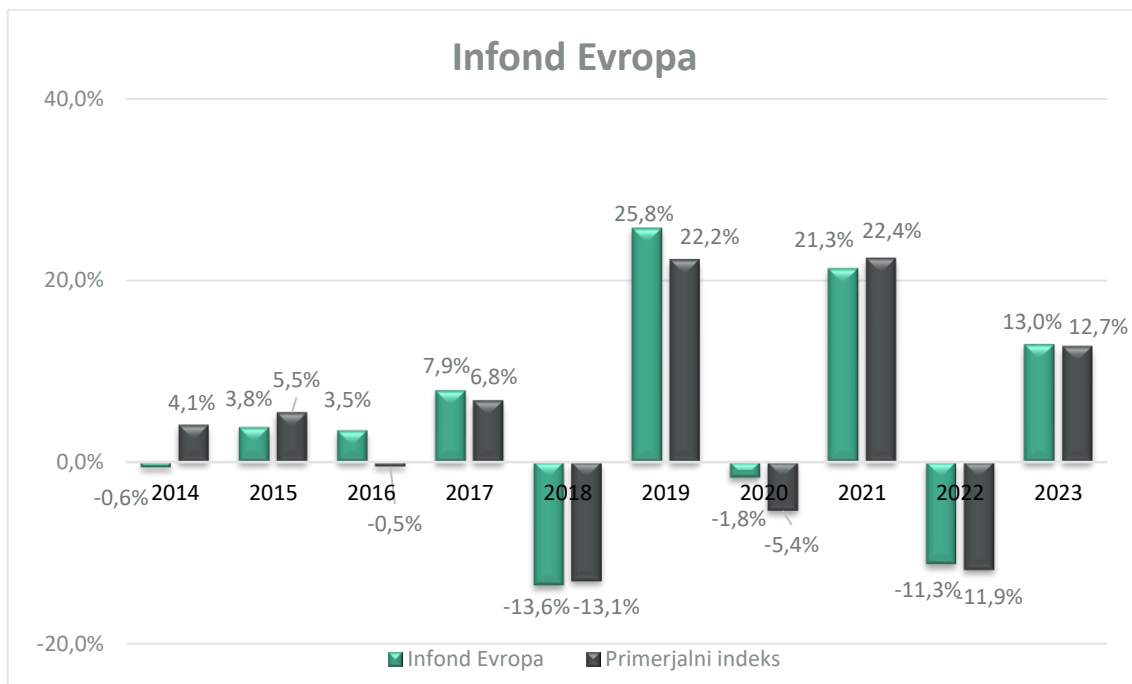
Ob koncu leta 2023 je imel podsklad sredstva naložena v 49 naložbah. Sektorsko je najbolj izpostavljen v sektorju finančnih storitev z 18,0 %, sledita mu industrija s 16,1 % ter zdravstvo z 12,6 %. Med državami ima sklad največjo izpostavljenost do Francije z 31,6 %, sledijo Nemčija s 15,9 %, Švica s 15,0 % ter Nizozemska s 14,8%. Največja naložba ostaja ASML.

Donosnost in gibanje enote premoženja

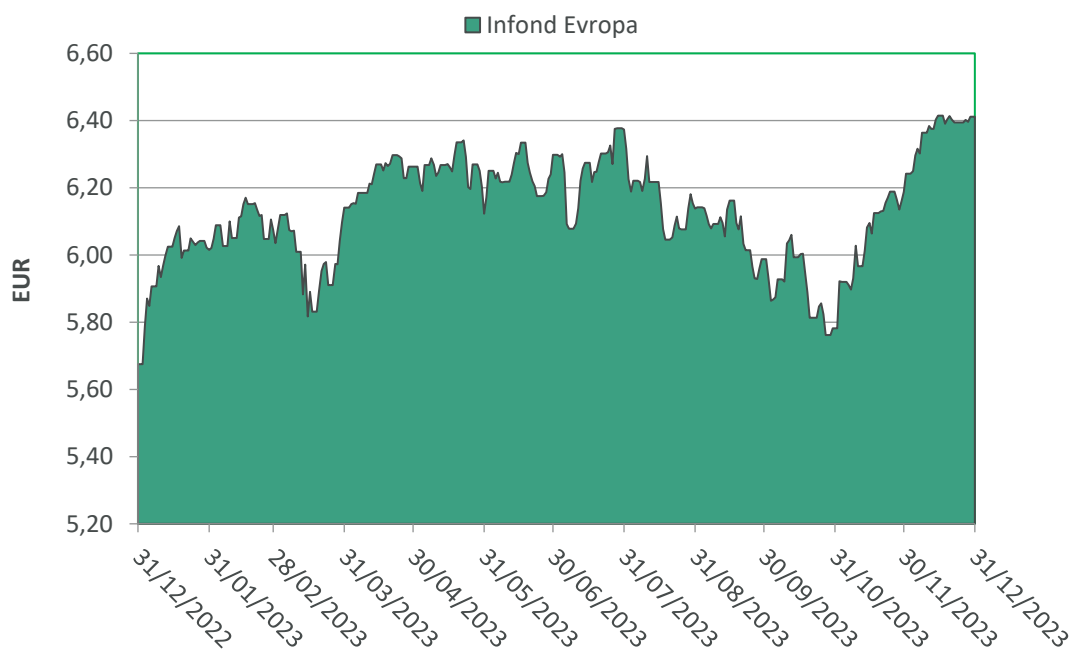
Vrednost enote premoženja podsklada je na zadnji obračunski dan 29. 12. 2023 znašala 6,41 EUR in je v letu 2023 višja za 12,98 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
6,41 EUR	11,53	20,86	50,92

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



3.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

3.3 Bilanca stanja Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	165.378	153.937
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.980.085	10.639.730
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	0
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	11.145.463	10.793.667
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	22.489	59.067
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	489	38
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	22.000	59.029
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	20.000	21.708
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	11.102.974	10.712.892
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.226.424	7.877.620
b) Vplačani presežek enot premoženja	-86.418	27.359
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.600.893	4.192.585
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.362.075	-1.384.672
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	11.145.463	10.793.667
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

3.4 Izkaz poslovnega izida Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	380.956	337.227
3. Drugi finančni prihodki	156.788	119.311
4. Iztrženi dobički pri naložbah	310.421	65.309
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.370.554	396.828
6. Drugi prihodki	48	350
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.218.767	919.025
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	249.954	245.567
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.890	8.623
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	793	823
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.774	7.242
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	80.693	90.911
15. Iztržene izgube pri naložbah	187.262	374.247
16. Neiztržene izgube pri naložbah	318.504	1.572.597
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.822	3.687
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	856.692	2.303.697
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	1.362.075	-1.384.672
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	184.171	-199.479
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	270.589	-226.838
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	1.275.657	-1.357.313
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,79	-0,73

3.5 Izkaz denarnih tokov Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.615.382	2.250.246
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.621.619	1.911.581
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.006.237	338.665
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.835.621	2.213.402
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.435.985	3.013.601
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.078.740	1.096.417
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.460.698	644.858
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	1.017.678	-348.640
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	11.441	-9.975
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	165.378	153.937
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	11.441	-9.975
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	153.937	163.912

3.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	7.877.620	-199.479	226.838	0	4.192.585	-1.384.672	10.712.892	
Prenos dobička	0	199.479	-226.838	0	-1.357.313	1.384.672	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.769.538	184.171	0	0	636.886	0	2.590.595	
Izplačani investicijski kuponi	-2.420.734	0	-270.589	0	-871.265	0	-3.562.588	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.362.075	1.362.075	
Stanje 31.12.2023	7.226.424	184.171	-270.589	0	2.600.893	1.362.075	11.102.974	
Stanje 01.01.2022	7.713.870	224.176	-208.753	0	2.027.898	2.062.112	11.819.303	
Prenos dobička	0	-224.176	208.753	0	2.077.535	-2.062.112	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.597.911	-199.479	0	0	850.440	0	2.248.872	
Izplačani investicijski kuponi	-1.434.161	0	226.838	0	-763.288	0	-1.970.611	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.384.672	-1.384.672	
Stanje 31.12.2022	7.877.620	-199.479	226.838	0	4.192.585	-1.384.672	10.712.892	

3.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.887.793,2927	424.054,5776	-580.108,6696	1.731.739,2007	1.848.551,6846	382.925,8357	-343.684,2276	1.887.793,2927

3.8 Izkaz premoženja Infond Evropa, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				10.980.085		98,89		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				10.980.085		98,89		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				10.980.085		98,89		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				10.980.085		98,89		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				10.980.085		98,89		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				10.980.085		98,89		
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	8.300	334.330	0,00	3,01	CHF	309.590
ACCOR SA	AC FP	FR	1.000	34.600	0,00	0,31	EUR	34.600
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.320	243.091	0,00	2,19	EUR	243.091
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.162	204.651	0,00	1,84	EUR	204.651
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.000	279.560	0,00	2,52	EUR	279.560
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.000	250.360	0,00	2,25	EUR	250.360
CAP GEMINI SA	CAP FP	FR	800	151.000	0,00	1,36	EUR	151.000
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	1.200	75.060	0,00	0,68	EUR	75.060
VINCI SA	DG FP	FR	2.000	227.400	0,00	2,05	EUR	227.400
DIAGEO	DGE LN	GB	11.300	371.357	0,00	3,34	GBP	322.728
DNB ASA	DNB NO	NO	11.000	211.379	0,00	1,90	NOK	2.376.000
DHL GROUP	DHL GY	DE	5.050	226.518	0,00	2,04	EUR	226.518
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	9.450	205.538	0,00	1,85	EUR	205.538
HENKEL AG	HEN GY	DE	900	58.482	0,00	0,53	EUR	58.482
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	18.000	243.468	0,00	2,19	EUR	243.468
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	630	462.168	0,00	4,16	EUR	462.168
MUENCHNER RUECKVER AG- REG	MUV2 GY	DE	820	307.582	0,00	2,77	EUR	307.582
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.400	147.423	0,00	1,33	CHF	136.514
NOVARTIS AG	NOVN SW	CH	4.560	417.934	0,00	3,76	CHF	387.007
L'OREAL	OR FP	FR	1.270	572.326	0,00	5,15	EUR	572.326
ORANGE SA	ORA FP	FR	8.300	85.523	0,00	0,77	EUR	85.523
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	1.400	94.112	0,00	0,85	GBP	81.788
SANOFI	SAN FP	FR	4.600	412.896	0,00	3,72	EUR	412.896

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	1.100	186.912	0,00	1,68	EUR	186.912
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	1.500	272.670	0,00	2,46	EUR	272.670
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	1.700	317.050	0,00	2,86	EUR	317.050
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	18.000	213.660	0,00	1,92	EUR	213.660
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.600	200.000	0,00	1,80	CHF	185.200
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	8.300	237.876	0,00	2,15	NOK	2.673.845
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	16.000	104.800	0,00	0,94	EUR	104.800
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.380	139.040	0,00	1,25	EUR	139.040
ENEL SPA	ENEL IM	IT	17.000	114.410	0,00	1,03	EUR	114.410
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	1.800	38.610	0,00	0,35	EUR	38.610
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.340	913.478	0,00	8,23	EUR	913.478
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	300	37.564	0,00	0,34	DKK	279.960
SAP AG	SAP GY	DE	800	111.584	0,00	1,00	EUR	111.584
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	2.500	77.369	0,00	0,70	GBP	67.238
UMICORE SA	UMI BB	BE	1.500	37.350	0,00	0,35	EUR	37.350
PROSUS NV	PRX NA	NL	3.577	96.525	0,00	0,87	EUR	96.525
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	6.100	571.376	0,00	5,15	DKK	4.258.410
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	5.000	308.000	0,00	2,77	EUR	308.000
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	2.900	93.409	0,00	0,84	EUR	93.409
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	330	384.978	0,00	3,47	EUR	384.978
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	590	280.091	0,00	2,52	CHF	259.364
SIKA AG	SIKA SW	CH	400	118.229	0,00	1,06	CHF	109.480
GLENCORE PLC	GLEN LN	CH	15.000	81.486	0,00	0,73	GBP	70.815
ORSTED AS	ORSTED DC	DK	1.600	80.355	0,00	0,73	DKK	598.880
THALES SA	HO FP	FR	1.900	254.505	0,00	2,29	EUR	254.505
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	1.000	92.000	0,00	0,83	EUR	92.000
PREMOŽENJE SKUPAJ				10.980.085		98,89		
1 DENARNA SREDSTVA				122.889		1,11		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				122.889		1,11		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				11.102.974		100,00		

3.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Evropa, delniški podsklad

3.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	249.954	245.567
Stroški provizije skrbniku	8.890	8.623
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	7.774	7.242
Stroški plačilnega prometa	2.577	3.488
Stroški revidiranja letnega poročila	793	823
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	245	199
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	270.233	265.942

3.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

3.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Evropa, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

3.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Evropa, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

3.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14. 03. 2023	71.349,6576	5,9717
09. 05. 2023	68.631,1618	6,2689
20. 04. 2023	23.917,3417	6,2716
11. 01. 2023	12.173,9812	5,9676
29. 03. 2023	12.101,3257	6,0419

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18. 05. 2023	115.591,9206	6,2954
23. 03. 2023	71.349,6576	5,9788
12. 06. 2023	68.631,1618	6,2386
06. 03. 2023	60.027,5342	6,1233
05. 01. 2023	13.560,7670	5,8487

3.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	22.000	59.029
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	22.000	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	59.029
Druge poslovne obveznosti	22.000	59.029

3.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

3.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

3.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

3.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

4 INFOND GLOBALNI DEFENZIVNI, mešani podsklad

4.1 Predstavitev podsklada

Mešani podsklad Infond Globalni Defenzivni spada v kategorijo mešanih defenzivnih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima do 35 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge. Podsklad nalaga pretežno v obveznice, komercialne zapise ter depozite.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 3 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj uravnoteženega ali konservativnega 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. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada je 4 leta in več.

Podsklad	Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 242, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01. 07. 1995
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	3 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,65 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	1,75 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	30.941.939	31.996.348
Število izdanih enot premoženja	779.220	875.914
Število imetnikov investicijskih kuponov	3.291	3.433

4.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Mešani podsklad Infond Globalni defenzivni je leto 2023 zaključil z rastjo v višini 8,70 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 30.941.939 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 31.996.348 EUR, je nižja za 3,30 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	SIJ – SIJ8	3,27
2	REPUBLIC OF SERBIA – SERBIA 1.5	2,35
3	GRIFOLS – GRFSM 1.625	2,23
4	REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 1.5	2,22
5	WELLS FARGO – WFC 1.375	2,14
6	ERSTE BANK – ERSTBK 0.875	2,11
7	REPUBLIC OF HUNGARY – REPHUN 1.125	1,99
8	SANTANDER – SANTAN 1.125	1,91
9	REPUBLIC OF BULGARIA – BGARIA 2.625	1,79
10	REPUBLIC OF AUSTRIA – RAGB 3.15	1,7

Podsklad, ki vlaga tako v delnice kot v obveznice, je v letu 2023 ustvaril uspešen donos 8,7 %. Gledano posamezno po naložbenih razredih so delnice, ki predstavljajo maksimalno 35 % sredstev sklada, ustvarile donos 18,9 %. Preostanek, ki predstavljajo obveznice, pa donos 7,6 %.

Rast temeljnih obrestnih mer s strani ECB so imele pomemben vpliv na donosnost sklada. Od začetka leta, ko je inflacija bila še pomembno nad željenih 2 %, je obvezniški del portfelja ustvarjal le zanemarljivo donosnost. Kljub temu se je ob manjši bančni krizi marca 2023, ko so propadle nekatere ameriške banke in tudi Švicarska Credit Suisse, izkazal in upravičil svoje ime defenzivni. Pred strahom nove finančne krize so se obvezniške naložbe obnesle kot varno zatočišče in cene obveznic so se zaradi višjega povpraševanja povečale, kar je pozitivno vplivalo na donos sklada.

Ob koncu leta 2023 so se povišala pričakovanja trga po znižanju temeljnih obrestnih mer, postavljenih s strani ECB, kar je dodatno vplivalo na pozitivni donos sklada. Med najbolj donosnimi obveznicami so se znašla avstrijska državna obveznica, ki je ustvarila donosnost v višini 17,8 %, srbska državna obveznica z 20,2 % donosnostjo in češko energetska podjetje EP Infrastructure s 13,4 % donosnostjo.

Kljub temu da delniške naložbe predstavljajo do največ 35 % vrednosti sklada, so izredno razpršene tako na geografsko kot tudi sektorsko delitev. Sklad nalaga tako na razvite trge kot tudi na razvijajoče. Predvsem dogajanje na razvitih delniških trgih je bilo pozitivno. Kljub pritiskom na stroške zadolževanja so podjetja na razvitih trgih ustvarjala precejšnje dobičke in posledično pozitiven sentiment za delniške vlagatelje.

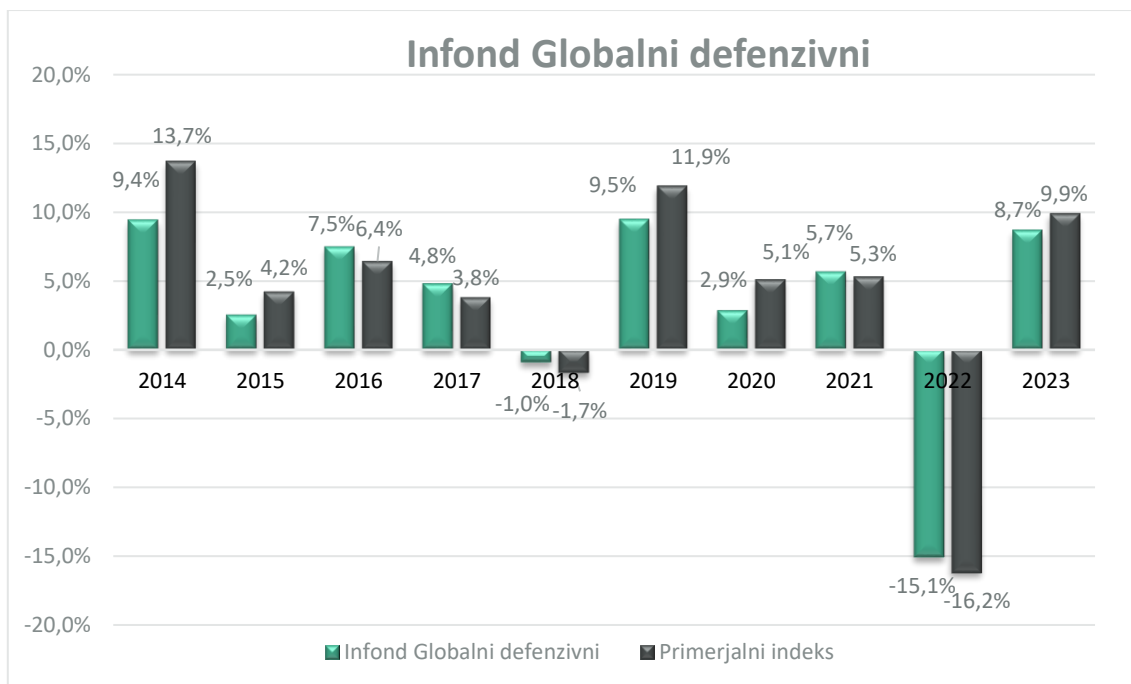
Med najbolj donosnimi sektorji je bil sektor informacijske tehnologije, katerih izbor naložb v skladu so dosegli rast 53,4 %. Sledil je sektor komunikacijskih storitev z 32,9 % in sektor trajnih potrošnih dobrin z 21,8 %. Med posameznimi naložbami pa so se najbolj izkazala podjetja Meta Platforms (Facebook), Salesforce, Amazon, ServiceNow in Adobe.

Donosnost in gibanje enote premoženja

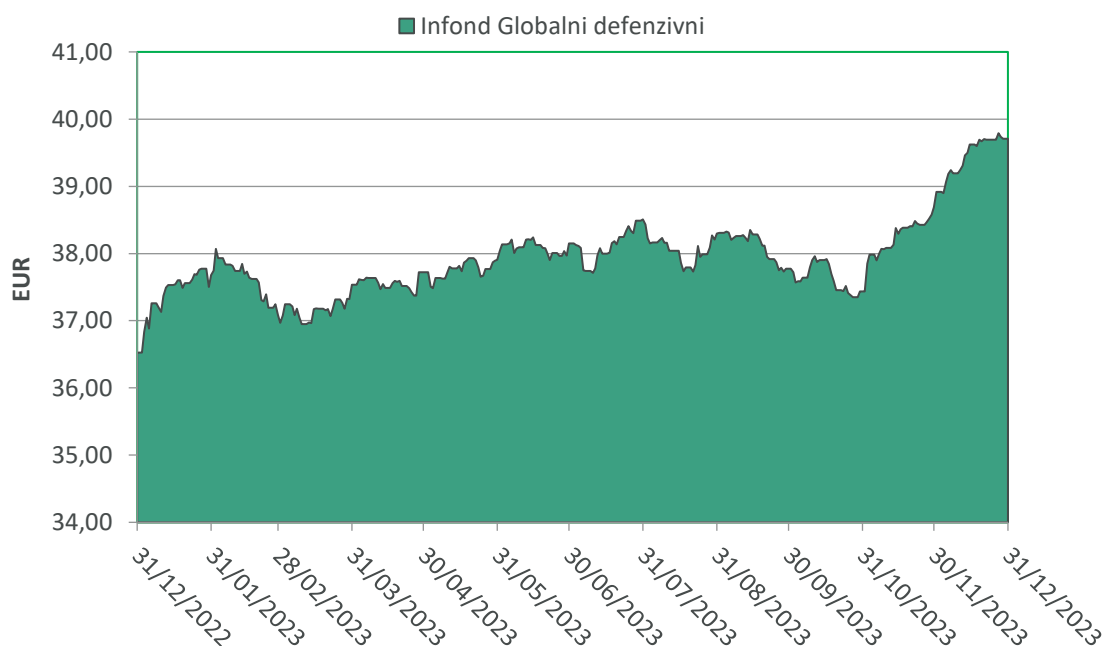
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 39,71 EUR in je v letu 2023 pridobila 8,70 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
39,71 EUR	8,23	-2,41	10,06

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



4.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

4.3 Bilanca stanja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	876.941	514.928
2. Depoziti pri bankah in posojila	100.000	100.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	28.425.647	29.066.126
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.580.426	2.358.831
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	7.555	5.404
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	30.990.569	32.045.289
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	6.550	821
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.247	585
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	5.303	236
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	42.080	48.120
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	30.941.939	31.996.348
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.441.375	8.364.787
b) Vplačani presežek enot premoženja	-139.324	271.877
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.022.932	29.314.801
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.616.956	-5.955.117
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	30.990.569	32.045.289
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

4.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	386.724	409.954
2. Prihodki od dividend	202.568	228.309
3. Drugi finančni prihodki	155.480	1.271.609
4. Iztrženi dobički pri naložbah	675.281	105.008
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.563.108	483.084
6. Drugi prihodki	168	946
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.983.329	2.498.910
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	519.326	584.125
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.115	24.602
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.569	2.721
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.204	8.269
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	424.313	576.962
15. Iztržene izgube pri naložbah	118.722	1.446.840
16. Neiztržene izgube pri naložbah	264.570	5.800.972
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.554	9.536
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.366.373	8.454.027
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	2.616.956	-5.955.117
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	33.800	-237.948
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	173.124	-509.825
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.477.632	-5.683.240
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,36	-6,80

4.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	970.827	3.035.445
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.630.865	5.367.257
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-3.660.038	-2.331.812
5. Prejemki pri prodaji naložb	12.012.863	8.906.021
6. Izdatki pri nakupu naložb	5.972.335	6.136.874
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.127.969	1.874.159
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.146.446	3.168.146
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	4.022.051	1.475.160
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	362.013	-856.652
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	976.941	614.928
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	362.013	-856.652
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	614.928	1.471.580

4.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	8.364.787	-237.948	509.825	0	29.314.801	-5.955.117	31.996.348	
Prenos dobička	0	237.948	-509.825	0	-5.683.240	5.955.117	0	
Vplačani investicijski kuponi	243.332	33.800	0	0	687.411	0	964.543	
Izplačani investicijski kuponi	-1.166.744	0	-173.124	0	-3.296.040	0	-4.635.908	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.616.956	2.616.956	
Stanje 31.12.2023	7.441.375	33.800	-173.124	0	21.022.932	2.616.956	30.941.939	
Stanje 01.01.2022	8.885.356	312.253	-134.552	0	28.994.664	1.966.776	40.024.497	
Prenos dobička	0	-312.253	134.552	0	2.144.477	-1.966.776	0	
Vplačani investicijski kuponi	784.142	-237.948	0	0	2.748.062	0	3.294.256	
Izplačani investicijski kuponi	-1.304.711	0	509.825	0	-4.572.402	0	-5.367.288	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-5.955.117	-5.955.117	
Stanje 31.12.2022	8.364.787	-237.948	509.825	0	29.314.801	-5.955.117	31.996.348	

4.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
875.914,3109	25.480,4107	-122.174,6634	779.220,0582	930.424,8657	82.111,1827	-136.621,7375	875.914,3109

4.8 Izkaz premoženja Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI		
2. DEPOZITI IN POSOJILA			100.000	0,32				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			100.000	0,32				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			100.000	0,32				
BKS BANK AG	BKS - 12000883 N	SI	100.000	0,32	EUR	100.000		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				28.425.647		91,87		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				28.425.647		91,87		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.792.637		9,03		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.419.611		4,59		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.419.611		4,59		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.419.611		4,59		
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	408.136	0,89	1,32	EUR	408.136
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ8	SI	10	1.011.475	3,33	3,27	EUR	1.011.475
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				1.373.026		4,44		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.373.026		4,44		
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				1.265.822		4,09		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	200	189.045	0,01	0,61	EUR	189.045
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2.25 03/03/32	SI	400	390.747	0,02	1,26	EUR	390.747
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.5 03/25/35	SI	800	686.030	0,04	2,22	EUR	686.030
3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				107.204		0,35		
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 7.375 06/29/26	SI	1	107.204	0,03	0,35	EUR	107.204
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				25.633.010		82,84		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				8.737.990		28,25		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				8.737.990		28,25		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				8.737.990		28,25		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	1.450	131.195	0,00	0,42	USD	144.971
APPLE INC.	AAPL US	US	1.700	296.200	0,00	0,96	USD	327.301

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	1.200	165.003	0,00	0,53	USD	182.328
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	230	137.392	0,00	0,44	USD	151.818
CHEVRON CORP	CVX US	US	950	128.237	0,00	0,41	USD	141.702
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	4.500	103.040	0,00	0,33	SGD	150.345
DNB ASA	DNB NO	NO	4.000	76.865	0,00	0,25	NOK	864.000
EOG RESOURCES	EOG US	US	200	21.892	0,00	0,07	USD	24.190
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	1.800	227.549	0,00	0,74	USD	251.442
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	900	127.662	0,00	0,41	USD	141.066
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	700	107.756	0,00	0,35	USD	119.070
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.200	126.363	0,00	0,41	CHF	117.012
PEPSICO INC	PEP US	US	700	107.591	0,00	0,35	USD	118.888
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	450	118.818	0,00	0,38	CHF	110.025
SANOFI	SAN FP	FR	1.700	152.592	0,00	0,49	EUR	152.592
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	600	101.952	0,00	0,33	EUR	101.952
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	400	88.912	0,00	0,29	USD	98.248
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	2.000	68.235	0,00	0,22	USD	75.400
BLACKROCK	BLK US	US	110	80.813	0,00	0,26	USD	89.298
META PLATFORMS INC	META US	US	150	48.049	0,00	0,16	USD	53.094
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	1.200	43.715	0,00	0,14	JPY	6.834.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	300	119.209	0,00	0,39	JPY	18.636.000
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	350	65.275	0,00	0,21	EUR	65.275
SALESFORCE INC	CRM US	US	700	166.695	0,00	0,54	USD	184.198
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	900	56.295	0,00	0,18	EUR	56.295
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.000	340.308	0,00	1,10	USD	376.040
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	600	84.081	0,00	0,27	USD	92.910
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	12.000	75.475	0,00	0,24	USD	83.400
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	5.000	67.630	0,00	0,22	EUR	67.630
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	650	53.112	0,00	0,17	USD	58.689
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	1.200	78.657	0,00	0,25	USD	86.916
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	280	36.610	0,00	0,12	USD	40.454
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	280	190.876	0,00	0,62	EUR	190.876
MASTERCARD, INC.	MA US	US	300	115.795	0,00	0,37	USD	127.953
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	30	96.305	0,00	0,31	USD	106.417
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	800	111.824	0,00	0,36	EUR	111.824
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	3.500	41.545	0,00	0,13	EUR	41.545

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	1.300	129.494	0,00	0,42	USD	143.091
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	100	73.360	0,00	0,24	EUR	73.360
ADOBE INC	ADBE US	US	300	161.973	0,00	0,52	USD	178.980
LINDE PLC	LIN US	US	250	92.921	0,00	0,30	USD	102.678
L'OREAL	OR FP	FR	250	112.663	0,00	0,36	EUR	112.663
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	360	153.630	0,00	0,50	USD	169.762
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	1.500	51.023	0,00	0,16	HKD	440.400
COMCAST CORP	CMCSA US	US	2.000	79.367	0,00	0,26	USD	87.700
RTX CORPORATION	RTX US	US	550	41.880	0,00	0,14	USD	46.277
ABBVIE INC.	ABBV US	US	650	91.159	0,00	0,29	USD	100.731
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	1.650	101.640	0,00	0,33	EUR	101.640
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	600	125.636	0,00	0,41	USD	138.828
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	13.000	113.863	0,00	0,37	HKD	982.800
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	2.500	77.369	0,00	0,25	GBP	67.238
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	2.300	120.329	0,00	0,39	USD	132.963
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	1.800	51.588	0,00	0,17	NOK	579.870
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	1.100	56.075	0,00	0,18	USD	61.963
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	3.000	65.250	0,00	0,21	EUR	65.250
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	9.500	77.462	0,00	0,25	USD	85.595
SERVICENOW INC	NOW US	US	320	204.594	0,00	0,66	USD	226.077
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	150	71.210	0,00	0,23	CHF	65.940
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	450	64.865	0,00	0,21	USD	71.676
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	200	79.732	0,00	0,26	USD	88.104
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	650	118.157	0,00	0,38	EUR	118.157
VINCI SA	DG FP	FR	1.000	113.700	0,00	0,37	EUR	113.700
BOEING COMPANY	BA US	US	200	47.178	0,00	0,15	USD	52.132
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	550	78.259	0,00	0,25	USD	86.477
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	450	85.402	0,00	0,28	USD	94.370
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	200	53.515	0,00	0,17	USD	59.134
THALES SA	HO FP	FR	700	93.765	0,00	0,30	EUR	93.765
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	600	59.196	0,00	0,19	USD	65.412
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	800	43.975	0,00	0,14	USD	48.592
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FR	2.000	57.120	0,00	0,18	EUR	57.120
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	80	113.777	0,00	0,37	USD	125.723
ENEL SPA	ENEL IM	IT	10.000	67.300	0,00	0,22	EUR	67.300

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	22.000	84.096	0,00	0,27	MXN	1.574.540
CONSTELLATION BRANDS INC	STZ US	US	350	76.572	0,00	0,25	USD	84.613
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	860	79.120	0,00	0,26	EUR	79.120
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	1.000	85.780	0,00	0,29	JPY	13.410.000
LOWE'S	LOW US	US	350	70.491	0,00	0,23	USD	77.893
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.200	104.264	0,00	0,34	USD	115.212
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	190	221.654	0,00	0,72	EUR	221.654
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	100	52.753	0,00	0,17	USD	58.292
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	200	21.008	0,00	0,07	USD	23.214
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CN	10.000	34.293	0,00	0,11	HKD	296.000
BYD CO LTD	1211 HK	CN	2.000	49.679	0,00	0,16	HKD	428.800
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	550	146.773	0,00	0,47	USD	162.184
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	1.500	141.176	0,00	0,46	USD	156.000
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	300	35.834	0,00	0,12	USD	39.597
BAIDU	9888 HK	CN	2.000	26.902	0,00	0,10	HKD	232.200
ORSTED AS	ORSTED DC	DK	1.500	75.333	0,00	0,24	DKK	561.450
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	2.500	53.937	0,00	0,17	USD	59.600
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	280	90.375	0,00	0,29	USD	99.865
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				16.895.020		54,59		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				16.895.020		54,59		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				10.059.355		32,51		
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	500	490.494	0,03	1,59	EUR	490.494
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	200.000	191.395	0,00	0,62	EUR	191.395
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	400	410.898	0,03	1,33	EUR	410.898
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 2.125 10/17/28	PT	40.000.000	399.909	0,00	1,29	EUR	399.909
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 0.95 05/26/27	LT	400	374.280	0,04	1,21	EUR	374.280
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	40.000.000	381.109	0,01	1,23	EUR	381.109
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	450.000	412.195	0,00	1,33	EUR	412.195
EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 3.5 04/15/27	LU	300	318.339	0,01	1,03	EUR	318.339
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	850	726.143	0,05	2,35	EUR	726.143
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	400	382.487	0,04	1,24	EUR	382.487
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 1 06/12/28	SK	400.000	372.123	0,02	1,20	EUR	372.123
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 2.75 07/04/28	FI	350	362.033	0,01	1,17	EUR	362.033
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	400	366.998	0,01	1,19	EUR	366.998
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 04/30/29	ES	450	429.780	0,00	1,39	EUR	429.780

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.125 04/28/26	HU	650	617.079	0,07	1,99	EUR	617.079
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	400	399.516	0,02	1,29	EUR	399.516
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	550	553.555	0,06	1,79	EUR	553.555
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3 08/01/29	IT	450	454.272	0,00	1,47	EUR	454.272
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0 01/15/38	NL	600.000	424.686	0,01	1,37	EUR	424.686
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0 05/15/36	DE	50.000.000	383.585	0,00	1,24	EUR	383.585
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4.5 04/25/41	FR	300.000	375.069	0,00	1,21	EUR	375.069
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 0.5 04/15/43	FI	500	329.298	0,01	1,06	EUR	329.298
EUROPEAN UNION	EU 0.1 10/04/40	BE	600	377.786	0,01	1,22	EUR	377.786
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 3.15 10/20/53	AT	500	526.326	0,02	1,70	EUR	526.326
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				6.835.665		22,08		
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	350	349.415	0,07	1,13	EUR	349.415
PPF TELECOM GROUP BV	PPFTEL 3.125 03/27/26	NL	450	453.230	0,08	1,46	EUR	453.230
BANCO SANTANDER SA	SANTAN 1.125 01/17/25	ES	6	590.488	0,05	1,91	EUR	590.488
SANOFI	SANFP 1.75 09/10/26	FR	4	392.157	0,03	1,27	EUR	392.157
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	400	398.977	0,05	1,29	EUR	398.977
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	700	689.905	0,08	2,23	EUR	689.905
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.75 02/07/25	SE	450	443.743	0,08	1,43	EUR	443.743
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	400	406.712	0,06	1,31	EUR	406.712
VONOVIA FINANCE BV	ANNGR 1 07/09/30	NL	3	250.368	0,04	0,81	EUR	250.368
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBURG SA	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	400	393.921	0,04	1,27	EUR	393.921
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 1.5 10/08/27	HU	450	410.681	0,07	1,33	EUR	410.681
ERSTE GROUP BANK AG	ERSTBK 0.875 05/13/27	AT	7	653.709	0,09	2,11	EUR	653.709
WELLS FARGO	WFC 1.375 10/26/26	US	700	663.395	0,04	2,14	EUR	663.395
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	US	400	391.448	0,04	1,27	EUR	391.448
INTRUM AB	INTRUM 3.5 07/15/26	SE	400	347.516	0,05	1,12	EUR	347.516
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.580.426		5,11		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				1.061.260		3,43		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.061.260		3,43		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	1.000	108.970	0,01	0,35	EUR	108.970
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	2.200	501.864	0,03	1,62	EUR	501.864
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG	EUN4 GY	IE	4.100	450.426	0,02	1,46	EUR	450.426
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				519.166		1,68		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				519.166		1,68		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	3.000	409.998	0,00	1,33	JPY	64.095.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	3.000	109.168	0,00	0,35	USD	120.630
PREMOŽENJE SKUPAJ				30.106.073		97,30		
1 DENARNA SREDSTVA				828.311		2,68		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				828.311		2,68		
8 TERJATVE				7.555		0,02		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				7.555		0,02		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				30.941.939		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	63,62 %	19.687.657
A	19,12 %	5.915.598
AA	8,89 %	2.753.029
AAA	5,48 %	1.695.790
BBB	17,25 %	5.337.420
BB	9,61 %	2.974.345
Brez ocene	3,27 %	1.011.475

4.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

4.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	519.326	584.125
Stroški provizije skrbniku	22.115	24.602
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	7.204	8.269
Stroški plačilnega prometa	6.799	8.877
Stroški revidiranja letnega poročila	2.569	2.721
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	754	658
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	558.768	629.253

4.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

4.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

4.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	6.200
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	360
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	4.840

Družba je dne 24. 04. 2023, 13. 07. 2023 in 19. 12. 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice izdajatelja NLB d.d. z oznako NLB27. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 1,32 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

4.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05. 01.2023	898,4034	36,8838	11. 07.2023	4.489,4221	37,7802
06. 03.2023	830,2184	37,2105	14. 06.2023	2.273,8810	38,2026
06. 02.2023	803,8197	37,8358	22. 11.2023	1.775,4755	38,4847
05. 04.2023	792,7850	37,6037	14. 07.2023	1.700,0000	37,9963
18. 10.2023	791,4811	37,6916	14. 04.2023	1.551,8990	37,4899

4.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	5.303	236
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	25	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	5.278	236
Druge poslovne obveznosti	5.303	236

4.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 8,68 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

4.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

4.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

4.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

5 INFOND GLOBALNI DELNIŠKI, delniški podsklad

5.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni delniški, ima kot delniški podsklad najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah in delniških skladih brez panožnih omejitev. Sredstva ima v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20 % sredstev v državah trgov v razvoju.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Globalni delniški je 5 let in več.

Podsklad	Infond Globalni delniški, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6545 466, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	10. 10. 2008
Naložbena usmeritev	globalni podsklad brez panožnih in regijskih omejitev
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,35 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	65.297.706	51.491.575
Število izdanih enot premoženja	7.084.646	6.380.785
Število imetnikov investicijskih kuponov	30.725	30.247

5.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Globalni delniški je leto zaključil z rastjo v višini 14,21 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 65.297.706 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 51.491.575 EUR, je višja za 26,81 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE	4,00
2	MICROSOFT	3,65
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,88
4	ALIBABA GROUP HOLDING	2,55
5	SAMSUNG	2,28
6	ISHARES MSCI JAPAN	2,12
7	AMAZON	1,94
8	ALPHABET	1,94
9	SALESFORCE.COM	1,57
10	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1,5

Kot globalni delniški sklad, ki nalaga sredstva tako na razvite kot tudi razvijajoče trge, je sledil pozitivnemu dogajanju na delniških trgih. Predvsem dogajanje na razvitih delniških trgih je bilo pozitivno, saj so le ti pod vplivom boljšega gospodarskega okolja, kjer se napoved, da bo potrebna recesija v boju z najvišjo inflacijo v zadnjih desetletjih ni uresničila. Predvsem ameriško gospodarstvo je pokazalo izrazito odpornost in leto 2023 zaključilo z rastjo, višjo od 2 %. Glavno gonilo na trgih je poleg boljšega gospodarskega okolja bila tudi zgodba umetne inteligence, kjer so podjetja, ki delujejo na tem področju, izrazito pridobila. Brez pozitivnega doprinosa največjih ameriških podjetij (tako imenovanih Veličastnih 7) bi bil donos na delniških razvitih trgih le povprečen.

Trgi v razvoju imajo za seboj povprečno leto. Največji negativna zgodba so bile kitajske delnice, ki so tretje leto zapored doživele upad. Težave v nepremičninskem sektorju in trenja z ZDA so zmanjšala apetit tujih vlagateljev po kitajskih podjetjih.

Slika, kateri sektor je v letu 2023 največ prispeval k pozitivnemu donosu, je bila zrcalna podoba leta 2022. Po slabem letu za sektor informacijske tehnologije se je le ta v letu 2023 vrnila na vrh in doprinos tega sektorja je znašal 8,2 %. Med sektorji, ki so bili v ospredju, so bili tudi sektorji finančnih storitev, komunikacijskih storitev in trajnih potrošnih dobrin. Največji negativni doprinos na rezultat podsklada pa je imel sektor zdravstva v višini 0,3 %.

Med posameznimi naložbami je imela največji pozitivni doprinos delnica ameriškega tehnološkega giganta Microsoft, ki je med prvimi vključil tehnologije umetne inteligence v svoje produkte. Med podjetji, ki so največ prispevala, so tudi Apple, Mercadolibre in Amazon. Na negativni strani pa podjetja iz zdravstva: Wuxi Biologics in energije: Chevron in Exxon Mobil.

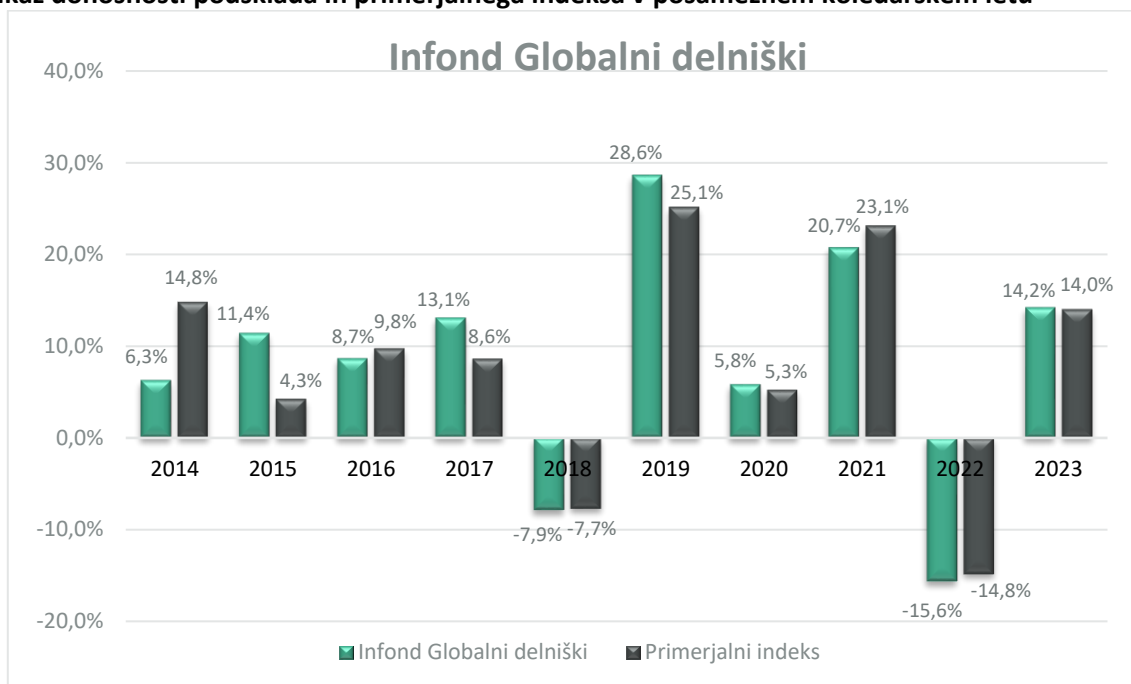
Podsklad je imel ob koncu leta 2023 sredstva naložena v 136 naložbah. Največji del predstavlja regija Severne Amerike z 44,8 %. Sledijo trgi držav v razvoju (24,1 %) ter Evropa s 23 %. Največji delež med sektorji pa predstavlja sektor informacijske tehnologije (21,6 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

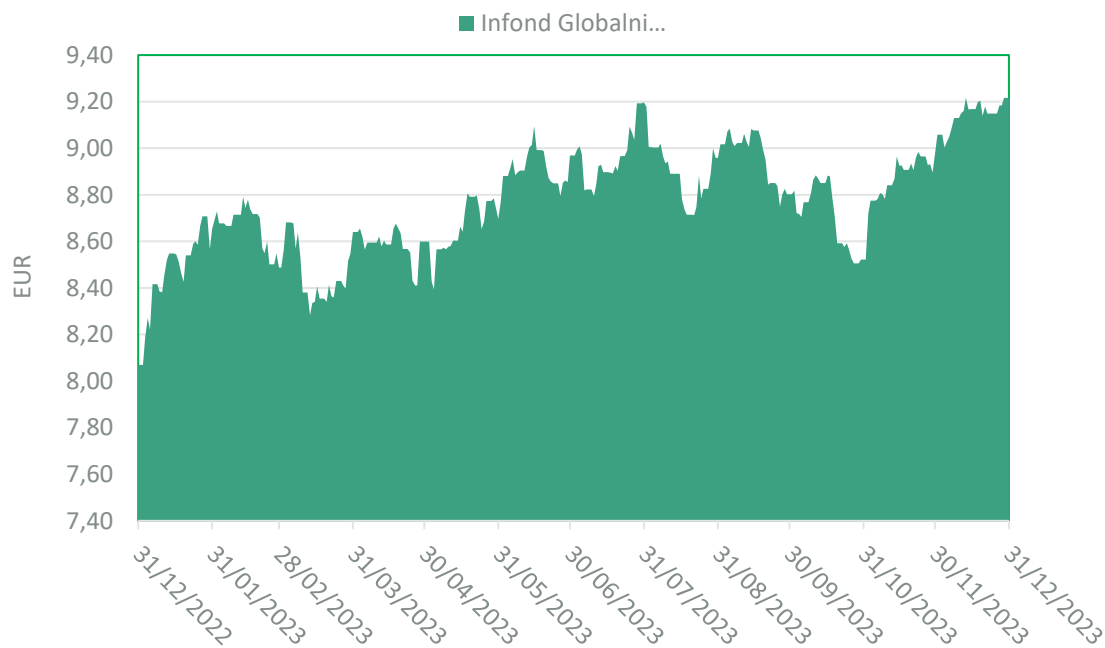
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 9,22 EUR in je v letu 2023 višja za 14,21 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
9,22 EUR	13,52	16,71	59,03

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



5.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše. Dovoljene izjeme so opredeljene v Politiki trajnostnega razvoja.

5.3 Bilanca stanja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.390.088	1.343.288
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	59.253.485	46.254.677
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	4.745.818	3.932.620
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	93.661	103.849
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	65.483.052	51.634.434
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	68.714	40.042
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	8.160	3.756
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	786	786
d) Druge poslovne obveznosti	59.768	35.500
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	116.632	102.817
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	65.297.706	51.491.575
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	36.125.386	32.536.337
b) Vplačani presežek enot premoženja	442.787	-268.652
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.046.202	28.495.315
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.683.331	-9.271.425
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	65.483.052	51.634.434
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

5.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	3	3
2. Prihodki od dividend	1.337.155	1.207.283
3. Drugi finančni prihodki	465.149	2.856.483
4. Iztrženi dobički pri naložbah	913.969	293.695
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	10.852.175	2.014.339
6. Drugi prihodki	21	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	13.568.472	6.371.804
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.349.867	1.195.054
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	42.867	37.863
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.178	3.663
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	282	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.857	11.037
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.790.432	641.588
15. Iztržene izgube pri naložbah	245.335	1.136.030
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.415.643	12.581.621
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	19.680	36.373
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	5.885.141	15.643.229
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	7.683.331	-9.271.425
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	776.274	-1.030.498
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	333.487	-761.846
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	8.126.118	-9.540.077
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,08	-1,45

5.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.154.139	11.301.305
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.955.220	8.172.469
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	6.198.919	3.128.836
5. Prejemki pri prodaji naložb	8.318.547	10.565.488
6. Izdatki pri nakupu naložb	16.912.030	16.580.705
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	5.709.446	6.772.719
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.268.082	4.348.317
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-6.152.119	-3.590.815
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	46.800	-461.979
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.390.088	1.343.288
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	46.800	-461.979
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.343.288	1.805.267

5.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	32.536.337	-1.030.498	761.846	0	28.495.315	-9.271.425	51.491.575
Prenos dobička	0	1.030.498	-761.846	0	-9.540.077	9.271.425	0
Vplačani investicijski kuponi	5.858.841	776.274	0	0	3.413.328	0	10.048.443
Izplačani investicijski kuponi	-2.269.792	0	-333.487	0	-1.322.364	0	-3.925.643
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	7.683.331	7.683.331
Stanje 31.12.2023	36.125.386	776.274	-333.487	0	21.046.202	7.683.331	65.297.706
Stanje 01.01.2022	30.777.987	2.256.442	-483.226	0	17.043.499	8.138.636	57.733.338
Prenos dobička	0	-2.256.442	483.226	0	9.911.852	-8.138.636	0
Vplačani investicijski kuponi	6.527.326	-1.030.498	0	0	5.716.641	0	11.213.469
Izplačani investicijski kuponi	-4.768.976	0	761.846	0	-4.176.677	0	-8.183.807
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-9.271.425	-9.271.425
Stanje 31.12.2022	32.536.337	-1.030.498	761.846	0	28.495.315	-9.271.425	51.491.575

5.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
6.380.784,9108	1.148.996,4049	-445.135,6161	7.084.645,6996	6.035.950,0750	1.280.093,3234	-935.258,4876	6.380.784,9108

5.8 Izkaz premoženja Infond Globalni delniški, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				59.253.485		90,75		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				59.253.485		90,75		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				59.253.485		90,75		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				59.253.485		90,75		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				59.253.485		90,75		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				59.253.485		90,75		
APPLE INC.	AAPL US	US	15.000	2.613.529	0,00	4,00	USD	2.887.950
AMBEV SA	ABEV US	BR	150.000	380.091	0,00	0,58	USD	420.000
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	9.200	1.265.021	0,00	1,94	USD	1.397.848
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.500	281.655	0,00	0,43	EUR	281.655
META PLATFORMS INC	META US	US	2.000	640.652	0,00	0,98	USD	707.920
GENERAL MOTORS	GM US	US	3.500	113.774	0,00	0,17	USD	125.720
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	10.000	1.264.163	0,00	1,94	USD	1.396.900
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	5.000	709.231	0,00	1,09	USD	783.700
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	6.000	0	0,00	0,00	USD	0
NESTLE SA	NESN SW	CH	6.000	631.814	0,00	0,97	CHF	585.060
OAD GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	15.000	0	0,00	0,00	USD	0
PEPSICO INC	PEP US	US	2.400	368.883	0,00	0,56	USD	407.616
SANOFI	SAN FP	FR	7.000	628.320	0,00	0,96	EUR	628.320
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	1.100	1.491.222	0,00	2,28	USD	1.647.800
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	20.000	1.882.353	0,00	2,88	USD	2.080.000
VENTAS	VTR US	US	3.500	157.864	0,00	0,24	USD	174.440
BLACKROCK	BLK US	US	950	697.928	0,00	1,07	USD	771.210
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	6.800	445.723	0,00	0,68	USD	492.524
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	3.400	897.732	0,00	1,37	CHF	831.300
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.800	350.000	0,00	0,54	CHF	324.100
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.100	424.580	0,00	0,65	USD	469.161
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	2.200	710.092	0,00	1,09	USD	784.652
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	21.500	731.330	0,00	1,12	HKD	6.312.400

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.600	212.447	0,00	0,33	USD	234.754
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	3.850	538.153	0,00	0,82	EUR	538.153
SALESFORCE INC	CRM US	US	4.300	1.023.984	0,00	1,57	USD	1.131.502
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	3.800	330.170	0,00	0,51	USD	364.838
BP PLC	BP/ LN	GB	60.000	321.834	0,00	0,49	GBP	279.690
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.000	130.751	0,00	0,20	USD	144.480
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	7.000	2.382.154	0,00	3,65	USD	2.632.280
DIAGEO	DGE LN	GB	9.000	295.771	0,00	0,45	GBP	257.040
VINCI SA	DG FP	FR	4.200	477.540	0,00	0,73	EUR	477.540
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.500	454.450	0,00	0,70	EUR	454.450
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	6.000	597.665	0,00	0,92	USD	660.420
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	4.200	754.708	0,00	1,16	USD	833.952
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	1.650	197.089	0,00	0,30	USD	217.784
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	7.000	366.217	0,00	0,56	USD	404.670
CME GROUP INC.	CME US	US	750	142.941	0,00	0,22	USD	157.950
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	2.550	475.575	0,00	0,73	EUR	475.575
DHL GROUP	DHL GY	DE	9.600	430.608	0,00	0,66	EUR	430.608
EOG RESOURCES	EOG US	US	4.000	437.828	0,00	0,67	USD	483.800
HENKEL AG	HEN GY	DE	4.450	289.161	0,00	0,44	EUR	289.161
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	37.000	439.190	0,00	0,67	EUR	439.190
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	31.500	679.602	0,00	1,04	USD	750.960
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	160.000	422.960	0,00	0,65	EUR	422.960
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	5.150	792.774	0,00	1,21	USD	876.015
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	5.000	336.114	0,00	0,51	GBP	292.100
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.000	339.840	0,00	0,52	EUR	339.840
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	5.200	283.388	0,00	0,43	USD	313.144
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	13.000	372.577	0,00	0,57	NOK	4.187.950
UNILEVER	UNA NA	NL	10.000	438.550	0,00	0,67	EUR	438.550
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.500	555.701	0,00	0,85	USD	614.050
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	700.000	309.799	0,00	0,47	HKD	2.674.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	125.000	511.939	0,00	0,78	HKD	4.418.750
FANUC CORP	6954 JP	JP	4.000	106.109	0,00	0,16	JPY	16.588.000
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	8.000	376.588	0,00	0,58	JPY	58.872.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	13.000	572.123	0,00	0,88	JPY	89.440.000
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	5.000	733.348	0,00	1,12	USD	810.350

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	2.300	981.528	0,00	1,50	USD	1.084.588
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.000	597.358	0,00	0,91	USD	660.080
ENEL SPA	ENEL IM	IT	32.000	215.360	0,00	0,33	EUR	215.360
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	37.000	500.462	0,00	0,77	EUR	500.462
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	96.000	603.801	0,00	0,92	USD	667.200
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	600	853.325	0,00	1,31	USD	942.924
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	6.300	490.716	0,00	0,75	USD	542.241
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	120.000	458.706	0,00	0,70	MXN	8.588.400
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	5.000	107.250	0,00	0,16	EUR	107.250
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	5.700	332.994	0,00	0,51	EUR	332.994
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	6.000	542.878	0,00	0,83	USD	599.880
ORANGE SA	ORA FP	FR	25.000	257.600	0,00	0,39	EUR	257.600
CHINA MOBILE HK LTD	941 HK	CN	15.000	112.612	0,00	0,17	HKD	972.000
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	200	642.031	0,00	0,98	USD	709.444
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	9.000	278.528	0,00	0,43	GBP	242.055
ADOBE INC	ADBE US	US	1.000	539.910	0,00	0,83	USD	596.600
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.050	671.325	0,00	1,03	USD	741.815
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	2.000	171.560	0,00	0,26	JPY	26.820.000
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	6.500	236.791	0,00	0,36	JPY	37.017.500
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	10.500	0	0,09	0,00	USD	0
PROSUS NV	PRX NA	NL	8.718	235.255	0,00	0,36	EUR	235.255
SIMON PROPERTY GROUP, INC.	SPG US	US	1.200	154.903	0,00	0,24	USD	171.168
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	17.000	138.615	0,00	0,21	USD	153.170
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	14.000	330.276	0,00	0,51	JPY	51.632.000
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	12.000	548.634	0,00	0,84	USD	606.240
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	2.200	460.666	0,00	0,71	USD	509.036
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.500	284.674	0,00	0,44	USD	314.565
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	5.000	468.341	0,00	0,72	DKK	3.490.500
RTX CORPORATION	RTX US	US	3.200	243.663	0,00	0,37	USD	269.248
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	300	159.034	0,00	0,24	KRW	228.000.000
LINDE PLC	LIN US	US	900	334.515	0,00	0,51	USD	369.639
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	1.800	259.461	0,00	0,40	USD	286.704
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.000	398.661	0,00	0,61	USD	440.520
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	1.200	194.498	0,00	0,30	USD	214.920
CHEVRON CORP	CVX US	US	3.000	404.959	0,00	0,62	USD	447.480

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	11.000	677.600	0,00	1,04	EUR	677.600
KKR & CO INC	KKR US	US	4.800	359.891	0,00	0,55	USD	397.680
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	1.450	688.359	0,00	1,05	CHF	637.420
LOWE'S	LOW US	US	1.600	322.244	0,00	0,49	USD	356.080
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	1.600	312.586	0,00	0,48	USD	345.408
LINK REIT	823 HK	HK	11.000	55.883	0,00	0,09	HKD	482.350
CNOOC LTD	883 HK	CN	130.000	195.797	0,00	0,30	HKD	1.690.000
BAIDU	9888 HK	CN	46.000	618.741	0,00	0,95	HKD	5.340.600
MEITUAN	3690 HK	CN	8.800	83.500	0,00	0,13	HKD	720.720
JD.COM INC	9618 HK	CN	29.657	386.544	0,00	0,59	HKD	3.336.413
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	190.000	1.664.156	0,00	2,55	HKD	14.364.000
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	6.500	221.765	0,00	0,34	USD	245.050
BAYER AG	BAYN GY	DE	6.600	221.958	0,00	0,34	EUR	221.958
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	2.800	103.883	0,00	0,16	JPY	16.240.000
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	5.000	83.801	0,00	0,13	USD	92.600
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	UMG NA	NL	11.000	283.910	0,00	0,43	EUR	283.910
AXIS BANK	AXB LI	IN	2.500	149.095	0,00	0,23	USD	164.750
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BR	15.000	216.787	0,00	0,33	USD	239.550
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	8.000	130.968	0,00	0,20	USD	144.720
ACCOR SA	AC FP	FR	7.000	242.200	0,00	0,37	EUR	242.200
BYD CO LTD	1211 HK	CN	7.500	186.297	0,00	0,30	HKD	1.608.000
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.200	818.040	0,00	1,25	EUR	818.040
SIKA AG	SIKA SW	CH	600	177.343	0,00	0,27	CHF	164.220
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	600	134.921	0,00	0,21	USD	149.088
IVANHOE MINES LTD	IVN CN	CA	12.000	105.395	0,00	0,16	CAD	154.320
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	4.968	0	0,00	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	32	0	0,00	0,00	USD	0
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	2.000	265.231	0,00	0,41	USD	293.080
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	5.000	493.303	0,00	0,76	USD	545.100
BANCO SANTANDER CHILE SA	BSAC US	CL	10.000	176.380	0,00	0,27	USD	194.900
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CN	40.000	137.174	0,00	0,22	HKD	1.184.000
THALES SA	HO FP	FR	3.300	442.035	0,00	0,68	EUR	442.035
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	3.000	365.917	0,00	0,56	GBP	318.000
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	250	291.650	0,00	0,45	EUR	291.650
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	2.000	184.000	0,00	0,28	EUR	184.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ORSTED AS	ORSTED DC	DK	1.600	80.355	0,00	0,13	DKK	598.880
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	1.000	266.860	0,00	0,41	USD	294.880
PDD HOLDINGS INC	PDD US	IE	2.000	264.814	0,00	0,41	USD	292.620
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	US	1.000	234.995	0,00	0,36	USD	259.670
NVIDIA CORP	NVDA US	US	1.300	582.612	0,00	0,89	USD	643.786
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				4.745.818		7,27		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				4.745.818		7,27		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				4.745.818		7,27		
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	27.000	982.507	0,01	1,50	USD	1.085.670
ISHARES FRONTIER AND SELECT EM ETF	FM US	US	10.000	238.009	0,05	0,36	USD	263.000
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	18.000	667.873	0,04	1,02	USD	738.000
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	US	23.800	1.381.477	0,01	2,12	USD	1.526.532
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	7.000	291.593	0,01	0,45	USD	322.210
ISHARES MSCI CANADA ETF	EWC US	US	9.000	298.751	0,01	0,46	USD	330.120
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	KSA US	US	18.900	724.015	0,10	1,11	USD	800.037
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	EIDO US	US	8.000	161.593	0,04	0,25	USD	178.560
PREMOŽENJE SKUPAJ				63.999.303		98,02		
1 DENARNA SREDSTVA				1.204.742		1,84		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.204.742		1,84		
8 TERJATVE				93.661		0,14		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				93.661		0,14		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				65.297.706		100,00		

5.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni delniški, delniški podsklad

5.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	1.349.867	1.195.054
Stroški provizije skrbniku	42.867	37.863
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	16.857	11.037
Stroški plačilnega prometa	14.045	16.546
Stroški revidiranja letnega poročila	4.178	3.663
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	282	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	4.431	18.972
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	1.204	855
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.433.731	1.283.990

5.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

5.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni delniški, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

5.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Globalni delniški, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

5.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
03. 02.2023	43.793,9380	8,6770
07. 03.2023	29.175,9543	8,5687
22. 03.2023	23.914,2912	8,3632
27. 02.2023	23.395,6437	8,5486
23. 11.2023	17.816,9900	8,9835

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
31. 08.2023	22.237,7692	8,9581
22. 12.2023	11.682,6524	9,1486
16. 11.2023	11.126,8123	8,9266
15. 09.2023	6.992,0670	9,0760
29. 06.2023	6.776,4451	8,8542

5.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	59.768	35.500
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	54.545	700
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	5.223	34.800
Druge poslovne obveznosti	59.768	35.500

5.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

5.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

5.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

5.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

6 INFOND GLOBALNI FLEKSIBILNI, mešani fleksibilni podsklad

6.1 Predstavitev podsklada

Infond Globalni fleksibilni je mešani fleksibilni globalni podsklad. To pomeni, da lahko ima do 100 % sredstev naloženih v delnicah, obveznicah, ciljnih skladih in drugih oblikah lastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih. Sklad prilagaja deleže posameznih naložbenih razredov glede na pričakovano relativno donosnost.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki so pripravljene sprejeti srednje naložbeno tveganje z namenom doseganja višje donosnosti, kot ga prinašajo manj tvegane oblike naložb.

Podsklad	Infond Globalni fleksibilni, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 145, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	26. 09. 2008
Naložbena usmeritev	mešani fleksibilni globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,11 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	20.611.534	18.115.072
Število izdanih enot premoženja	1.564.153	1.566.941
Število imetnikov investicijskih kuponov	25.195	25.340

6.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2023 je donos podsklada znašal 13,98 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev znašala 20.611.534 EUR in je za 13,78 % višja kot leta 2022, ko je znašala 18.115.072 EUR.

Po izboru revije Moje Finance je Infond Globalni fleksibilni v letu 2023 prejel nagrado za najboljši sklad zadnjih treh in deset let v kategoriji mešani – fleksibilni.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	DEUTSCHLAND – DBR 0 05/15/36	3,76
2	FRANCE – FRTR 4.5	3,15
3	EFSF	3,15
4	KINGDOM OF THE NETHERLANDS – NETHER 0	3,09
5	MICROSOFT	2,71
6	APPLE	2,54
7	ASML HOLDING	2,38
8	ALPHABET	2,21
9	POZAVAROVALNICA SAVA	2,12
10	SIJ – SIJ8	1,96

Glavni investicijski zgodbi leta 2023 sta bili zniževanje inflacije ter umetna inteligenca. Prva je pomenila obrat na obvezniških trgih – zahtevane donosnosti so dosegle vrh začetku oktobra lani. Takrat je zahtevana donosnost 10–letne ameriške obveznice znašala skoraj 5 %, nemške pa skoraj 4 %. Do konca leta sta se obe občutno znižali na okoli 4 % ter okoli 3 %, kar je posledica zniževanja inflacije, ohlajanja evropskega in delno svetovnega gospodarstva. Očitno so visoke obrestne mere vplivale na gospodarsko aktivnost po svetu ter na razpoložanje potrošnikov. Posledica upada zahtevanih donosnosti je bila tudi rast obvezniških naložb. Evropski splošni obvezniški indeks iBoxx € Overall je pridobil 7,2 %.

Umetna inteligenca je bila glavni dejavnik rasti med delniškimi naložbami, cene podjetij, katerih poslovanje je tesno povezano z njo, so pridobile občutno več kot globalni delniški indeks MSCI AC, ki je v zrasel za 18,3 % v EUR. Podsklad je v letu 2023 dosegel 13,98 % donos in je presegel primerljivi indeks. V portfelju podsklada je bilo šest izmed sedmih naložb imenovanih veličastnih sedem (Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Microsoft, Alphabet in Apple), kar je pomembno prispevalo k dobremu rezultatu.

Največji pozitivni prispevek k donosu je prispevala naložba v delnice podjetja Microsoft, ki je pridobila 53,14 %, merjeno v EUR. Izrazito so k pozitivnem donosu prispevali Apple, Alphabet, Amazon in ASML. Negativno so na donosnost vplivali Pfizer, Chevron, Gilead ter Nidec iz sektorjev farmacije, energije in industrije.

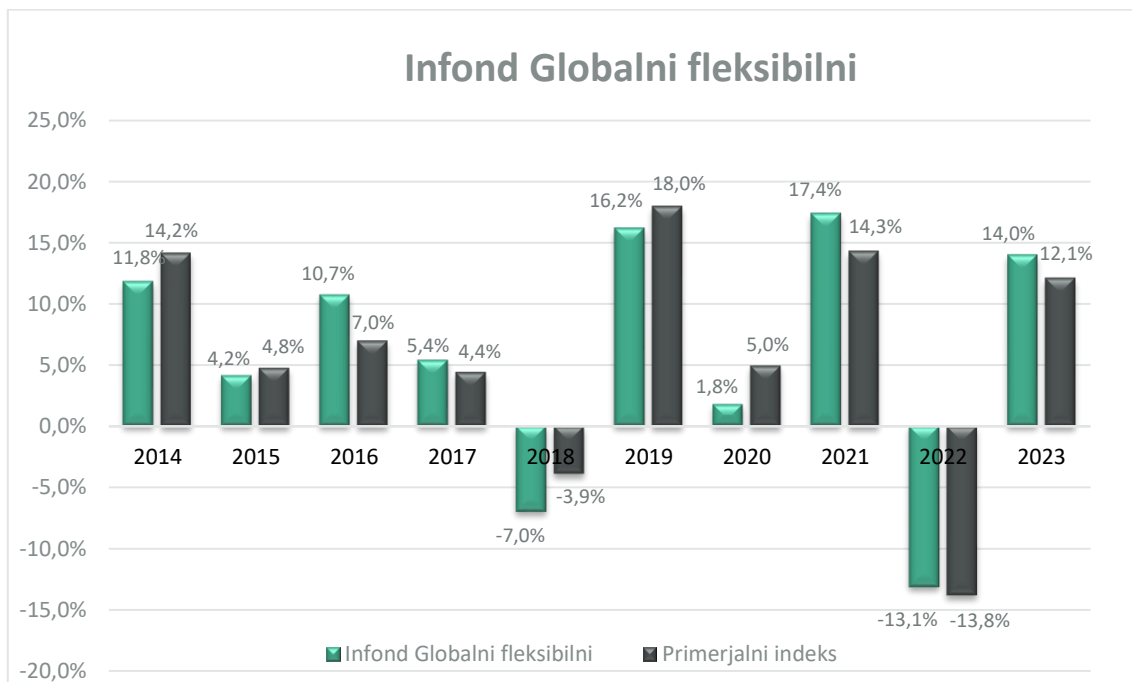
Ob koncu leta 2023 ima podsklad sredstva naložena v 101 naložbah. Od tega ima 70,5 % naloženih v delniških naložbah, 26,1 % v obvezniških naložbah ter 1,4 % v instrumentih denarnega trga. Sektorsko je najbolj izpostavljen do informacijske tehnologije s 15,6 %, finančnih storitev s 14,2 % ter trajnih potrošnih dobrin s 7,6 %. Geografsko imajo največji delež Združene države Amerike s 40,4 %, sledi Francija z 12,6 % ter Nizozemska z 8,1 %. Največja naložba je nemška državna obveznica z zapadlostjo leta 2036.

Donosnost in gibanje enote premoženja

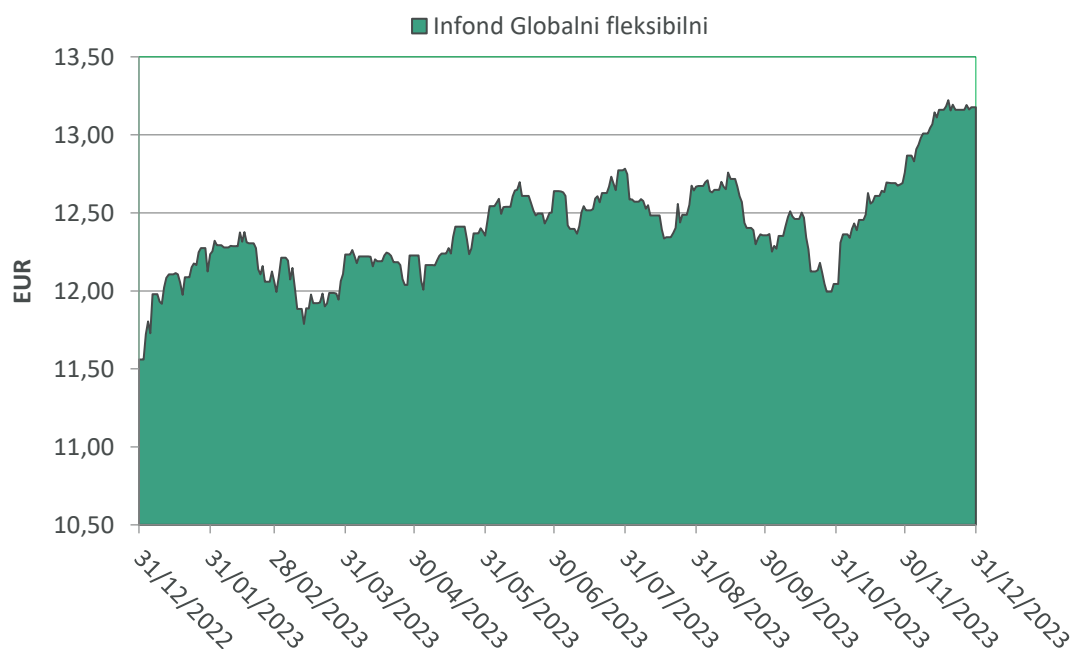
Vrednost enote premoženja podsklada je na zadnji obračunski dan 29. 12. 2023 znašala 13,18 EUR in je v letu 2023 višja za 13,98 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
13,18 EUR	13,17	16,68	37,79

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



6.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

6.3 Bilanca stanja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	443.554	1.321.100
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	19.758.851	16.164.934
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	450.236	665.635
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	9.449	4.686
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	20.662.090	18.156.355
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	17.527	8.951
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.583	364
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	4.941	4.941
d) Druge poslovne obveznosti	11.003	3.646
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	33.029	32.332
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	20.611.534	18.115.072
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.449.192	19.483.866
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.313	-23.279
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.366.358	1.366.914
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.526.387	-2.712.429
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	20.662.090	18.156.355
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

6.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	81.551	40.418
2. Prihodki od dividend	267.625	272.084
3. Drugi finančni prihodki	195.597	1.244.807
4. Iztrženi dobički pri naložbah	414.129	414.257
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.875.749	425.450
6. Drugi prihodki	50	548
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.834.701	2.397.564
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	387.404	376.869
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.956	13.711
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.366	1.414
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	100	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.842	7.761
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	437.237	554.388
15. Iztržene izgube pri naložbah	133.458	758.515
16. Neiztržene izgube pri naložbah	325.040	3.388.746
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.911	8.589
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.308.314	5.109.993
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	2.526.387	-2.712.429
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	62.112	-91.731
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	59.799	-68.452
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.528.700	-2.735.708
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,62	-1,73

6.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	823.329	1.135.820
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	842.061	669.662
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-18.732	466.158
5. Prejemki pri prodaji naložb	6.110.176	7.303.505
6. Izdatki pri nakupu naložb	5.656.510	7.997.495
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.286.402	1.170.488
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.598.882	1.781.478
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-858.814	-1.304.980
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-877.546	-838.822
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	443.554	1.321.100
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-877.546	-838.822
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.321.100	2.159.922

6.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	19.483.866	-91.731	68.452	0	1.366.914	-2.712.429	18.115.072	
Prenos dobička	0	91.731	-68.452	0	-2.735.708	2.712.429	0	
Vplačani investicijski kuponi	815.631	62.112	0	0	-57.311	0	820.432	
Izplačani investicijski kuponi	-850.305	0	-59.799	0	59.747	0	-850.357	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.526.387	2.526.387	
Stanje 31.12.2023	19.449.192	62.112	-59.799	0	-1.366.358	2.526.387	20.611.534	
Stanje 01.01.2022	19.032.188	131.272	-89.727	0	-1.677.539	2.971.222	20.367.416	
Prenos dobička	0	-131.272	89.727	0	3.012.767	-2.971.222	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.139.119	-91.731	0	0	79.912	0	1.127.300	
Izplačani investicijski kuponi	-687.441	0	68.452	0	-48.226	0	-667.215	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.712.429	-2.712.429	
Stanje 31.12.2022	19.483.866	-91.731	68.452	0	1.366.914	-2.712.429	18.115.072	

6.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.566.941,2898	65.594,7932	-68.383,2264	1.564.152,8566	1.530.616,5090	91.610,2801	-55.285,4993	1.566.941,2898

6.8 Izkaz premoženja Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				19.758.851		95,86		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				19.462.670		94,42		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.147.212		5,57		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.147.212		5,57		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				436.520		2,12		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				436.520		2,12		
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	15.590	436.520	0,09	2,12	EUR	436.520
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				710.692		3,45		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				710.692		3,45		
NLB, D.D.	NLB27	SI	3	306.102	0,67	1,49	EUR	306.102
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ8	SI	4	404.590	1,33	1,96	EUR	404.590
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				18.315.458		88,85		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				13.640.641		66,18		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				13.640.641		66,18		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				13.640.641		66,18		
APPLE INC.	AAPL US	US	3.000	522.706	0,00	2,54	USD	577.590
ADIDAS AG	ADS GY	DE	620	114.179	0,00	0,55	EUR	114.179
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	2.700	371.256	0,00	1,80	USD	410.238
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	700	118.677	0,00	0,58	USD	131.138
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.200	262.878	0,00	1,28	EUR	262.878
CHEVRON CORP	CVX US	US	800	107.989	0,00	0,52	USD	119.328
DIAGEO	DGE LN	GB	1.200	39.436	0,00	0,19	GBP	34.272
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	3.600	455.099	0,00	2,21	USD	502.884
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	2.100	323.267	0,00	1,57	USD	357.210
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.800	189.544	0,00	0,92	CHF	175.518
NOVARTIS AG	NOVN SW	CH	2.300	210.800	0,00	1,02	CHF	195.201
PEPSICO INC	PEP US	US	800	122.961	0,00	0,60	USD	135.872
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	830	219.152	0,00	1,06	CHF	202.935
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	800	135.936	0,00	0,66	EUR	135.936

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	800	177.824	0,00	0,86	USD	196.496
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	1.500	135.719	0,00	0,66	USD	149.970
BLACKROCK	BLK US	US	480	352.637	0,00	1,71	USD	389.664
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	19.000	256.994	0,00	1,25	EUR	256.994
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	2.500	163.869	0,00	0,80	USD	181.075
L'OREAL	OR FP	FR	450	202.793	0,00	0,98	EUR	202.793
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	1.900	118.845	0,00	0,58	EUR	118.845
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	500	133.787	0,00	0,65	USD	147.835
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	160	227.553	0,00	1,10	USD	251.446
SANOFI	SAN FP	FR	2.600	233.376	0,00	1,13	EUR	233.376
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	1.500	209.670	0,00	1,02	EUR	209.670
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	700	132.848	0,00	0,64	USD	146.797
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.500	210.204	0,00	1,02	USD	232.275
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	2.200	80.144	0,00	0,39	JPY	12.529.000
MASTERCARD, INC.	MA US	US	800	308.786	0,00	1,50	USD	341.208
CME GROUP INC.	CME US	US	900	171.529	0,00	0,83	USD	189.540
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	800	43.598	0,00	0,21	USD	48.176
SALESFORCE INC	CRM US	US	700	166.695	0,00	0,81	USD	184.198
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.200	98.052	0,00	0,48	USD	108.348
PFIZER INC.	PFE US	US	4.700	122.455	0,00	0,59	USD	135.313
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.640	558.105	0,00	2,71	USD	616.706
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	1.900	127.723	0,00	0,62	GBP	110.998
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	290	51.075	0,00	0,25	EUR	51.075
COMCAST CORP	CMCSA US	US	3.200	126.986	0,00	0,62	USD	140.320
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	50	160.508	0,00	0,78	USD	177.361
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	4.800	163.274	0,00	0,79	HKD	1.409.280
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	5.800	179.496	0,00	0,87	GBP	155.991
SERVICENOW INC	NOW US	US	500	319.679	0,00	1,55	USD	353.245
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	2.500	114.299	0,00	0,55	USD	126.300
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	10.142	120.386	0,00	0,58	EUR	120.386
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	400	50.000	0,00	0,24	CHF	46.300
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	720	490.824	0,00	2,38	EUR	490.824
ADOBE INC	ADBE US	US	300	161.973	0,00	0,79	USD	178.980
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	800	143.754	0,00	0,70	USD	158.848
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	600	239.196	0,00	1,16	USD	264.312

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	2.000	42.900	0,00	0,21	EUR	42.900
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	300	179.207	0,00	0,87	USD	198.024
LINDE PLC	LIN US	US	500	185.842	0,00	0,90	USD	205.355
ENEL SPA	ENEL IM	IT	14.000	94.220	0,00	0,46	EUR	94.220
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	800	179.895	0,00	0,87	USD	198.784
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	500	66.308	0,00	0,32	USD	73.270
BOEING COMPANY	BA US	US	400	94.357	0,00	0,46	USD	104.264
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	2.600	160.160	0,00	0,78	EUR	160.160
JD.COM INC	9618 HK	CN	271	3.532	0,00	0,02	HKD	30.488
EOG RESOURCES	EOG US	US	500	54.729	0,00	0,27	USD	60.475
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	310	227.416	0,00	1,10	EUR	227.416
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	8.000	70.070	0,00	0,34	HKD	604.800
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	8.942	0	0,00	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	57	0	0,00	0,00	USD	0
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	250	118.683	0,00	0,58	CHF	109.900
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	800	95.558	0,00	0,46	USD	105.592
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	2.800	90.188	0,00	0,44	EUR	90.188
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	400	129.108	0,00	0,63	USD	142.664
THALES SA	HO FP	FR	1.600	214.320	0,00	1,04	EUR	214.320
MEITUAN	3690 HK	CN	570	5.408	0,00	0,04	HKD	46.683
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	1.300	122.353	0,00	0,59	USD	135.200
NVIDIA CORP	NVDA US	US	700	313.714	0,00	1,52	USD	346.654
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	1.100	293.546	0,00	1,42	USD	324.368
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	2.600	243.537	0,00	1,18	DKK	1.815.060
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	400	211.012	0,00	1,02	USD	233.168
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	500	152.652	0,00	0,74	USD	168.680
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	3.600	145.011	0,00	0,70	CHF	134.280
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	US	1.900	105.867	0,00	0,51	USD	116.983
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	500	52.520	0,00	0,25	USD	58.035
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	700	99.603	0,00	0,48	USD	110.061
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	570	52.440	0,00	0,25	EUR	52.440
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	1.600	87.949	0,00	0,43	USD	97.184
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				4.674.817		22,67		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				4.674.817		22,67		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				4.329.122		20,99		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	150	147.148	0,01	0,71	EUR	147.148
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	200.000	183.198	0,00	0,89	EUR	183.198
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	300.000	287.092	0,00	1,39	EUR	287.092
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 1.45 10/31/27	ES	250	241.096	0,00	1,17	EUR	241.097
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	100	102.724	0,01	0,50	EUR	102.724
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0.5 02/15/28	DE	30.000.000	284.710	0,00	1,38	EUR	284.710
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	15.000.000	142.916	0,00	0,69	EUR	142.916
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.5 02/20/29	AT	250	229.374	0,00	1,11	EUR	229.374
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0 01/15/38	NL	900.000	637.029	0,01	3,09	EUR	637.029
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0 05/15/36	DE	101.000.000	774.842	0,00	3,76	EUR	774.842
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	EFSS 3.375 04/03/37	LU	600	648.873	0,02	3,15	EUR	648.873
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4.5 04/25/41	FR	520.000	650.120	0,00	3,15	EUR	650.120
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				345.695		1,68		
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	150	149.616	0,02	0,73	EUR	149.616
SANOFI	SANFP 1.75 09/10/26	FR	2	196.079	0,01	0,95	EUR	196.079
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				296.181		1,44		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				296.181		1,44		
GEN-I, D.O.O.	GEN12	SI	3	296.181	0,60	1,44	EUR	296.181
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				450.236		2,18		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				189.592		0,92		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				189.592		0,92		
AMUNDI JAPAN TOPIX II UCITS ETF	JPN FP	FR	1.300	189.592	0,03	0,92	EUR	189.592
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				260.644		1,26		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				260.644		1,26		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	3.550	206.060	0,00	1,00	USD	227.697
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	1.500	54.584	0,00	0,26	USD	60.315
PREMOŽENJE SKUPAJ				20.209.087		98,04		
1 DENARNA SREDSTVA				392.998		1,91		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				392.998		1,91		
8 TERJATVE				9.449		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				9.449		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				20.611.534		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	26,12 %	5.385.509
A	0,95 %	196.078
AA	9,00 %	1.854.480
AAA	9,62 %	1.983.673
BBB	3,11 %	640.586
BB	1,48 %	306.102
Brez ocene	1,96 %	404.590

6.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni fleksibilni, mešani podsklad

6.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	387.404	376.869
Stroški provizije skrbniku	13.956	13.711
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	3.842	7.761
Stroški plačilnega prometa	5.493	8.231
Stroški revidiranja letnega poročila	1.366	1.414
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	100	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	16
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	417	342
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	412.579	408.344

6.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

6.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

6.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	3	4.650
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	3	270
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	3	3.630

Družba je dne 24. 04. 2023, 13. 07. 2023 in 19. 12. 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice izdajatelja NLB d.d. z oznako NLB27. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 1,49 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

6.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
28. 11. 2023	10.251,0724	12,6816
17. 02. 2023	5.024,9831	12,3039
30. 05. 2023	2.994,7933	12,3801
29. 08. 2023	2.591,8213	12,6744
05. 10. 2023	2.037,5562	12,2696

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09 .02. 2023	8.828,0000	12,2885
22 .08. 2023	8.485,9965	12,4041
24 .04. 2023	4.925,0836	12,1662
10 .08. 2023	3.878,2447	12,5496
10 .10. 2023	2.480,0328	12,4738

6.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	11.003	3.646
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	940
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	11.003	2.706
Druge poslovne obveznosti	11.003	3.646

6.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 7,00 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

6.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

6.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

6.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

7 INFOND GLOBALNI URAVNOTEŽENI, mešani podsklad

7.1 Predstavitev podsklada

Mešani podsklad Infond Globalni uravnoreženi spada v kategorijo mešanih uravnoreženih globalnih podskladov. Kot mešani podsklad lahko ima med 35 % in 65 % sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočenja na posamezno državo, podregijo, regijo in valuto. Podsklad prav tako nima nobenih omejitev z vidika vlaganja v posamezne gospodarske panoge.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 3 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki svoje prihranke vlagajo na daljši rok in želijo svoja sredstva vložiti v podsklad z uravnoreženo mero tveganja, varnosti in donosa. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada je 5 let in več.

Podsklad	Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6544 496, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d., Koper
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01. 03. 1994
Naložbena usmeritev	mešani uravnoreženi globalni podsklad
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	3 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,00 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,09 %

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čista vrednost sredstev v EUR	75.748.265	65.502.768
Število izdanih enot premoženja	870.194	853.469
Število imetnikov investicijskih kuponov	7.525	7.339

7.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2023 je donos podsklada znašal 13,42 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev znašala 75.748.265 EUR in je za 15,64 % višja kot leta 2022, ko je znašala 65.502.768 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	KINGDOM OF THE NETHERLANDS – NETHER 0	3,72
2	DEUTSCHLAND – DBR 0 05/15/36	3,67
3	FRANCE – FRTR 4.5	3,30
4	EFSF	2,97
5	MICROSOFT	2,65
6	APPLE	2,25
7	BLACKROCK	1,76
8	JPMORGAN CHASE	1,75
9	NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	1,73
10	SERVICENOW	1,62

Glavni investicijski zgodbi leta 2023 sta bili zniževanje inflacije ter umetna inteligenca. Prva je pomenila obrat na obvezniških trgih – zahtevane donosnosti so dosegle vrh začetku oktobra lani. Takrat je zahtevana donosnost 10-letne ameriške obveznice znašala skoraj 5 %, nemške pa skoraj 4 %. Do konca leta sta se obe občutno znižali na okoli 4 % ter okoli 3 %, kar je posledica zniževanja inflacije, ohlajanja evropskega in delno svetovnega gospodarstva. Očitno so visoke obrestne mere vplivale na gospodarsko aktivnost po svetu ter na razpoložanje potrošnikov. Posledica upada zahtevanih donosnosti je bila tudi rast obvezniških naložb. Evropski splošni obvezniški indeks iBoxx € Overall je pridobil 7,2 %.

Umetna inteligenca je bila glavni dejavnik rasti med delniškimi naložbami, cene podjetij, katerih poslovanje je tesno povezano z njo, so pridobile občutno več kot globalni delniški indeks MSCI AC, ki je v zrasel za 18,3 % v EUR. Podsklad je v letu 2023 dosegel 13,4 % donos in je presegel primerljivi indeks. Podsklad je bil prisoten v vseh izmed sedmih naložb imenovanih veličastnih sedem (Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Microsoft, Alphabet in Apple), kar je pomembno prispevalo k dobremu rezultatu.

Največji pozitivni prispevek k donosu je prispevala naložba v delnice podjetja Meta, ki je pridobila 184 %, merjeno v EUR. Izrazito so k pozitivnem donosu prispevali Microsoft, ServiceNow, Apple in Adobe. Negativno so na donosnost vplivali Pfizer, Chevron, Gilead ter Albermarle, prva in tretja iz sektorja farmacije, drugi iz energije ter zadnji iz materialov.

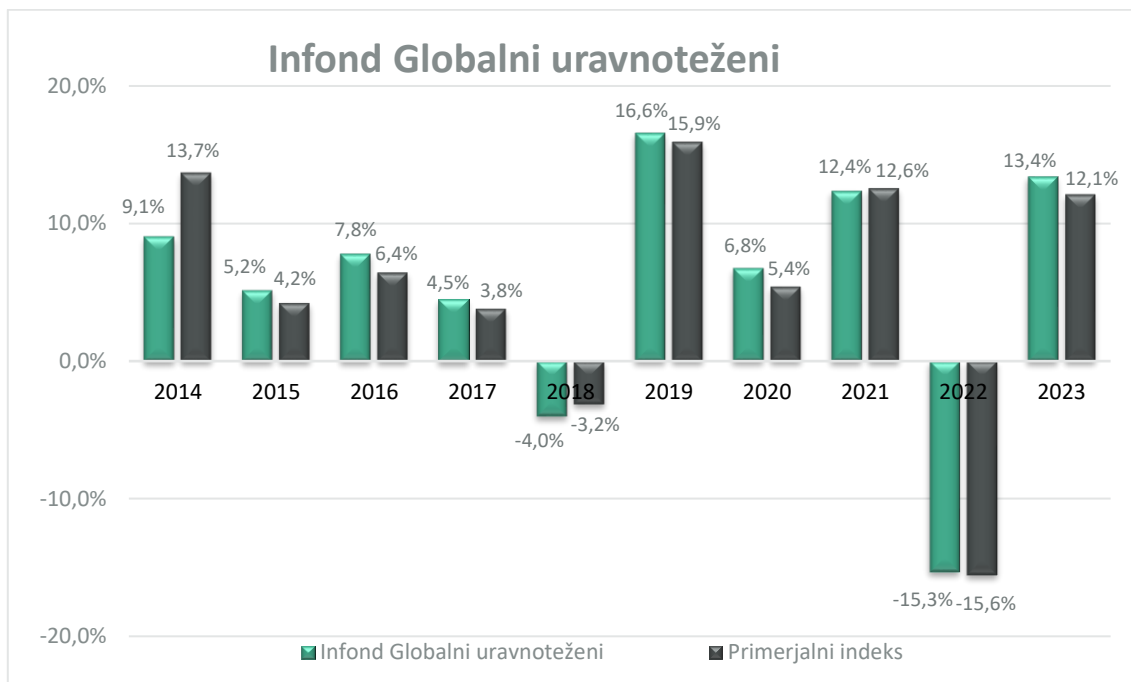
Ob koncu leta 2023 ima sklad sredstva naložena v 122 naložbah. Od tega ima 62,4 % v delniških naložbah, 32,9 % v obvezniških naložbah ter 1,3 % v instrumentih denarnega trga. Sektorsko je najbolj izpostavljen do informacijske tehnologije s 15,1 %, finančnih storitev z 10,9 % ter trajnih potrošnih dobrin s 6,5 %. Geografsko imajo največji delež Združene države Amerike z 38,2 %, sledi Francija z 8,4 % ter Nizozemska z 7,8 %. Največja naložba je nizozemska državna obveznica z zapadlostjo leta 2038.

Donosnost in gibanje enote premoženja

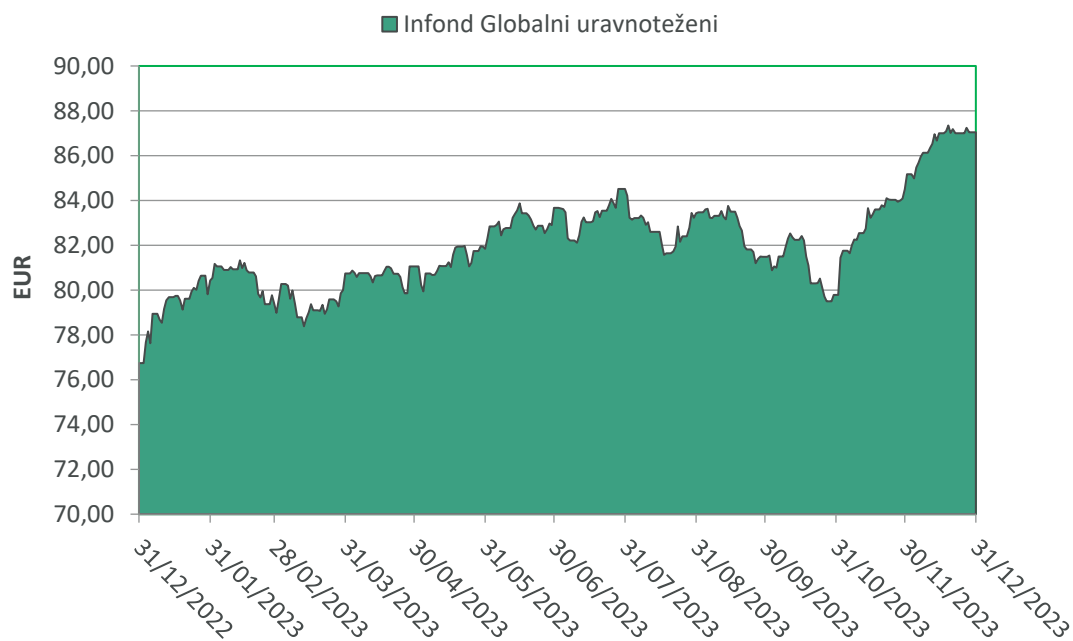
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 87,04 EUR in je v letu 2023 višja za 13,42 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
87,04 EUR	12,79	8,07	34,82

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



7.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

7.3 Bilanca stanja Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	2.756.835	2.615.289
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	71.085.056	60.991.338
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.152.583	1.991.305
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	31.143	26.337
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	76.025.617	65.624.269
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	155.856	4.807
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	6.975	3.926
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	148.881	881
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	121.496	116.694
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	75.748.265	65.502.768
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.447.795	10.246.984
b) Vplačani presežek enot premoženja	52.635	-176.625
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	56.338.532	67.101.476
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.909.303	-11.669.067
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	76.025.617	65.624.269
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

7.4 Izkaz poslovnega izida Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	522.401	482.082
2. Prihodki od dividend	797.724	818.943
3. Drugi finančni prihodki	725.837	2.799.670
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.031.822	263.497
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	10.615.870	1.222.937
6. Drugi prihodki	1	43
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	13.693.655	5.587.172
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.423.329	1.383.702
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	49.772	48.055
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.877	4.316
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.031	12.941
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.682.106	1.105.501
15. Iztržene izgube pri naložbah	306.399	1.728.350
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.301.571	12.952.175
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.267	21.199
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	4.784.352	17.256.239
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	8.909.303	-11.669.067
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	453.751	-1.127.552
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	401.116	-950.927
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	8.961.938	-11.845.692
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	10,24	-13,67

7.5 Izkaz denarnih tokov Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.697.189	13.687.859
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	6.154.389	8.080.844
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.542.800	5.607.015
5. Prejemki pri prodaji naložb	20.968.079	9.811.499
6. Izdatki pri nakupu naložb	20.972.947	20.982.177
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.114.556	6.087.613
8. Izdatki za plačilo obveznosti	5.510.942	2.644.602
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.401.254	-7.727.667
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	141.546	-2.120.652
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.756.835	2.615.289
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	141.546	-2.120.652
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.615.289	4.735.941

7.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	10.246.984	-1.127.552	950.927	0	67.101.476	-11.669.067	65.502.768
Prenos dobička	0	1.127.552	-950.927	0	-11.845.692	11.669.067	0
Vplačani investicijski kuponi	1.101.934	453.751	0	0	5.941.837	0	7.497.522
Izplačani investicijski kuponi	-901.123	0	-401.116	0	-4.859.089	0	-6.161.328
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	8.909.303	8.909.303
Stanje 31.12.2023	10.447.795	453.751	-401.116	0	56.338.532	8.909.303	75.748.265
Stanje 01.01.2022	9.423.471	1.855.559	-203.674	0	53.875.239	6.181.595	71.132.190
Prenos dobička	0	-1.855.559	203.674	0	7.833.480	-6.181.595	0
Vplačani investicijski kuponi	2.013.718	-1.127.552	0	0	13.186.689	0	14.072.855
Izplačani investicijski kuponi	-1.190.205	0	950.927	0	-7.793.932	0	-8.033.210
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-11.669.067	-11.669.067
Stanje 31.12.2022	10.246.984	-1.127.552	950.927	0	67.101.476	-11.669.067	65.502.768

7.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
853.469,2866	91.778,4151	-75.054,1565	870.193,5452	784.878,2548	167.722,7408	-99.131,7090	853.469,2866

7.8 Izkaz premoženja Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				71.085.056		93,85		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				70.097.786		92,55		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				1.419.611		1,88		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				1.419.611		1,88		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				1.419.611		1,88		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.419.611		1,88		
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	408.136	0,89	0,54	EUR	408.136
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ8	SI	10	1.011.475	3,33	1,34	EUR	1.011.475
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				68.678.175		90,67		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				45.154.132		59,59		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				45.154.132		59,59		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				45.154.132		59,59		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.730	456.787	0,00	0,60	CHF	422.985
SANOFI	SAN FP	FR	6.800	610.368	0,00	0,81	EUR	610.368
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.900	492.768	0,00	0,65	EUR	492.768
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	4.500	1.000.262	0,00	1,32	USD	1.105.290
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	1.200	476.837	0,00	0,63	JPY	74.544.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	10.200	448.897	0,00	0,59	JPY	70.176.000
APPLE INC.	AAPL US	US	9.800	1.707.506	0,00	2,25	USD	1.886.794
ADIDAS AG	ADS GY	DE	2.760	508.282	0,00	0,67	EUR	508.282
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	2.600	629.070	0,00	0,83	EUR	629.070
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	7.800	1.072.518	0,00	1,42	USD	1.185.132
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	2.900	346.399	0,00	0,46	USD	382.771
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	700	118.677	0,00	0,16	USD	131.138
BLACKROCK	BLK US	US	1.810	1.329.736	0,00	1,76	USD	1.469.358
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	8.500	532.015	0,00	0,70	EUR	532.015
CME GROUP INC.	CME US	US	2.620	499.341	0,00	0,66	USD	551.772
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.160	692.935	0,00	0,91	USD	765.693
CHEVRON CORP	CVX US	US	3.500	472.452	0,00	0,62	USD	522.060

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.700	267.903	0,00	0,35	SGD	390.897
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	4.280	349.721	0,00	0,46	USD	386.441
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.400	153.240	0,00	0,20	USD	169.330
META PLATFORMS INC	META US	US	3.500	1.121.140	0,00	1,48	USD	1.238.860
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	7.400	935.481	0,00	1,23	USD	1.033.706
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.100	297.877	0,00	0,39	USD	329.154
NESTLE SA	NESN SW	CH	5.100	537.042	0,00	0,71	CHF	497.301
NOVARTIS AG	NOVN SW	CH	7.400	678.227	0,00	0,90	CHF	628.038
PFIZER INC.	PFE US	US	13.900	362.155	0,00	0,48	USD	400.181
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	5.100	185.790	0,00	0,25	JPY	29.044.500
SALESFORCE INC	CRM US	US	5.000	1.190.679	0,00	1,57	USD	1.315.700
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	5.000	312.750	0,00	0,41	EUR	312.750
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	5.900	2.007.815	0,00	2,65	USD	2.218.636
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	1.900	124.540	0,00	0,16	USD	137.617
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	38.000	513.988	0,00	0,68	EUR	513.988
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	3.500	190.742	0,00	0,25	USD	210.770
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.900	237.500	0,00	0,31	CHF	219.925
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.700	157.734	0,00	0,21	EUR	157.734
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.740	224.531	0,00	0,30	USD	248.107
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	3.800	682.831	0,00	0,90	USD	754.528
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	8.600	1.323.855	0,00	1,75	USD	1.462.860
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.300	169.976	0,00	0,22	USD	187.824
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.570	1.070.269	0,00	1,41	EUR	1.070.269
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	4.000	188.294	0,00	0,25	JPY	29.436.000
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	8.700	186.615	0,00	0,25	EUR	186.615
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.100	424.580	0,00	0,56	USD	469.161
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	100.000	264.350	0,00	0,35	EUR	264.350
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	200	642.031	0,00	0,85	USD	709.444
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	13.000	442.199	0,00	0,58	HKD	3.816.800
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	3.600	156.546	0,00	0,21	JPY	24.472.800
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	11.000	118.634	0,00	0,16	JPY	18.546.000
DIAGEO	DGE LN	GB	5.200	170.890	0,00	0,23	GBP	148.512
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	1.500	55.652	0,00	0,07	JPY	8.700.000
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	12.700	393.034	0,00	0,52	GBP	341.567
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.600	303.652	0,00	0,40	USD	335.536

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.920	1.227.566	0,00	1,62	USD	1.356.461
ADOBE INC	ADBE US	US	1.800	971.837	0,00	1,28	USD	1.073.880
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.200	166.670	0,00	0,22	USD	184.170
DHL GROUP	DHL GY	DE	5.800	260.159	0,00	0,34	EUR	260.159
PEPSICO INC	PEP US	US	2.000	307.403	0,00	0,41	USD	339.680
L'OREAL	OR FP	FR	960	432.624	0,00	0,57	EUR	432.624
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	1.600	637.857	0,00	0,84	USD	704.832
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	2.310	406.837	0,00	0,54	EUR	406.837
LINDE PLC	LIN US	US	840	312.214	0,00	0,41	USD	344.996
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	1.060	777.616	0,00	1,03	EUR	777.616
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	33.500	397.645	0,00	0,52	EUR	397.645
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	420	597.327	0,00	0,79	USD	660.047
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	3.100	441.098	0,00	0,58	USD	487.413
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	3.000	419.340	0,00	0,55	EUR	419.340
RTX CORPORATION	RTX US	US	3.000	228.434	0,00	0,30	USD	252.420
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	5.400	488.590	0,00	0,65	USD	539.892
BOEING COMPANY	BA US	US	1.000	235.891	0,00	0,31	USD	260.660
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	6.000	369.600	0,00	0,49	EUR	369.600
NESTE OYJ	NESTE FH	FI	5.400	173.934	0,00	0,23	EUR	173.934
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	2.100	278.492	0,00	0,37	USD	307.734
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	30.000	196.500	0,01	0,26	EUR	196.500
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	1.200	269.843	0,00	0,36	USD	298.176
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	700	816.620	0,00	1,08	EUR	816.620
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	30.000	262.761	0,00	0,34	HKD	2.268.000
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	11.200	451.145	0,00	0,60	CHF	417.760
JD.COM INC	9618 HK	CN	619	8.068	0,00	0,01	HKD	69.638
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	24.840	0	0,01	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	160	0	0,00	0,00	USD	0
THALES SA	HO FP	FR	2.100	281.295	0,00	0,37	EUR	281.295
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	1.300	419.600	0,00	0,55	USD	463.658
BAYER AG	BAYN GY	DE	1.000	33.630	0,00	0,04	EUR	33.630
MEITUAN	3690 HK	CN	1.300	12.335	0,00	0,02	HKD	106.470
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	2.700	248.400	0,00	0,33	EUR	248.400
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	5.200	489.412	0,00	0,65	USD	540.800
NVIDIA CORP	NVDA US	US	1.900	851.510	0,00	1,12	USD	940.918

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	2.900	773.893	0,00	1,02	USD	855.152
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	8.400	786.813	0,00	1,04	DKK	5.864.040
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	1.500	791.294	0,00	1,04	USD	874.380
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	1.700	519.015	0,00	0,69	USD	573.512
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	600	160.545	0,00	0,21	USD	177.402
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	US	4.000	222.878	0,00	0,29	USD	246.280
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	1.500	157.561	0,00	0,21	USD	174.105
ENEL SPA	ENEL IM	IT	30.000	201.900	0,00	0,27	EUR	201.900
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	4.200	230.867	0,00	0,30	USD	255.108
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				23.524.043		31,08		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				23.524.043		31,08		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				19.681.534		26,00		
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	610	640.569	0,00	0,85	EUR	640.569
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	1.120	1.098.707	0,06	1,45	EUR	1.098.707
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 1 06/12/28	SK	770.000	716.336	0,04	0,95	EUR	716.336
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	920	945.065	0,07	1,25	EUR	945.065
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 1.1 05/15/29	IE	111.300.000	1.060.436	0,02	1,40	EUR	1.060.436
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	1.160	990.972	0,07	1,31	EUR	990.972
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	1.140	1.138.620	0,05	1,50	EUR	1.138.620
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	480	458.984	0,05	0,61	EUR	458.984
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	1.100	1.107.110	0,11	1,46	EUR	1.107.110
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0 05/15/36	DE	362.000.000	2.777.155	0,01	3,67	EUR	2.777.155
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0 01/15/38	NL	3.980.000	2.817.084	0,05	3,72	EUR	2.817.084
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4.5 04/25/41	FR	2.000.000	2.500.461	0,01	3,30	EUR	2.500.461
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	EFSF 3.375 04/03/37	LU	2.078	2.247.262	0,06	2,97	EUR	2.247.262
EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 0.25 06/15/40	LU	1.800	1.182.773	0,18	1,56	EUR	1.182.773
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				3.842.509		5,08		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	664	0	0,55	0,00	EUR	0
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	460	459.232	0,09	0,61	EUR	459.232
NETFLIX INC.	NFLX 3.625 05/15/27	US	840	855.466	0,06	1,13	EUR	855.466
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBURG SA	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	970	955.259	0,10	1,26	EUR	955.259
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	690	701.579	0,10	0,93	EUR	701.579
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	US	890	870.973	0,09	1,15	EUR	870.973
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				987.270		1,30		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				987.270		1,30		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
GEN-I, D.O.O.	GEN12	SI	10	987.270	2,00	1,30	EUR	987.270
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				2.152.583		2,84		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				2.152.583		2,84		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				2.152.583		2,84		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	9.600	1.311.994	0,01	1,73	JPY	205.104.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	23.100	840.589	0,01	1,11	USD	928.851
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	368.725	0	0,20	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				73.237.639		96,69		
1 DENARNA SREDSTVA				2.479.483		3,27		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				2.479.483		3,27		
8 TERJATVE				31.143		0,04		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				31.143		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				75.748.265		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	32,96 %	24.943.654
A	2,70 %	2.046.293
AA	7,68 %	5.808.159
AAA	8,95 %	6.777.012
BBB	8,70 %	6.586.909
BB	3,59 %	2.713.806
Brez ocene	1,34 %	1.011.475

7.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

7.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	1.423.329	1.383.702
Stroški provizije skrbniku	49.772	48.055
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	6.031	12.941
Stroški plačilnega prometa	7.728	19.581
Stroški revidiranja letnega poročila	5.877	4.316
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	11	611
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	1.528	1.007
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	1.494.276	1.470.213

7.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

7.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

7.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	6.200
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	360
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB27	4	4.840

Družba je dne 24. 04. 2023, 13. 07. 2023 in 19. 12. 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice izdajatelja NLB d.d. z oznako NLB27. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 0,54 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

7.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22. 03. 2023	3.799,9937	78,9475	14. 11. 2023	5.034,6174	83,6505
18. 10. 2023	2.734,5379	81,4981	24. 04. 2023	1.861,4071	80,5842
11. 01. 2023	1.603,8781	79,1519	12. 09. 2023	1.801,5075	83,2636
18. 01. 2023	1.257,1880	79,5426	27. 01. 2023	1.753,6883	80,6437
23. 01. 2023	1.250,9147	79,9415	22. 08. 2023	1.734,3993	81,9360

7.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	148.881	881
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	141.075	15
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	7.806	866
Druge poslovne obveznosti	148.881	881

7.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 3,18 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

7.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

7.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

7.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

8 INFOND KITAJSKA, delniški podsklad

8.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Kitajska lahko ima najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah ali enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v delnice in delniške ciljne sklade, ki imajo sedež v podregiji širša Kitajska (Kitajska, Tajvan, Hong Kong).

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Kitajska, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 048, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	16. 07. 2011
Naložbena usmeritev	geografsko – širša Kitajska
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,41 %

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čista vrednost sredstev v EUR	3.091.732	3.753.493
Število izdanih enot premoženja	326.048	321.885
Število imetnikov investicijskih kuponov	861	819

8.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Kitajska je leto 2023 zaključil z padcem v višini -18,68 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 3.091.732 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 3.753.493, je nižja za 17,63 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	PDD HOLDINGS	7,71
2	TENCENT HOLDINGS	7,37
3	ALIBABA GROUP HOLDING	7,31
4	BAIDU	6,57
5	BYD	4,42
6	NIO	3,98
7	ANTA SPORTS	3,63
8	XIAOMI	3,51
9	AIA	3,32
10	JD.COM	3,29

Od začetka pandemije Kitajska ni uspela najti učinkovitega načina, kako se vrniti na pot stare slave. V letu 2023 se je kriza v nepremičninskem sektorju še dodatno zaostila. Hkrati so se z upadom potrošnje gospodinjstev splošne cene še naprej zniževale, kar je vodilo v deflacijske razmere. Poleg tega je brezposelnost še bolj narasla, še posebej med mladimi v mestih, kjer je poleti celo preseгла 20 %. Namesto da bi se kitajske oblasti osredotočile na reševanje gospodarskih težav z novimi spodbudami, so se raje posvetile geopolitičnim trenjem in povečevanju kitajskega vpliva po svetu.

To je pustilo gospodarstvo v negotovem stanju, negativno pa je vplivalo tudi na tuje vlagatelje, ki so skozi vso leto zapuščali kitajske naložbe, tako da je Kitajska prvič po zelo dolgem času utrpela neto odliv tujih sredstev.

Največji pozitivni prispevek k rezultatu sklada je prispevalo eno najbolj vročih rastočih delnic na Kitajskem v zadnjem letu, trgovsko podjetje Pinuoduo, ki upravlja platformo za spletno prodajo Temu. Največji negativni prispevek pa je doprinesel njihov konkurent, trgovsko podjetje JD.COM, katerega rast prodaje in dobička se je zaustavila predvsem zaradi upada prodaje gospodinjskih aparatov. Številni Kitajci so namreč zmanjšali potrošnjo zaradi skrbi in upočasnitve gospodarska.

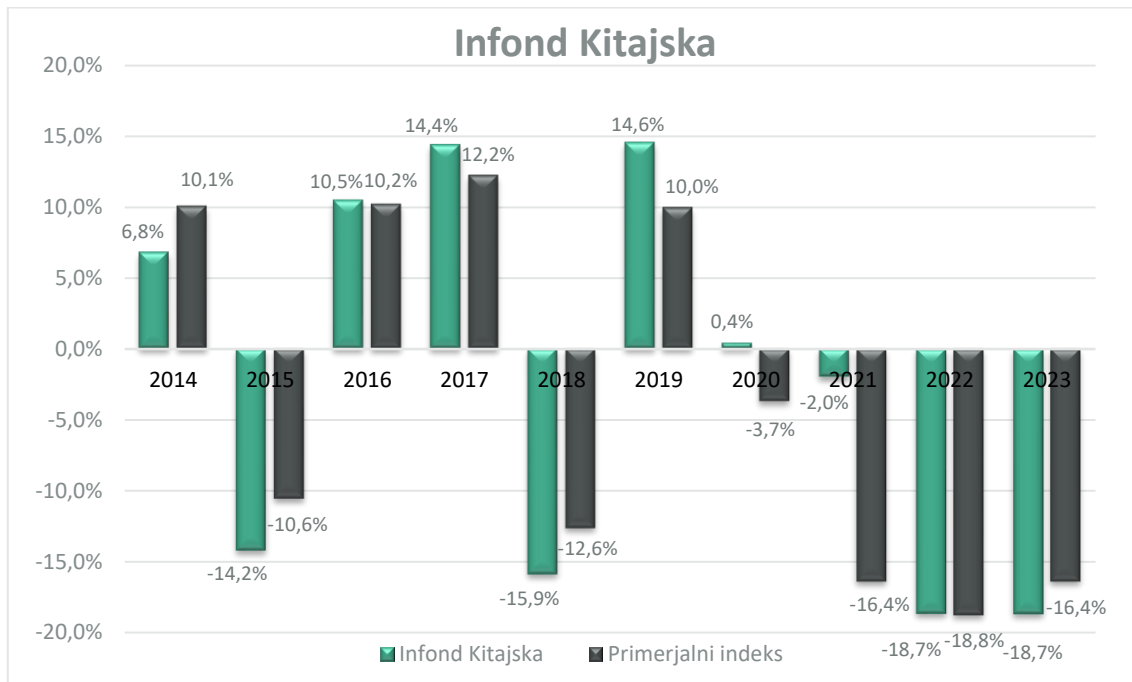
Ob koncu leta 2023 je imel sklad sredstva naložena v 35 naložbah, največjo utež ima v sektorju potrošne dobrine 36 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

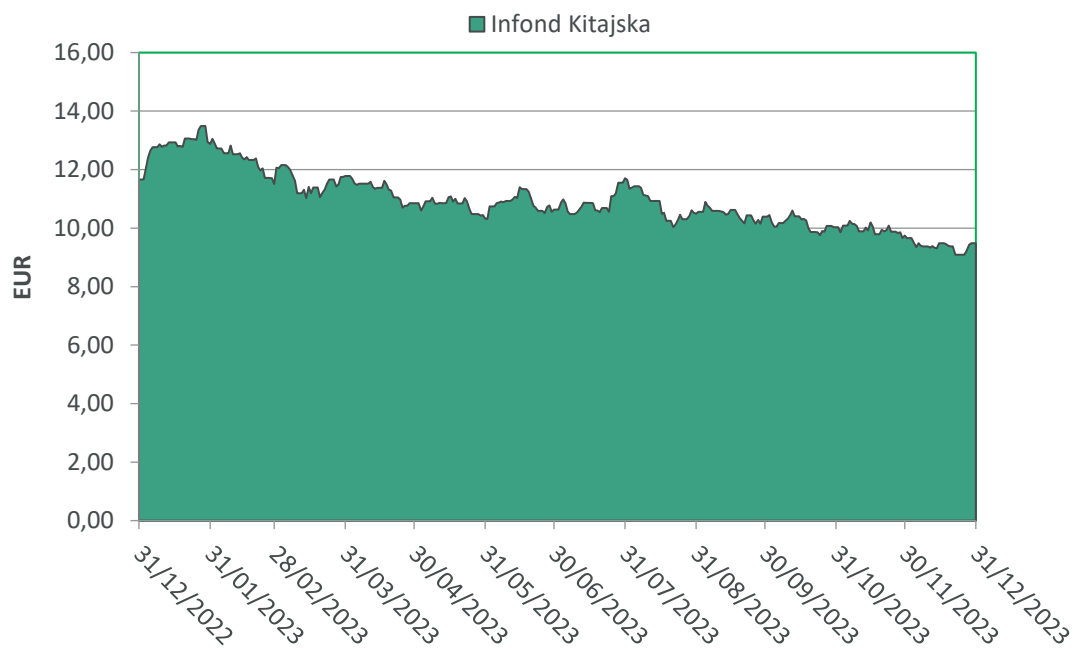
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 9,48 EUR in se je v letu 2023 znižala za -18,68 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
9,48 EUR	-18,54	-34,80	-25,01

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



8.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

8.3 Bilanca stanja Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	98.686	97.936
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.792.005	3.661.125
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	202.271	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	4.827	3.527
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	3.097.789	3.762.588
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	567	1.020
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	517	257
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	50	763
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	5.490	8.075
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.091.732	3.753.493
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.082.133	4.030.008
b) Vplačani presežek enot premoženja	72.977	-141.653
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-280.092	585.007
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-783.286	-719.869
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	3.097.789	3.762.588
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

8.4 Izkaz poslovnega izida Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	71.343	70.686
3. Drugi finančni prihodki	13.540	248.606
4. Iztrženi dobički pri naložbah	72.476	6.679
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	158.244	14.688
6. Drugi prihodki	55	69
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	315.658	340.728
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	80.605	75.143
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.120	2.770
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	243	297
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.286	5.937
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	132.766	23.633
15. Iztržene izgube pri naložbah	202.404	209.095
16. Neiztržene izgube pri naložbah	666.247	741.891
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.273	1.831
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.098.944	1.060.597
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	-783.286	-719.869
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	92.346	-467.795
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	19.369	-326.142
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-710.309	-861.522
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,40	-2,24

8.5 Izkaz denarnih tokov Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.108.478	2.918.328
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.985.347	2.013.274
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	123.131	905.054
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.590.821	1.965.080
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.192.242	2.581.936
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.059.952	575.492
8. Izdatki za plačilo obveznosti	580.912	1.061.664
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-122.381	-1.103.028
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	750	-197.974
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	98.686	97.936
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	750	-197.974
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	97.936	295.910

8.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	4.030.008	-467.795	326.142	0	585.007	-719.869	3.753.493	
Prenos dobička	0	467.795	-326.142	0	-861.522	719.869	0	
Vplačani investicijski kuponi	3.235.769	92.346	0	0	-222.008	0	3.106.107	
Izplačani investicijski kuponi	-3.183.644	0	-19.369	0	218.431	0	-2.984.582	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-783.286	-783.286	
Stanje 31.12.2023	4.082.133	92.346	-19.369	0	-280.092	-783.286	3.091.732	
Stanje 01.01.2022	3.113.856	56.236	-54.357	0	523.597	-73.459	3.565.873	
Prenos dobička	0	-56.236	54.357	0	-71.580	73.459	0	
Vplačani investicijski kuponi	2.952.110	-467.795	0	0	428.528	0	2.912.843	
Izplačani investicijski kuponi	-2.035.958	0	326.142	0	-295.538	0	-2.005.354	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-719.869	-719.869	
Stanje 31.12.2022	4.030.008	-467.795	326.142	0	585.007	-719.869	3.753.493	

8.7. Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
321.885,5641	258.448,0158	-254.284,6608	326.048,9191	248.710,4742	235.791,4778	-162.616,3879	321.885,5641

8.8 Izkaz premoženja Infond Kitajska, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.792.005		90,32		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.792.005		90,32		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.792.005		90,32		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				2.792.005		90,32		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				2.792.005		90,32		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				2.792.005		90,32		
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	13.000	102.492	0,00	3,32	HKD	884.650
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CN	11.000	37.723	0,00	1,22	HKD	325.600
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	12.000	47.547	0,00	1,54	HKD	410.400
PETROCHINA CO. LTD.	857 HK	CN	170.000	101.629	0,00	3,29	HKD	877.200
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	1833 HK	CN	8.000	16.461	0,00	0,54	HKD	142.080
XIAOMI CORPORATION	1810 HK	CN	60.000	108.441	0,00	3,51	HKD	936.000
BAIDU	9888 HK	CN	15.100	203.108	0,00	6,57	HKD	1.753.110
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	17.500	71.672	0,00	2,32	HKD	618.625
JD.COM INC	9618 HK	CN	7.800	101.664	0,00	3,29	HKD	877.500
MEITUAN	3690 HK	CN	7.090	67.274	0,00	2,18	HKD	580.671
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	25.800	225.975	0,00	7,31	HKD	1.950.480
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	6.700	227.903	0,00	7,37	HKD	1.967.120
NETEASE INC.	9999 HK	CN	6.100	99.365	0,00	3,21	HKD	857.660
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	160.000	86.197	0,00	2,79	HKD	744.000
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	15.000	36.495	0,00	1,18	HKD	315.000
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CN	12.800	112.334	0,00	3,63	HKD	969.600
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	150.000	51.788	0,00	1,68	HKD	447.000
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	170.000	75.237	0,00	2,43	HKD	649.400
CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	CN	15.000	47.269	0,00	1,53	HKD	408.000
HONG KONG EXCHANGE & CLEARING LTD.	388 HK	HK	2.000	62.099	0,00	2,01	HKD	536.000
LINK REIT	823 HK	HK	12.000	60.963	0,00	1,97	HKD	526.200
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD.	151 HK	CN	120.000	65.621	0,00	2,12	HKD	566.400
ALI HEALTH	241 HK	HK	80.000	39.298	0,00	1,27	HKD	339.200

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
NIO INC	NIO US	CN	15.000	123.122	0,00	3,98	USD	136.050
HAIER SMART HOME CO LTD	6690 HK	CN	21.000	53.647	0,00	1,74	HKD	463.050
ZAI LAB LTD	9688 HK	HK	25.000	62.273	0,00	2,01	HKD	537.500
JD LOGISTICS INC	2618 HK	CN	50.000	56.654	0,00	1,83	HKD	489.000
SUNNY OPTICAL	2382 HK	CN	4.000	32.834	0,00	1,06	HKD	283.400
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2688 HK	CN	6.000	39.970	0,00	1,29	HKD	345.000
BYD CO LTD	1211 HK	CN	5.500	136.617	0,00	4,42	HKD	1.179.200
PDD HOLDINGS INC	PDD US	IE	1.800	238.333	0,00	7,71	USD	263.358
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				202.271		6,53		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				202.271		6,53		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				202.271		6,53		
SPDR S&P CHINA ETF	GXC US	US	1.000	61.647	0,01	1,99	USD	68.120
ISHARES CHINA LARGE CUP ETF	FXI US	US	4.300	93.511	0,00	3,02	USD	103.329
INVESCO GOLDEN DRAGON CHINA ETF	PGJ US	US	2.000	47.113	0,03	1,52	USD	52.060
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	91.000	0	0,05	0,00	USD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.994.276		96,85		
1 DENARNA SREDSTVA				92.629		3,00		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				92.629		3,00		
8 TERJATVE				4.827		0,15		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				100		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				4.727		0,15		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				3.091.732		100,00		

8.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Kitajska, delniški podsklad

8.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	80.605	75.143
Stroški provizije skrbniku	3.120	2.770
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	11.286	5.937
Stroški plačilnega prometa	2.256	1.409
Stroški revidiranja letnega poročila	243	297
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	17	422
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	97.527	85.978

8.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

8.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Kitajska, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

8.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Kitajska, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

8.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11. 01. 2023	56.947,2991	12,8180
03. 03. 2023	54.742,4008	12,1585
05. 12. 2023	17.741,5169	9,3533
04. 07. 2023	8.894,4020	10,9825
06. 01. 2023	8.765,7598	12,7698

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24. 02. 2023	56.947,2991	11,7155
08. 03. 2023	54.742,4008	11,8087
18. 01. 2023	26.548,0450	12,8147
24. 05. 2023	11.215,9091	10,6908
07. 07. 2023	8.894,4020	10,4782

8.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	50	763
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	50	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	763
Druge poslovne obveznosti	50	763

8.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

8.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

8.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

8.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

9 INFOND KRATKOROČNE OBVEZNICE – EUR, obvezniški podsklad

9.1 Predstavitev podsklada

Obvezniški podsklad Infond Kratkoročne obveznice – EUR ima najmanj 80 % sredstev naloženih v kratkoročnih obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški sklad – EUR, saj ima več kot 70 % sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Portfelj panožno in geografsko ni omejen. Sredstva podsklada so naložena v kratkoročne državne in podjetniške obveznice ter v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam sklada. Povprečno modificirano trajanje naložb sklada je od 1 do 3 let.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 2 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konservativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti nizko naložbeno tveganje, takšnim, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizko tvegani podsklad bodisi v času pred izplačilom bodisi ob pričakovanih negativnih trendih na kapitalskih trgih. Namenjen je varčevanju za čas najmanj enega leta.

Podsklad	Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 533, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	16. 10. 2013
Naložbena usmeritev	Evroobmočje
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	2 od 7
Vstopni stroški	do 1,50 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	0,40 %
Skrbniška provizija	0,0375 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	0,49 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	26.155.268	17.026.466
Število izdanih enot premoženja	2.135.570	1.361.120
Število imetnikov investicijskih kuponov	764	513

9.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Obvezniški podsklad Infond Kratkoročne obveznice – EUR je leto 2023 zaključil z rastjo v višini 3,96 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 26.155.268 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 17.026.466 EUR, je višja za 53,62 %.

V ocenjevanju uspešnosti skladov, ki ga organizira revija Moje Finance, je sklad Infond Kratkoročne obveznice dobil nagrado za najboljši obvezniški sklad za triletno obdobje.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 5.125	4,16
2	NKBM – NOVAKR 1.875	3,48
3	DEUTSCHLAND – DBR 0.5	2,90
4	FRANCE – FRTR 0.5	2,80
5	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK – MAGYAR 1.375	2,59
6	REPUBLIC OF ITALY – BTPS 5	2,58
7	REPUBLIC OF CROATIA – CROATI 3	2,57
8	CESKE DRAHY – CESDRA 1.5	2,55
9	REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 4.625	2,55
10	ROMANIA – ROMANI 2.875	2,49

Infond Kratkoročne obveznice – EUR nalaga sredstva v vrednostne papirje s fiksnim donosom izdajateljev, ki imajo višjo kreditno kvaliteto. Tako so vlagatelji dobro zavarovani pred morebitno izgubo sredstev iz naslova neplačil dolžnikov, saj je ob koncu leta 2023 bilo le 4,25 % celotnega sklada naloženih v obveznice z bonitetno oceno izven naložbenega razreda. Hkrati pa sklad zaradi krajšega trajanja ponuja nizka nihanja v spremembi cen. Skoraj polovica (49,2 %) sredstev sklada je naloženih v državne obveznice, katerih bonitetna ocena se nahaja znotraj naložbenega razreda. Preostanek pa predstavljajo podjetniške obveznice (25,8 %), obveznice finančnih institucij (7 %) in podjetniški instrumenti denarnega trga (1,89 %).

V letu 2023 je sklad dosegel donosnost v višini 3,96 %, kar gre v prvi meri zasluga obrnjeni krivulji donosnosti. Donosnost obveznic krajših ročnosti so v omenjenem letu namreč bili višji kot obveznic daljših ročnosti. Pojav je značilen za obdobje povišane inflacije, saj investitorji pričakujejo višjo donosnost zaradi izgube kupne moči iz naslova rasti cen. Hkrati pa so se zahtevane donosnosti kratkoročnih obveznic dvignile nad 10–letno povprečje.

Naloga centralnih bank je zagotavljanje stabilnosti cen in ohranjanje finančne stabilnosti. S ciljem znižanja inflacije je Evropska centralna banka pomembno dvignila temeljne obrestne mere. Za primer, obrestna mera za depozit se je od začetka leta dvignila iz 2 % na 4 % do konca leta.

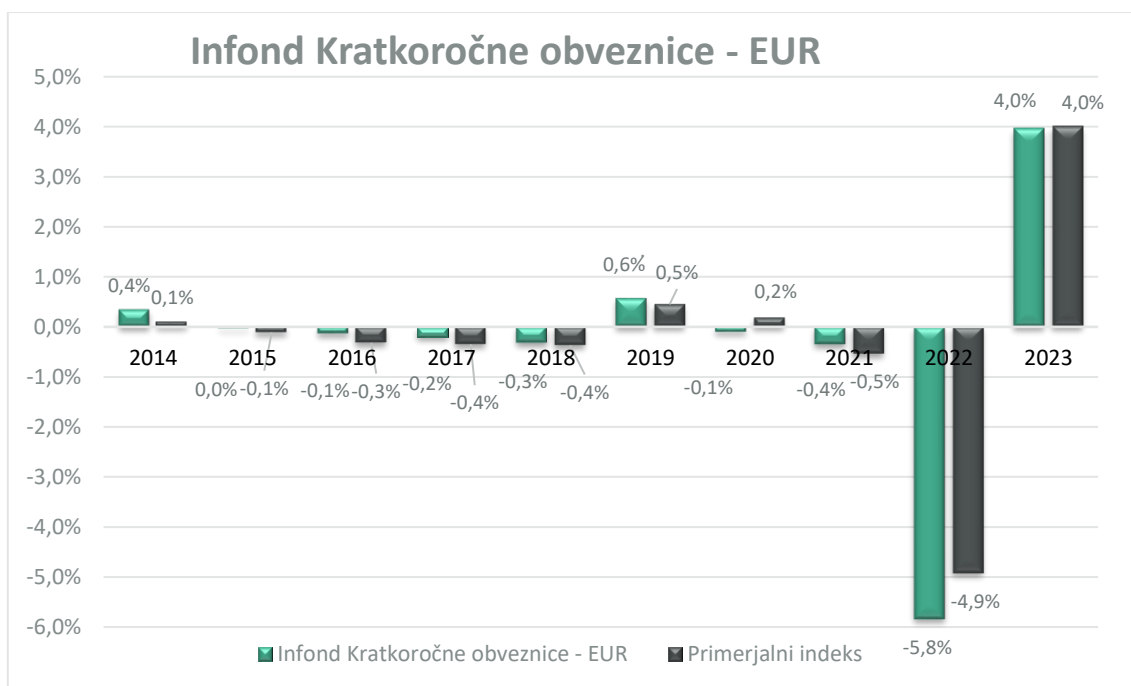
V takih razmerah ponujajo podjetniške obveznice najvišje donose, zato se je v podskladu povišal delež podjetniških obveznic in obveznic finančnih izdajateljev. Podsklad je v letu 2023 dosegel višji donos kot primerljivi indeks. Med najbolj zaslužnimi, ki so prispevali k skupnemu donosu, so bile obveznica Nove KBM, ki je ustvarila donos 11,6 % v letu 2023, obveznica češkega energetskega podjetja CEZ AS 8,4 % in obveznica Madžarske investicijske banke 7,4 %. K skupnemu donosu sklada sta skupaj več kot polovico prispevala sektorja finance 1,2 % in državni vrednostni papirji 1,1 %. V letu 2023 so tudi instrumenti denarnega trga začeli ponujati odlične donose, ki so prav tako vključeni v portfelj podsklada.

Donosnost in gibanje enote premoženja

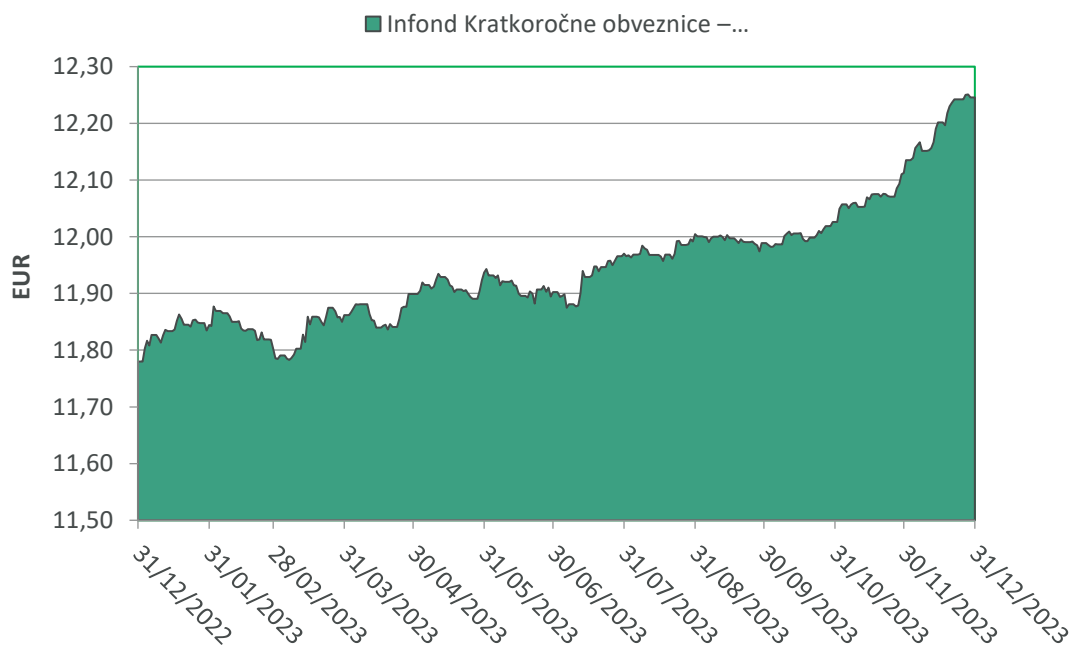
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 12,25 EUR in je v letu 2023 pridobila 3,96 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
12,25 EUR	3,84	-2,46	-1,99

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



9.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

9.3 Bilanca stanja Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	3.113.644	1.098.272
2. Depoziti pri bankah in posojila	140.000	140.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	21.919.101	14.176.149
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.270.303	1.142.806
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	29.116	92.818
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	26.472.164	16.650.045
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	307.788	10.481
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	10.031	451
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	297.757	10.030
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	9.108	7.300
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	26.155.268	16.632.264
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	26.737.336	17.676.053
b) Vplačani presežek enot premoženja	301.317	73.932
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.579.360	-15.303
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	695.975	-1.102.418
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	26.472.164	16.650.045
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

9.4 Izkaz poslovnega izida Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	337.461	407.105
2. Prihodki od dividend	24.762	28.473
3. Drugi finančni prihodki	45.907	95.070
4. Iztrženi dobički pri naložbah	56.888	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	424.405	0
6. Drugi prihodki	132	1.105
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	889.555	531.753
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	61.385	73.637
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.140	12.045
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.336	1.384
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.582	1.856
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	71.341	59.721
15. Iztržene izgube pri naložbah	18.952	164.296
16. Neiztržene izgube pri naložbah	25.925	1.315.535
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	1.919	5.697
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	193.580	1.634.171
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	695.975	-1.102.418
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	436.721	-717.283
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	135.404	-791.215
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	997.292	-1.028.486
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,33	-0,78

9.5 Izkaz denarnih tokov Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	21.466.078	27.021.420
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	12.267.488	25.526.696
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	9.198.590	1.494.724
5. Prejemki pri prodaji naložb	5.089.229	5.554.433
6. Izdatki pri nakupu naložb	15.266.226	9.106.597
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	3.810.128	2.637.208
8. Izdatki za plačilo obveznosti	816.349	99.255
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-7.183.218	-1.014.211
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	2.015.372	480.513
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.253.644	1.238.272
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	2.015.372	480.513
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.238.272	757.759

9.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	17.676.053	-717.283	791.215	0	-15.303	-1.102.418	16.632.264	
Prenos dobička	0	717.283	-791.215	0	-1.028.486	1.102.418	0	
Vplačani investicijski kuponi	22.127.211	436.721	0	0	-1.307.838	0	21.256.094	
Izplačani investicijski kuponi	-13.065.928	0	-135.404	0	772.267	0	-12.429.065	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	695.975	695.975	
Stanje 31.12.2023	26.737.336	436.721	-135.404	0	-1.579.360	695.975	26.155.268	
Stanje 01.01.2022	17.041.222	-8.732	12.811	0	44.373	-63.208	17.026.466	
Prenos dobička	0	8.732	-12.811	0	-59.129	63.208	0	
Vplačani investicijski kuponi	26.923.019	-717.283	0	0	-23.224	0	26.182.512	
Izplačani investicijski kuponi	-26.288.188	0	791.215	0	22.677	0	-25.474.296	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.102.418	-1.102.418	
Stanje 31.12.2022	17.676.053	-717.283	791.215	0	-15.303	-1.102.418	16.632.264	

9.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.411.825,3986	1.767.349,1557	-1.043.604,4616	2.135.570,0927	1.361.120,0318	2.150.400,9168	-2.099.695,5500	1.411.825,3986

9.8 Izkaz premoženja Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI		
2. DEPOZITI IN POSOJILA			140.000	0,53				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			140.000	0,53				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			140.000	0,53				
SKB BANKA D.D.	SKB - 4001754782	SI	50.000	0,19	EUR	50.000		
NLB, D.D.	NLB - OP1611600014	SI	50.000	0,19	EUR	50.000		
SPARKASSE D.D.	SPARKASSE - 54230041847	SI	40.000	0,15	EUR	40.000		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				21.919.101		83,80		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				21.425.466		81,91		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				3.172.684		12,12		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				505.738		1,93		
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				505.738		1,93		
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				505.738		1,93		
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ8	SI	5	505.738	1,67	1,93	EUR	505.738
3.1.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				2.666.946		10,19		
3.1.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				2.666.946		10,19		
3.1.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				1.755.503		6,71		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	SI	650	667.365	0,04	2,55	EUR	667.365
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	SI	1000	1.088.138	0,07	4,16	EUR	1.088.138
3.1.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				911.443		3,48		
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1.875 01/27/25	SI	9	911.443	0,30	3,48	EUR	911.443
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				18.252.782		69,79		
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				18.252.782		69,79		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				18.252.782		69,79		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				11.092.131		42,41		
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/11/25	HR	660	673.307	0,04	2,57	EUR	673.307
ROMANIA	ROMANI 2.875 10/28/24	RO	650	651.154	0,04	2,49	EUR	651.154

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.65 07/30/25	ES	400	418.745	0,00	1,60	EUR	418.745
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.95 09/03/24	BG	450	452.039	0,03	1,73	EUR	452.039
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	650	674.211	0,00	2,58	EUR	674.211
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 3.375 11/15/24	SK	500000	502.707	0,02	1,92	EUR	502.707
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.25 10/22/25	HU	500	482.157	0,05	1,84	EUR	482.157
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	MAGYAR 1.375 06/24/25	HU	700	676.323	0,09	2,59	EUR	676.323
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	500	490.494	0,03	1,88	EUR	490.494
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	400	399.516	0,02	1,53	EUR	399.516
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	550	577.562	0,00	2,21	EUR	577.562
COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4.125 05/21/24	ES	600	615.365	0,04	2,35	EUR	615.365
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 1.2 10/20/25	AT	550	539.381	0,00	2,06	EUR	539.381
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 0.5 05/25/29	FR	800000	732.791	0,00	2,80	EUR	732.791
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0.5 02/15/28	DE	80000000	759.227	0,00	2,90	EUR	759.227
EUROPEAN INVESTMENT BANK	EIB 3.5 04/15/27	LU	300	318.339	0,01	1,22	EUR	318.339
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	600000	629.906	0,00	2,41	EUR	629.906
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 0.95 05/26/27	LT	500	467.850	0,05	1,79	EUR	467.850
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	500	478.109	0,05	1,83	EUR	478.109
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 5.9 07/30/26	ES	500	552.948	0,00	2,11	EUR	552.948
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				7.160.651		27,38		
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	600	591.347	0,07	2,26	EUR	591.347
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.75 02/07/25	SE	450	443.743	0,08	1,70	EUR	443.743
VOLKSWAGEN AG	VW 3 04/06/25	DE	600	610.069	0,09	2,33	EUR	610.069
VIVENDI SE	VIVFP 0.875 09/18/24	FR	5	491.100	0,06	1,88	EUR	491.100
AMADEUS IT GROUP SA	AMSSM 2.5 05/20/24	ES	3	302.999	0,06	1,16	EUR	302.999
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.5 05/23/26	CZ	700	667.758	0,14	2,55	EUR	667.758
WELLS FARGO	WFC 1.375 10/26/26	US	500	473.854	0,03	1,81	EUR	473.854
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	300	299.233	0,04	1,14	EUR	299.233
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 1.5 10/08/27	HU	700	638.837	0,11	2,44	EUR	638.837
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBURG SA	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	600	590.882	0,06	2,26	EUR	590.882
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF 3.75 06/05/27	FR	6	613.702	0,06	2,35	EUR	613.702
INTRUM AB	INTRUM 3.5 07/15/26	SE	600	521.273	0,08	1,99	EUR	521.273
ORSTED AS	ORSTED 2.25 06/14/28	DK	500	487.203	0,08	1,86	EUR	487.203
MVM ENERGETIKA ZRT	MVMHU 0.875 11/18/27	HU	500	428.651	0,10	1,65	EUR	428.651
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				493.635		1,89		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				493.635		1,89		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI
GEN-I, D.O.O.	GEN12	SI	5	493.635	1,00	1,89	EUR	493.635
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.270.303		4,87		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				1.270.303		4,87		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.270.303		4,87		
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YEAR EURO GOVERNMENT	SYB3 GY	IE	4800	244.675	0,05	0,95	EUR	244.675
ISHARES BARCLAYS EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5YR UCITS ETF	EUNS GY	IE	3000	316.680	0,03	1,21	EUR	316.680
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	5100	480.828	0,01	1,84	EUR	480.828
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	1000	228.120	0,02	0,87	EUR	228.120
PREMOŽENJE SKUPAJ				23.329.404		89,20		
1 DENARNA SREDSTVA				2.796.748		10,69		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				2.796.748		10,69		
8 TERJATVE				29.116		0,11		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				29.111		0,11		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				5		0,00		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				26.155.268		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	81,91 %	21.425.466
A	14,06 %	3.678.022
AA	7,27 %	1.902.078
AAA	4,12 %	1.077.565
BBB	50,28 %	13.149.442
BB	4,25 %	1.112.621

9.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad

9.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	61.385	73.637
Stroški provizije skrbniku	10.140	12.045
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.582	1.856
Stroški plačilnega prometa	1.909	5.697
Stroški revidiranja letnega poročila	1.336	1.384
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	10	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	77.362	94.619

9.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

9.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

9.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Izdajatelj	Naziv VP	Št. Lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1.875 01/27/25	9	19.710
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1.875 01/27/25	9	30.510
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1.875 01/27/25	9	19.710

Družba je dne 24. 04. 2023, 13. 07. 2023 in 19. 12. 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadne obveznice izdajatelja NOVA KBM d.d. z oznako NOVAKR 1.875 01/27/25. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 3,48 % čiste vrednosti podsklada. Obveznica kotira na Ljubljanski borzi, vendar je trgovanje neredno in kaže vse znake nedelujočega trga. Zato je družba izvedla skupno ovrednotenje na podlagi uporabe metode diskontiranih denarnih tokov. Učinek skupnega ovrednotenja je prikazan v tabeli.

9.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA			IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20. 11. 2023	82.843,8642	12,0709	04. 07. 2023	76.543,9255	11,8958
30. 03. 2023	75.948,7262	11,8501	06. 02. 2023	75.907,7213	11,8651
24. 02. 2023	56.450,0393	11,8187	03. 02. 2023	60.000,0000	11,8693
10. 03. 2023	53.747,0256	11,8023	03. 03. 2023	56.450,0393	11,7907
08. 03. 2023	42.422,1342	11,7863	17. 04. 2023	53.747,0256	11,8429

9.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	297.757	10.030
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	126.151	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	171.606	10.030
Druge poslovne obveznosti	297.757	10.030

9.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 10,72 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

9.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

9.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

9.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

10 INFOND MEGATRENDI, delniški podsklad razvitih trgov

10.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Megatrendi kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, od tega 80 % na razvitih delniških trgih.

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije. Med glavnimi megatrendi izpostavljamo staranje prebivalstva, klimatske spremembe in pomanjkanje virov, urbanizacijo, eksponenten tehnološki razvoj in rast svetovnega premoženja. Podsklad investira v družbe, ki jih odlikujejo prebojne inovacije in delujejo na naslednjih področjih: obnovljivi viri energije, električna vozila, inovacije na področju medicine in sintetične biologije, računalništvo v oblaku, tehnološke inovacije in nove tehnologije, 3D tiskanje, spletna varnost, digitalizacija, finančne tehnologije (Fintech), tehnologija veriženja blokov, umetna inteligenca, navidezna resničnost, robotika, spletna prodaja in podobno.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7. Namenjen je vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada je 5 let in več.

Podsklad	Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6545 175, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	20. 06. 2008
Naložbena usmeritev	panožno usmerjen v sektorja trajnih in osnovnih potrošnih dobrin
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,43 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	2.650.642	1.859.961
Število izdanih enot premoženja	1.841.286	1.619.844
Število imetnikov investicijskih kuponov	601	568

10.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Megatrendi je leto zaključil z rastjo vrednosti enote premoženja v višini 25,38 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 2.650.642 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 1.859.961 EUR, je bila višja za 42,5 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ENOVIX	5,56
2	PALANTIR TECHNOLOGIES	4,69
3	ENPHASE ENERGY	4,51
4	PILBARA MINERALS	4,31
5	CROWDSTRIKE HOLDINGS	3,92
6	ASML HOLDING	3,6
7	ADYEN	3,52
8	LAM RESEARCH	3,48
9	ALBEMARLE	3,45
10	KLA – TENCOR	3,37

Po lanskem rekordnem padcu vrednosti enote premoženja, ko je sklad Infond Megatrendi izgubil kar 40 % vrednosti, je prišlo v 2023 do velikega preobrata na delniških trgih z neverjetno eksplozijo tehnoloških delnic, ki so na krilih evforije, povezane z umetno inteligenco, in v evrih pridobile več kot 31 %. Na svetovnih borzah je v letu 2023 je vroča investicijska zgodba popolnoma zasenčila sicer zelo dinamično makroekonomsko in geopolitično dogajanje. Generativna umetna inteligenca z naprednimi digitalnimi klepetalniki in drugimi orodji spreminja podobo sveta in ustvarja nove priložnosti na vseh področjih znanosti, tehnologije in medicine.

Pričakovani inovacijski preboji in nove tehnologije, ki bodo nastale na temelju umetne inteligence, ustvarjajo idealno okolje za tematske investicijske sklade, kot je Infond Megatrendi, ki ima več kot polovico naložb sklada usmerjenih v sektor informacijske tehnologije, od tega 33 % v programsko opremo in storitve, kjer so največje naložbe Palantir (umetna inteligenca), Crowdstrike (kibernetska varnost) in Datadog (opazovanje aplikacij v računalniškem oblaku), 21 % portfelja pa je investirane v polprevodnike, med katerimi izpostavljam Enphase Energy (solarne celice), ter ASML, Lam Research in KLA, ki spadajo med vodilne družbe na področju specialne opreme za izdelavo polprevodnikov.

Ob izraziti prevladi naložb v sektor informacijske tehnologije so med posameznimi naložbami k nadpovprečnemu donosu sklada največ prispevale delnice Nvidia, Microstrategy, Crowdstrike in Lam Research, med neuspehi pa izpostavljam litijeve naložbe iz sektorja materiali (Albemarle in Pilbara Minerals) ter družbi Origin Materials in Moderna.

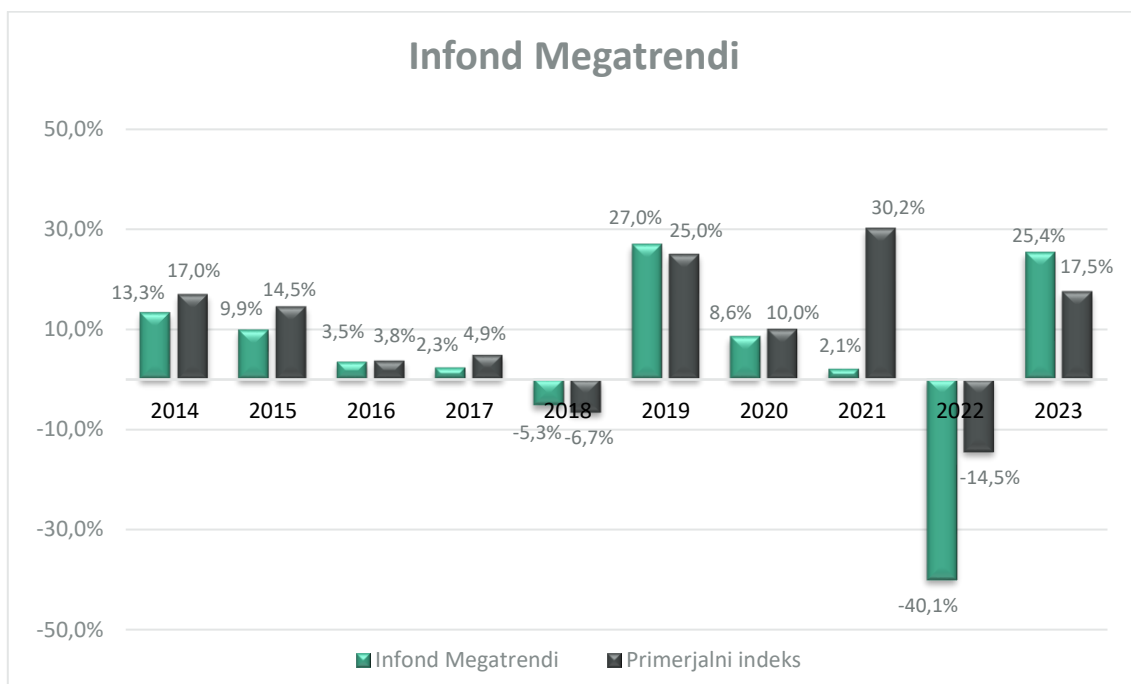
Podsklad ima sredstva naložena v nekaj več kot 40 družbah, kar pomeni, da je prišlo v letu 2023 do načrtne koncentracije portfelja, ki je bil konec lanskega leta razpršen na 70 naložb. Portfelj sklada bo še naprej sestavljala kombinacija že uveljavljenih inovativnih družb s trajnimi konkurenčnimi prednostmi in dinamičnih manjših družb v začetnih fazah eksponentne rasti.

Donosnost in gibanje enote premoženja

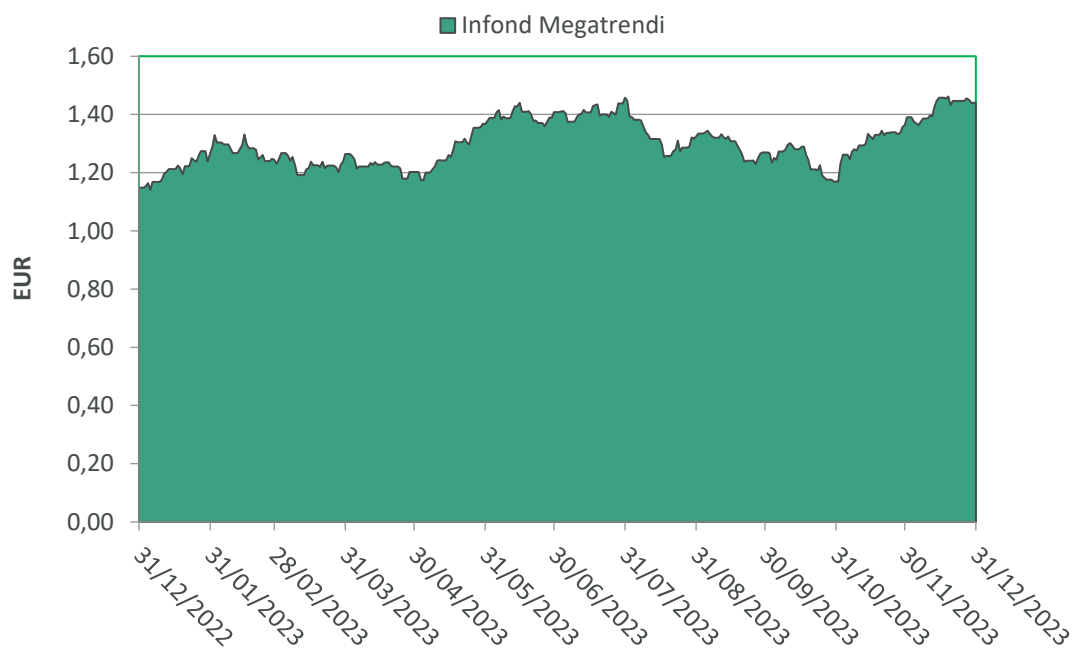
Vrednost enote premoženja je na dan 29. 12. 2023 znašala 1,44 EUR in je v letu 2023 porasla za 25,38 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
1,44 EUR	24,61	-23,45	6,30

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



10.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

10.3 Bilanca stanja Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	133.405	118.248
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.523.741	1.781.373
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	479	360
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	2.657.625	1.899.981
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.290	36.118
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	452	357
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.838	35.761
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	4.693	3.902
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.650.642	1.859.961
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.841.287	1.619.844
b) Vplačani presežek enot premoženja	36.676	14.985
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	272.936	1.483.438
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	499.743	-1.258.306
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	2.657.625	1.899.981
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

10.4 Izkaz poslovnega izida Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	8.775	5.951
3. Drugi finančni prihodki	17.351	227.345
4. Iztrženi dobički pri naložbah	213.532	15.031
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	672.736	32.850
6. Drugi prihodki	0	24
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	912.394	281.201
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	52.918	52.929
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.780	1.704
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	180	162
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.431	7.713
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	73.014	31.913
15. Iztržene izgube pri naložbah	152.335	504.126
16. Neiztržene izgube pri naložbah	125.729	937.447
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.264	3.513
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	412.651	1.539.507
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	499.743	-1.258.306
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	84.067	-752.820
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	47.391	-767.805
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	536.419	-1.243.321
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,27	-0,78

10.5 Izkaz denarnih tokov Infond Megatrendi, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	752.744	2.095.197
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	492.700	1.684.499
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	260.044	410.698
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.436.981	1.747.371
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.765.859	2.548.626
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	548.472	1.124.532
8. Izdatki za plačilo obveznosti	464.481	789.757
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-244.887	-466.480
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	15.157	-55.782
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	133.405	118.248
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	15.157	-55.782
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	118.248	174.030

10.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	1.619.844	-752.820	767.805	0	1.483.438	-1.258.306	1.859.961
Prenos dobička	0	752.820	-767.805	0	-1.243.321	1.258.306	0
Vplačani investicijski kuponi	580.602	84.067	0	0	86.046	0	750.715
Izplačani investicijski kuponi	-359.159	0	-47.391	0	-53.227	0	-459.777
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	499.743	499.743
Stanje 31.12.2023	1.841.287	84.067	-47.391	0	272.936	499.743	2.650.642
Stanje 01.01.2022	1.434.574	93.027	-8.088	0	1.258.141	-29.312	2.748.342
Prenos dobička	0	-93.027	8.088	0	55.627	29.312	0
Vplačani investicijski kuponi	1.482.934	-752.820	0	0	1.358.070	0	2.088.184
Izplačani investicijski kuponi	-1.297.664	0	767.805	0	-1.188.400	0	-1.718.259
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.258.306	-1.258.306
Stanje 31.12.2022	1.619.844	-752.820	767.805	0	1.483.438	-1.258.306	1.859.961

10.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.619.843,6399	580.600,9937	-359.158,7922	1.841.285,8414	1.434.574,2621	1.482.933,0908	-1.297.663,7130	1.619.843,6399

10.8 Izkaz premoženja Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.523.741		95,21		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.523.741		95,21		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.523.741		95,21		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				2.523.741		95,21		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				2.523.741		95,21		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				2.523.741		95,21		
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	52	73.955	0,00	2,79	USD	81.720
WORKDAY INC	WDAY US	US	190	47.467	0,00	1,79	USD	52.451
SHOPIFY INC	SHOP US	CA	1.000	70.498	0,00	2,66	USD	77.900
MICROSTRATEGY INC	MSTR US	US	140	80.024	0,00	3,02	USD	88.427
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	80	93.328	0,00	3,52	EUR	93.328
ZSCALER INC	ZS US	US	380	76.193	0,00	2,87	USD	84.193
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	CRWD US	US	450	103.976	0,00	3,92	USD	114.894
MONGODB INC	MDB US	US	120	44.400	0,00	1,68	USD	49.062
CLOUDFLARE INC	NET US	US	960	72.334	0,00	2,73	USD	79.930
TRADE DESK INC	TTD US	US	300	19.537	0,00	0,74	USD	21.588
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ALNY US	US	100	17.322	0,00	0,65	USD	19.141
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	110	40.505	0,00	1,53	USD	44.758
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	REGN US	US	40	31.793	0,00	1,20	USD	35.132
MODERNA INC	MRNA US	US	210	18.900	0,00	0,71	USD	20.885
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	190	24.019	0,00	0,91	USD	26.541
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	300	10.205	0,00	0,39	HKD	88.080
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	PLTR US	US	8.000	124.308	0,00	4,69	USD	137.360
CRONOS GROUP INC	CRON US	CA	7.000	13.240	0,00	0,50	USD	14.630
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	700	91.526	0,00	3,45	USD	101.136
REPLIGEN CORP	RGEN US	US	110	17.899	0,00	0,68	USD	19.778
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	900	32.785	0,00	1,23	JPY	5.125.500
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	140	95.438	0,00	3,60	EUR	95.438
SERVICENOW INC	NOW US	US	80	51.149	0,00	1,93	USD	56.519

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	490	89.072	0,00	3,36	EUR	89.072
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	390	46.585	0,00	1,76	USD	51.476
NVIDIA CORP	NVDA US	US	140	62.743	0,00	2,37	USD	69.331
IONIS PHARMACEUTICALS INC	IONS US	US	700	32.048	0,00	1,21	USD	35.413
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	250	66.715	0,00	2,52	USD	73.720
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	US	150	10.043	0,00	0,38	USD	11.097
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	PACB US	US	3.500	31.072	0,00	1,17	USD	34.335
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	400	37.647	0,00	1,42	USD	41.600
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	200	61.061	0,00	2,30	USD	67.472
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	US	130	92.148	0,00	3,48	USD	101.824
KLA-TENCOR CORP	KLAC US	US	170	89.431	0,00	3,37	USD	98.821
DATADOG INC	DDOG US	US	710	77.991	0,00	2,94	USD	86.180
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	CDNS US	US	250	61.622	0,00	2,32	USD	68.093
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DK	2.400	69.009	0,00	2,60	DKK	514.320
PILBARA MINERALS LTD	PLS AU	AU	47.000	114.155	0,00	4,31	AUD	185.650
ENOVIX CORP	ENVX US	US	13.000	147.294	0,01	5,56	USD	162.760
ENPHASE ENERGY INC	ENPH US	US	1.000	119.584	0,00	4,51	USD	132.140
SOITEC	SOI FP	FR	400	64.720	0,00	2,44	EUR	64.720
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.523.741		95,21		
1 DENARNA SREDSTVA				126.422		4,77		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				126.422		4,77		
8 TERJATVE				479		0,02		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				479		0,02		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				2.650.642		100,00		

10.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Megatrendi, delniški podsklad

10.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	52.918	52.929
Stroški provizije skrbniku	1.780	1.704
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	4.431	7.713
Stroški plačilnega prometa	2.260	3.511
Stroški revidiranja letnega poročila	180	162
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	4	2
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	61.573	66.021

10.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

10.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

10.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
Rockley Photonics Holdings	RKLY US/ RKLYQ US	6.000	-1.283

Družba je v januarju 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadnih delnic družbe Rockley Photonics Holdings z oznako RKLY US/RKLYQ US. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 0,00 % čiste vrednosti podsklada. Trgovanje je bilo zaustavljeno zaradi zaustavitve trgovanja s tem vrednostnim papirjem na lokalni borzi izdajatelja. Delnica RKLYQ US je bila zaradi sprožitve stečaja umaknjena z NY borze. Delnice so bile zaradi stečaja izbrisane.

10.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09. 03. 2023	81.506,2352	1,2269
09. 02. 2023	70.043,1526	1,2815
17. 02. 2023	38.946,8765	1,2838
27. 10. 2023	16.943,2653	1,1760
03. 07. 2023	15.323,6495	1,4106

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05. 04. 2023	70.043,1526	1,2131
21. 11. 2023	47.915,6684	1,3288
24. 03. 2023	25.000,0000	1,2247
24. 03. 2023	25.000,0000	1,2247
07. 07. 2023	12.102,6984	1,3749

10.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	1.838	35.761
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	1.000	2.000
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	838	33.761
Druge poslovne obveznosti	1.838	35.761

10.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

10.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

10.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

10.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

11 INFOND NALOŽBENI CILJ 2040, podsklad ciljnega datuma

11.1 Predstavitev podsklada

Podsklad je upravljan kot podsklad, katerega ciljni datum je leto 2040. Namenjen je vlagatelju, ki bo prihranke dvignil v obdobju po letu 2040. Družba bo skozi obdobje poslovanja sklada prilagajala delež posamezne vrste naložb v strukturi naložb, in sicer od pretežno delniških naložb ob ustanovitvi do pretežno obvezniških in drugih manj tveganih naložb na oz. po ciljnem datumu. Po letu 2040 se naložbena politika sklada bistveno ne spreminja.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Podsklad ciljnega datuma Infond Naložbeni cilj 2040 je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma
Številka transakcijskega računa sklada	S156 1010 0005 6547 115, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	09. 01. 2017
Naložbena usmeritev	podsklad ciljnega datuma - ni geografsko ali sektorsko omejen
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	padajoča, 1,75 % do 2023
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	1,94 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	3.892.070	2.798.768
Število izdanih enot premoženja	266.762	217.769
Število imetnikov investicijskih kuponov	683	595

11.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Podsklad ciljnega datuma Infond Naložbeni cilj 2040 je leto 2023 zaključil s 13,52 % donosom. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 3.892.070 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 2.798.768 EUR, je višja za 39,06 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ISHARES EURO AGGREGATE BOND	4,46
2	ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	3,62
3	MICROSOFT	3,58
4	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 EURO GOVERNMENT BOND	3,01
5	APPLE	3,00
6	REPUBLIKA SLOVENIJA – DZ105	2,52
7	ISHARES EURO CORPORATE BOND EX – FINANCIALS	1,96
8	SALESFORCE.COM	1,77
9	AMAZON	1,63
10	ROCHE HOLDING	1,61

Leto 2023 je bilo znova pozitivno za oba glavna naložbena razreda. Svetovni delniški indeks MSCI ACWI je v preteklem letu pridobil dobrih 16 %, merjeno v evrih, kar je osmo najbolj donosno leto po letu 2000. K večini donosa je prispevalo tako imenovanih veličastnih 7 (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia in Tesla), katerih vrednost se je podvojila. Obveznice so dosegle donos približno 7 %, merjeno v evrih, in tako ostale zanesljiv blažilec nihajnosti v razpršenih portfeljih.

Leto ni minilo brez šokov. Gestrateško tveganje se je z vojno na Bližnjem vzhodu še povečalo, glavna skrb vlagateljev pa je bila povezana s previsoko inflacijo. Z višjimi obrestnimi merami so se ji usklajeno zoperstavile centralne banke v razvitem delu sveta (z izjemo Japonske). Spomladi so visoke obrestne mere sprožile nezaupanje varčevalcev in povzročile propad nekaterih manjših regionalnih bank v ZDA. Nezaupanje se je delno razširilo tudi na staro celino in ogrozilo poslovanje ene najstarejših bank v Švici, Credit Suisse, ki jo je kupila druga švicarska banka UBS. Z dodatnimi jamstvi centralnih bank se je »mini bančna kriza« hitro umirila.

Ameriško gospodarstvo je kljub dvigom ključnih obrestnih mer ostalo presenetljivo odporno in doseglo gospodarsko rast nad 5 % v tretjem četrtletju. Dezinflacija je postala močan trend, kar povečuje možnost redko videnege "mehkega pristanka". Podobna zgodba se je odvila v 90. letih, v katerih je ameriško gospodarstvo pod vplivom »internetne« revolucije doživljalo zlata leta. Vzporednico s slednjo pa je v obliki tehnološke revolucije z umetno inteligenco, ki naj bi dolgoročno pospešila gospodarsko rast in dvignila produktivnost. Razočaranje leta so nedvomno trgi v razvoju. Predvsem Kitajska. Kitajski delniški trg je zaznamovalo razočaranje, saj je država zapravila svojo močno rast in se slabše soočila z izzivi.

Na vrhu v letu 2023 znova najdemo tehnološke delnice, ki so si v 2022 očitno vzele le enoletni predah. Z donosom prek 40 % so bile z naskokom najboljši sektor. Glavno gonilo je bila umetna inteligenca pa tudi večja disciplina pri stroških. Na repu pa najdemo tri sektorje, ki so znani po svojih defenzivnih lastnostih: zdravstvo, osnovne potrošne dobrine in javna oskrba.

K donosu podsklada so največ prispevale delnice družbe Meta Platforms, bivši Facebook (+194 %), sledile so delnice družb Salesforce in Mercadolibre, ki so porasle za 98,5 % in 85,7 %. Na repu med naložbami najdemo družbi Meituan, ki je izgubila 53 % svoje vrednosti, in JD.com, ki je nižje za 48,9 %.

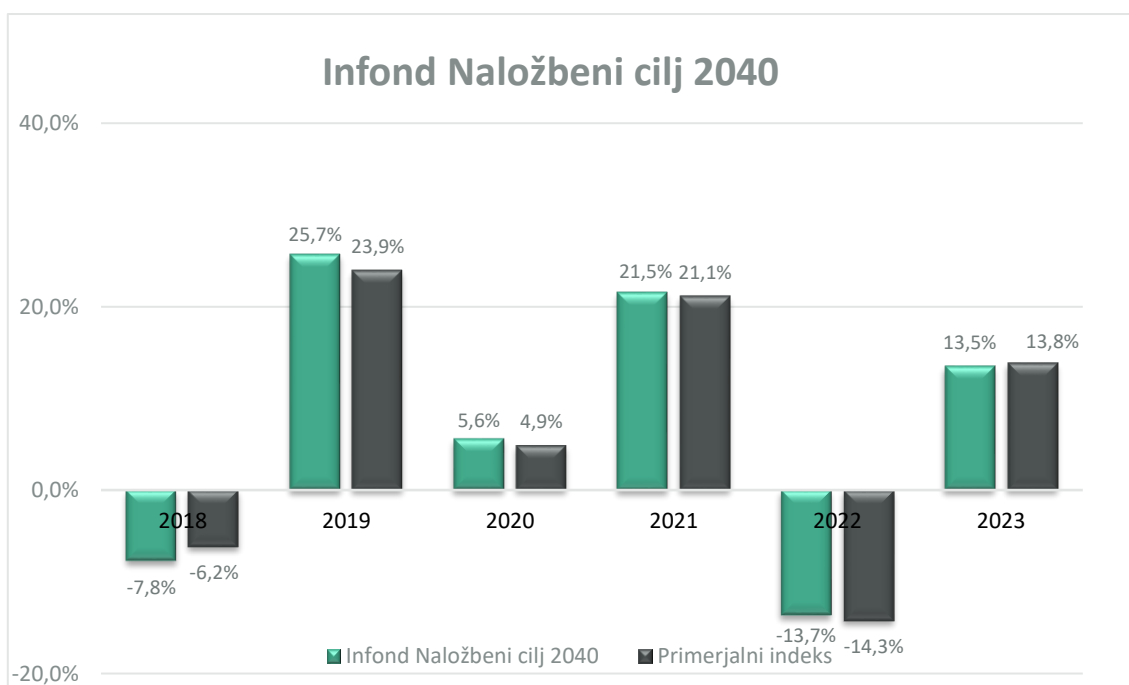
Infond Naložbeni cilj 2040 je imel ob koncu leta sredstva naložena v 122 naložbah. Med naložbami največji del predstavlja regija Severne Amerike z 42,3 %. Sledi Evropa s 16,5 % in trgi v razvoju z 8,5 %. Največji delež med sektorji predstavlja informacijska tehnologija (16,6 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

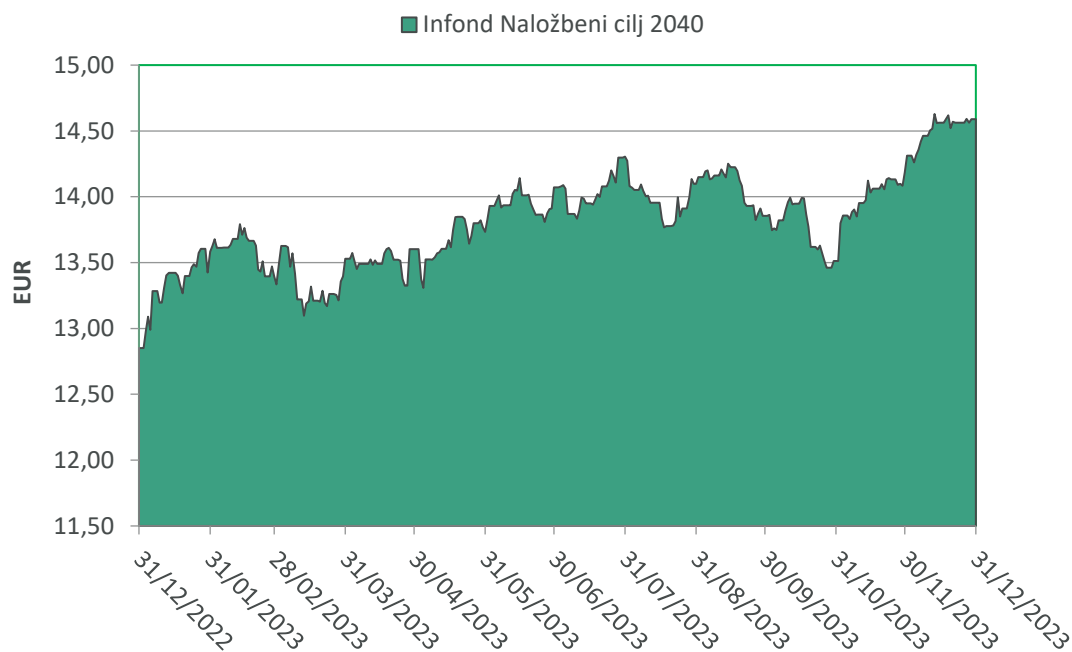
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 14,59 EUR.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
14,59 EUR	12,90	19,54	58,88

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2023



11.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

- odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
- izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
- spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
- pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction»).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

11.3 Bilanca stanja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	267.436	225.702
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.800.800	2.055.207
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	827.181	518.559
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	2.488	3.679
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	3.897.905	2.803.147
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	445	112
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	295	112
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	150	0
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	5.390	4.267
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.892.070	2.798.768
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.667.635	2.177.695
b) Vplačani presežek enot premoženja	47.142	-71.746
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	760.804	1.065.888
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	416.489	-373.069
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	3.897.905	2.803.147
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

11.4 Izkaz poslovnega izida Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1.657	0
2. Prihodki od dividend	52.864	43.035
3. Drugi finančni prihodki	19.697	118.935
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.630	2.499
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	579.756	90.503
6. Drugi prihodki	12	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	657.616	254.973
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	58.387	45.047
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.485	1.833
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	225	164
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.247	2.922
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	83.867	30.401
15. Iztržene izgube pri naložbah	9.098	38.536
16. Neiztržene izgube pri naložbah	81.045	505.169
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.773	3.970
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	241.127	628.042
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	416.489	-373.069
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	54.002	-78.304
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	6.860	-6.558
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	463.631	-444.815
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,56	-1,71

11.5 Izkaz denarnih tokov Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	771.934	774.711
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	93.067	64.218
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	678.867	710.493
5. Prejemki pri prodaji naložb	116.367	147.657
6. Izdatki pri nakupu naložb	899.487	1.178.257
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	213.384	401.353
8. Izdatki za plačilo obveznosti	67.397	70.265
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-637.133	-699.512
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	41.734	10.981
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	267.436	225.702
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	41.734	10.981
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	225.702	214.721

11.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	2.177.695	-78.304	6.558	0	1.065.888	-373.069	2.798.768	
Prenos dobička	0	78.304	-6.558	0	-444.815	373.069	0	
Vplačani investicijski kuponi	558.499	54.002	0	0	159.284	0	771.785	
Izplačani investicijski kuponi	-68.559	0	-6.860	0	-19.553	0	-94.972	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	416.489	416.489	
Stanje 31.12.2023	2.667.635	54.002	-6.860	0	760.804	416.489	3.892.070	
Stanje 01.01.2022	1.653.448	77.982	-5.290	0	372.895	363.706	2.462.741	
Prenos dobička	0	-77.982	5.290	0	436.398	-363.706	0	
Vplačani investicijski kuponi	572.702	-78.304	0	0	280.312	0	774.710	
Izplačani investicijski kuponi	-48.455	0	6.558	0	-23.717	0	-65.614	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-373.069	-373.069	
Stanje 31.12.2022	2.177.695	-78.304	6.558	0	1.065.888	-373.069	2.798.768	

11.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
217.768,6768	55.849,6133	-6.855,8749	266.762,4152	165.344,3409	57.269,8440	-4.845,5081	217.768,6768

11.8 Izkaz premoženja Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.800.800		71,97		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.702.730		69,45		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				2.702.730		69,45		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				2.702.730		69,45		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				2.702.730		69,45		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				2.702.730		69,45		
APPLE INC.	AAPL US	US	670	116.738	0,00	3,00	USD	128.995
CHEVRON CORP	CVX US	US	170	22.948	0,00	0,59	USD	25.357
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	460	58.151	0,00	1,49	USD	64.257
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	220	33.866	0,00	0,87	USD	37.422
PEPSICO INC	PEP US	US	65	9.991	0,00	0,26	USD	11.040
VINCI SA	DG FP	FR	265	30.130	0,00	0,77	EUR	30.131
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	150	12.256	0,00	0,31	USD	13.544
BP PLC	BP/ LN	GB	1.200	6.437	0,00	0,17	GBP	5.594
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	238	62.841	0,00	1,61	CHF	58.191
META PLATFORMS INC	META US	US	125	40.041	0,00	1,03	USD	44.245
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	200	18.096	0,00	0,46	USD	19.996
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	3.610	48.829	0,00	1,25	EUR	48.829
L'OREAL	OR FP	FR	30	13.519	0,00	0,35	EUR	13.520
SANOFI	SAN FP	FR	410	36.802	0,00	0,95	EUR	36.802
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	180	30.586	0,00	0,79	EUR	30.586
MASTERCARD, INC.	MA US	US	110	42.458	0,00	1,09	USD	46.916
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	410	139.526	0,00	3,58	USD	154.176
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	450	28.166	0,00	0,72	EUR	28.166
BLACKROCK	BLK US	US	42	30.856	0,00	0,79	USD	34.096
COMCAST CORP	CMCSA US	US	320	12.699	0,00	0,33	USD	14.032
SALESFORCE INC	CRM US	US	290	69.059	0,00	1,77	USD	76.311
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	100	22.228	0,00	0,57	USD	24.562
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	1.530	18.160	0,00	0,47	EUR	18.161

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	380	12.964	0,00	0,33	USD	14.326
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	335	18.257	0,00	0,47	USD	20.174
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	530	34.740	0,00	0,89	USD	38.388
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	65	38.828	0,00	1,00	USD	42.905
NOVARTIS AG	NOVN SW	CH	115	10.540	0,00	0,27	CHF	9.760
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	180	32.345	0,00	0,83	USD	35.741
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	110	14.383	0,00	0,37	USD	15.893
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	460	63.251	0,00	1,63	USD	69.892
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	800	17.260	0,00	0,44	USD	19.072
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	210	29.354	0,00	0,75	EUR	29.354
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	1.910	41.543	0,00	1,07	EUR	41.543
EOG RESOURCES	EOG US	US	110	12.040	0,00	0,31	USD	13.305
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	140	10.905	0,00	0,28	USD	12.050
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	350	16.483	0,00	0,42	USD	18.214
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	2.200	9.010	0,00	0,24	HKD	77.770
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	550	18.708	0,00	0,48	HKD	161.480
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	320	11.657	0,00	0,31	JPY	1.822.400
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	30	11.920	0,00	0,32	JPY	1.863.600
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	160	15.938	0,00	0,41	USD	17.611
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	90	38.408	0,00	0,99	USD	42.440
VENTAS	VTR US	US	435	19.620	0,00	0,50	USD	21.680
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	85	16.132	0,00	0,41	USD	17.825
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	160	38.712	0,00	0,99	EUR	38.712
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	210	18.246	0,00	0,47	USD	20.162
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	80	11.348	0,00	0,29	USD	12.539
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	530	19.663	0,00	0,52	JPY	3.074.000
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	420	12.998	0,00	0,33	GBP	11.296
ADOBE INC	ADBE US	US	65	35.094	0,00	0,90	USD	38.779
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	355	52.068	0,00	1,34	USD	57.535
LINDE PLC	LIN US	US	65	24.159	0,00	0,62	USD	26.696
BOEING COMPANY	BA US	US	50	11.795	0,00	0,30	USD	13.033
SERVICENOW INC	NOW US	US	90	57.542	0,00	1,48	USD	63.584
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	16	21.691	0,00	0,56	USD	23.968
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	106	15.279	0,00	0,39	USD	16.884
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	68	27.109	0,00	0,70	USD	29.955

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	900	39.609	0,00	1,02	JPY	6.192.000
ABBVIE INC.	ABBV US	US	261	36.604	0,00	0,94	USD	40.447
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	40	10.703	0,00	0,27	USD	11.827
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	120	16.185	0,00	0,42	USD	17.885
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	90	12.806	0,00	0,33	USD	14.151
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	200	17.155	0,00	0,45	JPY	2.682.000
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	960	15.716	0,00	0,40	USD	17.366
RTX CORPORATION	RTX US	US	201	15.305	0,00	0,39	USD	16.912
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	40	7.815	0,00	0,20	USD	8.635
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	785	30.263	0,00	0,78	USD	33.441
ENEL SPA	ENEL IM	IT	3.590	24.161	0,00	0,62	EUR	24.161
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	460	3.751	0,00	0,10	USD	4.145
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	130	17.240	0,00	0,44	USD	19.050
NESTLE SA	NESN SW	CH	300	31.591	0,00	0,81	CHF	29.253
CONSTELLATION BRANDS INC	STZ US	US	100	21.878	0,00	0,56	USD	24.175
KKR & CO INC	KKR US	US	445	33.365	0,00	0,86	USD	36.868
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	200	41.879	0,00	1,08	USD	46.276
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	55	10.258	0,00	0,26	EUR	10.258
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	530	49.882	0,00	1,28	USD	55.120
MEITUAN	3690 HK	CN	655	6.215	0,00	0,16	HKD	53.645
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	2.650	23.211	0,00	0,60	HKD	200.340
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	30	42.666	0,00	1,10	USD	47.146
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	270	14.126	0,00	0,36	USD	15.609
LOWE'S	LOW US	US	50	10.070	0,00	0,26	USD	11.128
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	220	39.992	0,00	1,03	EUR	39.992
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	750	0	0,00	0,00	USD	0
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	3.000	18.869	0,00	0,48	USD	20.850
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	270	14.841	0,00	0,38	USD	16.400
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	340	17.332	0,00	0,45	USD	19.152
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	250	24.665	0,00	0,63	USD	27.255
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	636	0	0,00	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	4	0	0,00	0,00	USD	0
UNILEVER	UNA NA	NL	270	11.840	0,00	0,30	EUR	11.841
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	6	19.261	0,00	0,49	USD	21.283
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	40	29.344	0,00	0,75	EUR	29.344

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
THALES SA	HO FP	FR	110	14.735	0,00	0,38	EUR	14.735
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	110	35.505	0,00	0,91	USD	39.233
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	52	35.448	0,00	0,91	EUR	35.448
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	4.200	16.055	0,00	0,42	MXN	300.594
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	480	13.757	0,00	0,36	NOK	154.632
BYD CO LTD	1211 HK	CN	1.000	24.840	0,00	0,64	HKD	214.400
DSM-FIRMENICH AG	DSFIR NA	CH	90	8.280	0,00	0,21	EUR	8.280
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	50	13.343	0,00	0,34	USD	14.744
NVIDIA CORP	NVDA US	US	30	13.445	0,00	0,35	USD	14.857
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	60	31.652	0,00	0,81	USD	34.975
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	420	26.271	0,00	0,67	EUR	26.271
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	150	15.756	0,00	0,40	USD	17.411
SANDOZ GROUP AG	SDZ SW	CH	23	672	0,00	0,02	CHF	622
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				98.070		2,52		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				98.070		2,52		
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ105	SI	100	98.070	0,17	2,52	EUR	98.070
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				827.181		21,25		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				615.887		15,82		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				615.887		15,82		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	700	76.279	0,01	1,96	EUR	76.279
ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG	EUN4 GY	IE	1.580	173.579	0,01	4,46	EUR	173.579
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	225	51.327	0,00	1,32	EUR	51.327
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	600	56.568	0,00	1,45	EUR	56.568
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YEAR EURO GOVERNMENT	SYB3 GY	IE	2.300	117.240	0,02	3,01	EUR	117.240
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUNH GY	IE	1.250	140.894	0,00	3,62	EUR	140.894
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				211.294		5,43		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				211.294		5,43		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	585	33.956	0,00	0,87	USD	37.522
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	550	20.014	0,00	0,51	USD	22.116
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IXJ US	US	260	20.405	0,00	0,52	USD	22.547
ISHARES GLOBAL REIT ETF	REET US	US	1.650	36.106	0,00	0,93	USD	39.897
ISHARES GLOBAL ENERGY	IXC US	US	600	21.236	0,00	0,55	USD	23.466
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	IXG US	US	400	28.445	0,01	0,73	USD	31.432
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	355	28.612	0,00	0,74	USD	31.616
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF	EWA US	US	510	11.234	0,00	0,29	USD	12.413

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ISHARES MSCI CANADA ETF	EWC US	US	340	11.286	0,00	0,29	USD	12.471
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.627.981		93,22		
1 DENARNA SREDSTVA				261.601		6,72		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				261.601		6,72		
8 TERJATVE				2.488		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.488		0,06		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				3.892.070		100,00		

11.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

11.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	58.387	45.047
Stroški provizije skrbniku	2.485	1.833
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.247	2.922
Stroški plačilnega prometa	3.769	3.968
Stroški revidiranja letnega poročila	225	164
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	4	2
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	67.117	53.936

11.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

11.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

11.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

11.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
03. 08. 2023	650,5764	14,0696
16. 01. 2023	372,5422	13,4213
04. 10. 2023	290,2609	13,7610
15. 11. 2023	285,8323	14,0326
05. 05. 2023	147,8732	13,5251

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
25. 07. 2023	1.456,0068	14,2004
01. 06. 2023	734,1874	13,8254
24. 02. 2023	522,5909	13,3948
18. 07. 2023	465,2810	13,9793
06. 10. 2023	427,0000	13,8202

11.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	150	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	150	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti	150	0

11.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 2,52 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

11.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

11.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

11.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

12 INFOND OBVEZNIŠKI – EUR, obvezniški podsklad

12.1 Predstavitev podsklada

Obvezniški podsklad Infond Obvezniški – EUR ima najmanj 80 % sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga. Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški sklad – EUR, saj ima več kot 70 % sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Portfelj panožno in geografsko ni omejen. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam sklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 2 od 7.

Namenjen je vlagateljem, ki pričakujejo nizko naložbeno tveganje, vlagateljem, ki pričakujejo stalno unovčljivost naložbe ter kot dopolnilni podsklad za zniževanje naložbenega tveganja v osebni portfelju. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada je 3 leta in več.

Podsklad	Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6544 787, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	14. 08. 2010
Naložbena usmeritev	globalna
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	2 od 7
Vstopni stroški	do 1,50 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	1,10 %
Skrbniška provizija	0,0375 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	1,20 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	8.502.518	7.761.065
Število izdanih enot premoženja	710.217	686.189
Število imetnikov investicijskih kuponov	575	579

12.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Obvezniški podsklad Infond Obvezniški – EUR je leto 2023 zaključil z rastjo v višini 5,84 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 8.502.518 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 7.761.065 EUR, je višja za 9,55 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	FRANCE – FRTR 4.5	5,88
2	DEUTCHLAND – DBR 0 05/15/36	5,41
3	EFSF	5,09
4	KINGDOM OF THE NETHERLANDS – NETHER 0	4,99
5	GEN-I – GEN12	4,64
6	REPUBLIKA SLOVENIJA – SLOREP 1.5	4,03
7	BELGIUM KINGDOM – BGB 0.35	3,94
8	REPUBLIC OF AUSTRIA – RAGB 3.15	3,71
9	STELLANTIS – STLA 2.75	3,55
10	GRIFOLS – GRFSM 1.625	3,48

Podsklad Infond Obvezniški – EUR nalaga sredstva v relativno majhno število (do 40) vrednostnih papirjev s fiksnim donosom, vendar kljub temu ponuja razpršen portfelj med državnimi, podjetniškimi in drugimi izdajatelji. Gre za izbor vrednostnih papirjev, ki imajo relativno nizko kreditno tveganje in tako omogočajo vlagatelju varno nalaganje svojih sredstev. Pri samem izboru naložb gre večinoma za državne izdajatelje, ki ob koncu leta 2023 predstavljajo 57 % celotnega sklada. Med njimi pa prevladujejo države iz osrednje Evrope, kot so Francija, Nemčija in Nizozemska. Kljub temu da obveznice teh izdajateljev ponujajo nižje donose, nudijo varno zatočišče pred morebitnimi recesijami in geopolitičnimi tveganji.

Preostali delež sklada predstavljajo podjetniške obveznice (21,6 %), obveznice finančnih institucij (5,1 %) in instrumenti denarnega trga (4,6 %). Gledano na celotnem skladu predstavljajo izdajatelji, ki imajo bonitetno oceno izven naložbenega razreda (non-investment grade), le 10,4 % sklada, kar dodatno potrjuje visoko kvaliteto naložb.

Obvezniške trge v Evropi je leto 2023 zaznamovalo nadaljnje dvigovanje temeljnih obrestnih mer s strani Evropske centralne banke. Tako je na primer temeljna obrestna mera za depozit narasla od začetka leta iz 2 odstotnih točk na kar 4 odstotne točke proti koncu leta. Omenjeno negativno vpliva na cene obveznic, vendar se je ob koncu leta izkazalo, da se je inflacija umirila in da se pričakujejo celo prva znižanja temeljnih obrestnih mer.

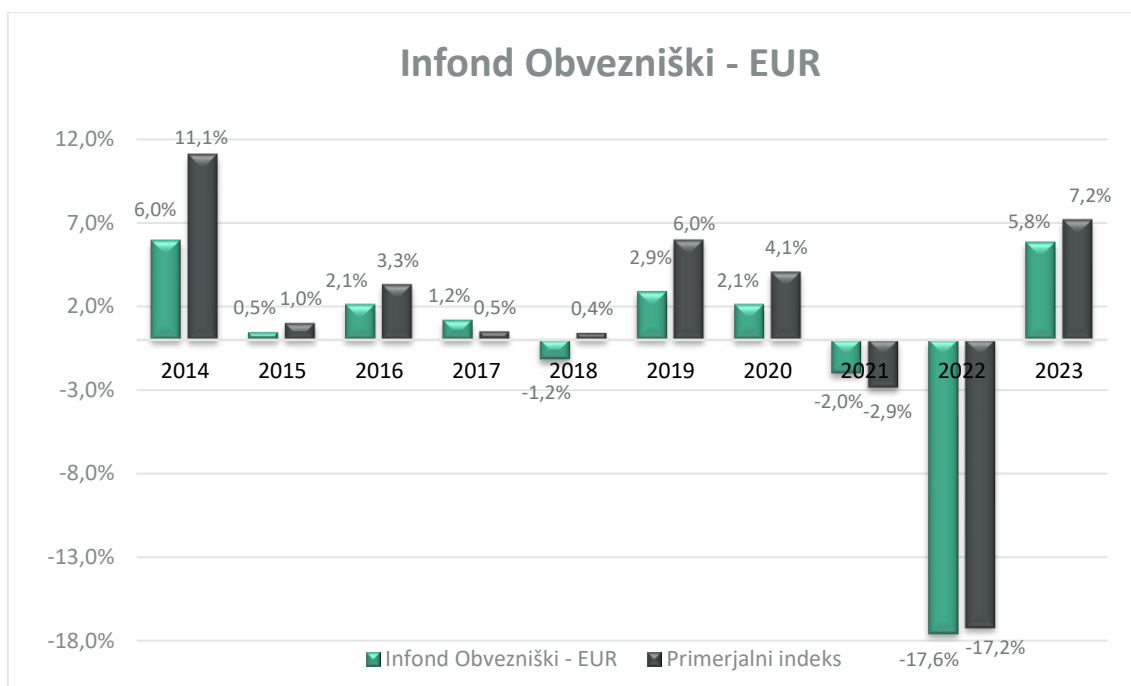
Med najbolj donosnimi posameznimi obveznicami v podskladu so slovenska državna obveznica z zapadlostjo leta 2035, ki je dosegla letno donosnost v višini 12,8 %, sledi ji grška državna obveznica z zapadlostjo leta 2029, ki je dosegla 11,4 %, in avstrijska (2053), ki je ustvarila 11,4 % donosnost. Posledično so državne obveznice dosegle najvišjo donosnost v skladu, in sicer 9,5 % v povprečju. Pozitiven premik v donosu podsklada je v marcu 2023 povzročila tudi rahla bančna kriza, saj so zaradi visokih obrestnih mer propadle posamezne regionalne ameriške banke in celo švicarska banka Credit Suisse. Investitorji so začutili strah pred ponovitvijo finančne krize iz leta 2007 in začeli vlagati v varne obvezniške naložbe, katerih cena je zaradi večjega povpraševanja narasla in pozitivno vplivala na donosnost podsklada.

Donosnost in gibanje enote premoženja

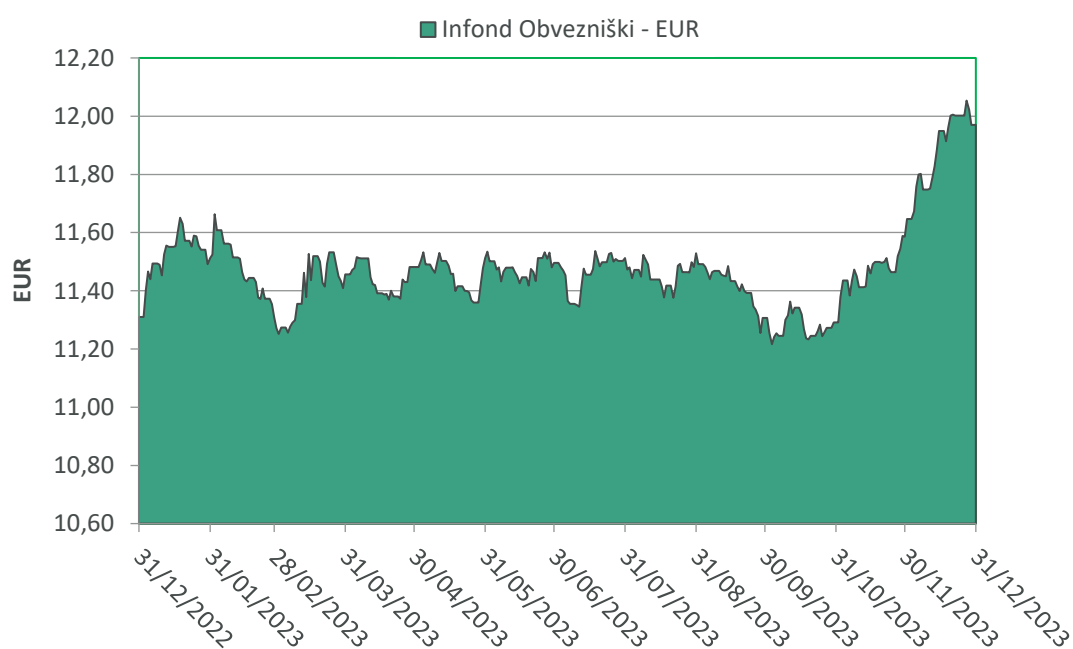
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 11,97 EUR in je v letu 2023 pridobila 5,84 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
11,97 EUR	5,20	-14,55	-10,21

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



12.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

12.3 Bilanca stanja Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	531.511	893.775
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.496.909	6.718.406
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	492.628	157.842
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	8.521.048	7.770.023
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	10.635	504
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.635	84
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	9.000	420
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	7.895	8.454
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	8.502.518	7.761.065
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.891.920	8.591.086
b) Vplačani presežek enot premoženja	16.109	368.183
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-859.095	826.398
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	453.584	-2.024.602
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	8.521.048	7.770.023
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

12.4 Izkaz poslovnega izida Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	161.301	157.484
2. Prihodki od dividend	3.093	15.530
3. Drugi finančni prihodki	25.211	48.538
4. Iztrženi dobički pri naložbah	13.224	252
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	394.794	0
6. Drugi prihodki	384	713
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	598.007	222.517
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	87.454	109.815
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.419	6.763
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	725	1.091
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	870	1.837
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	23.357	22.034
15. Iztržene izgube pri naložbah	23.019	821.132
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.966	1.281.319
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	1.613	3.128
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	144.423	2.247.119
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	453.584	-2.024.602
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	47.324	-252.131
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	31.215	-620.314
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	469.693	-1.656.419
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,64	-2,95

12.5 Izkaz denarnih tokov Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.810.910	3.255.654
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.510.570	7.950.014
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	300.340	-4.694.360
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.994.357	7.743.690
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.556.875	2.678.775
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	301.850	377.105
8. Izdatki za plačilo obveznosti	401.936	507.984
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-662.604	4.934.036
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-362.264	239.676
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	531.511	893.775
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-362.264	239.676
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	893.775	654.099

12.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	8.591.086	-252.131	620.314	0	826.398	-2.024.602	7.761.065
Prenos dobička	0	252.131	-620.314	0	-1.656.419	2.024.602	0
Vplačani investicijski kuponi	4.151.963	47.324	0	0	-401.268	0	3.798.019
Izplačani investicijski kuponi	-3.851.129	0	-31.215	0	372.194	0	-3.510.150
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	453.584	453.584
Stanje 31.12.2023	8.891.920	47.324	-31.215	0	-859.095	453.584	8.502.518
Stanje 01.01.2022	13.195.580	-90.618	122.509	0	1.569.512	-332.097	14.464.886
Prenos dobička	0	90.618	-122.509	0	-300.206	332.097	0
Vplačani investicijski kuponi	3.197.662	-252.131	0	0	307.582	0	3.253.113
Izplačani investicijski kuponi	-7.802.156	0	620.314	0	-750.490	0	-7.932.332
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.024.602	-2.024.602
Stanje 31.12.2022	8.591.086	-252.131	620.314	0	826.398	-2.024.602	7.761.065

12.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
686.189,0028	331.626,3815	-307.598,1566	710.217,2277	1.053.960,1856	255.404,3191	-623.175,5019	686.189,0028

12.8 Izkaz premoženja Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				7.496.909		88,18		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				7.102.001		83,54		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				971.025		11,42		
3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				971.025		11,42		
3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				971.025		11,42		
3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				538.389		6,33		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2.25 03/03/32	SI	200	195.374	0,01	2,30	EUR	195.374
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.5 03/25/35	SI	400	343.015	0,02	4,03	EUR	343.015
3.1.1.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				432.636		5,09		
NLB, D.D.	NOVALJ 7.125 06/27/27	SI	2	218.228	0,04	2,57	EUR	218.228
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 7.375 06/29/26	SI	2	214.408	0,05	2,52	EUR	214.408
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				6.130.976		72,12		
3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP				6.130.976		72,12		
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				6.130.976		72,12		
3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				4.295.574		50,52		
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3 03/20/27	HR	100	102.725	0,01	1,21	EUR	102.724
ROMANIA	ROMANI 2.875 05/26/28	RO	200	190.566	0,01	2,24	EUR	190.566
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.625 03/26/27	BG	200	201.293	0,02	2,37	EUR	201.293
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	100	105.011	0,00	1,24	EUR	105.011
REPUBLIC OF SERBIA	SERBIA 1.5 06/26/29	RS	150	128.143	0,01	1,51	EUR	128.143
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 1.375 10/22/27	PL	100	95.622	0,01	1,12	EUR	95.622
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1.875 07/23/26	GR	100	99.879	0,00	1,17	EUR	99.879
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 2.75 07/04/28	FI	100	103.438	0,00	1,22	EUR	103.438
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1.125 04/28/26	HU	100	94.935	0,01	1,12	EUR	94.935
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3 08/01/29	IT	150	151.424	0,00	1,78	EUR	151.424
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3.875 03/12/29	GR	100	109.765	0,00	1,29	EUR	109.765
STATE OF ISRAEL	ISRAEL 1.5 01/16/29	IL	200	180.751	0,01	2,13	EUR	180.751
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0 01/15/38	NL	600.000	424.686	0,01	4,99	EUR	424.686
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 0 05/15/36	DE	60.000.000	460.302	0,00	5,41	EUR	460.302

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
KINGDOM OF BELGIUM	BGB 0.35 06/22/32	BE	40.000.000	335.126	0,48	3,94	EUR	335.126
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4.5 04/25/41	FR	400.000	500.092	0,00	5,88	EUR	500.092
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	EFSS 3.375 04/03/37	LU	400	432.582	0,01	5,09	EUR	432.582
REPUBLIC OF FINLAND	RFGF 0.5 04/15/43	FI	400	263.438	0,01	3,10	EUR	263.438
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 3.15 10/20/53	AT	300	315.796	0,01	3,71	EUR	315.796
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				1.835.402		21,60		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	100	0	0,08	0,00	EUR	0
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	200	199.488	0,03	2,35	EUR	199.488
PPF TELECOM GROUP BV	PPFTEL 3.125 03/27/26	NL	200	201.435	0,04	2,37	EUR	201.435
GRIFOLS SA	GRFSM 1.625 02/15/25	ES	300	295.674	0,03	3,48	EUR	295.674
NETFLIX INC.	NFLX 3.625 05/15/27	US	200	203.682	0,02	2,40	EUR	203.682
STELLANTIS NV	STLA 2.75 05/15/26	NL	3	302.219	0,03	3,55	EUR	302.219
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBURG SA	HEIGR 1.625 04/07/26	LU	100	98.480	0,01	1,16	EUR	98.480
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 1.5 10/08/27	HU	300	273.787	0,05	3,22	EUR	273.787
INTRUM AB	INTRUM 3.5 07/15/26	SE	300	260.637	0,04	3,07	EUR	260.637
3.2 INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				394.908		4,64		
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				394.908		4,64		
GEN-I, D.O.O.	GEN12	SI	4	394.908	0,80	4,64	EUR	394.908
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				492.628		5,79		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				492.628		5,79		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				492.628		5,79		
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	500	114.060	0,01	1,34	EUR	114.060
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND	IHYG IM	IE	2.000	188.560	0,00	2,22	EUR	188.560
ISHARES BARCLAYS EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5YR UCITS ETF	EUNS GY	IE	1.800	190.008	0,02	2,23	EUR	190.008
PREMOŽENJE SKUPAJ				7.989.537		93,97		
1 DENARNA SREDSTVA				512.981		6,03		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				512.981		6,03		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				8.502.518		100,00		

Pregled deleža naložb v dolžniške vrednostne papirje glede na bonitetne ocene

V EUR

Bonitetna ocena	Delež v skladu	Vrednost
Skupaj	83,54 %	7.102.001
A	9,59 %	814.761
AA	22,94 %	1.950.472
AAA	10,41 %	884.988
BBB	27,78 %	2.362.209
BB	12,82 %	1.089.571

12.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad

12.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	87.454	109.815
Stroški provizije skrbniku	5.419	6.763
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	870	1.837
Stroški plačilnega prometa	1.410	2.863
Stroški revidiranja letnega poročila	725	1.091
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	0	0
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	203	265
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	96.081	122.634

12.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

12.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

12.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

12.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
30. 03. 2023	70.123,7685	11,4084
06. 03. 2023	23.630,5959	11,2564
30. 08. 2023	14.793,2544	11,4815
16. 03. 2023	13.950,6156	11,4368
19. 05. 2023	8.760,1728	11,4153

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08. 03. 2023	44.284,6261	11,2906
10. 03. 2023	44.031,9143	11,3554
12. 10. 2023	19.684,4653	11,3216
27. 09. 2023	14.793,2544	11,3127
17. 05. 2023	13.950,6156	11,4583

12.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	9.000	420
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	9.000	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	420
Druge poslovne obveznosti	9.000	420

12.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 13,54 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

12.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

12.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

12.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

13 INFOND RAZVITI TRGI, delniški podsklad razvitih trgov

13.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Razviti trgi ima kot delniški podsklad najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Sklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Razviti trgi je 5 let in več.

Podsklad	Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6544 593, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01. 09. 2004
Naložbena usmeritev	razviti delniški trgi brez panožne omejitve
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,34 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	95.102.387	76.714.531
Število izdanih enot premoženja	5.588.977	5.208.554
Število imetnikov investicijskih kuponov	12.240	11.829

13.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Razviti trgi je leto zaključil z rastjo v višini 15,53 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 95.102.387 V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 76.714.531 EUR, je višja za 23,97 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	MICROSOFT	4,65
2	APPLE	4,58
3	AMAZON	2,75
4	ALPHABET	2,66
5	TOTAL ENERGIES	2,2
6	SALESFORCE.COM	1,8
7	SANOFI	1,7
8	ISHARES MSCI CANADA	1,68
9	ELEVANCE HEALTH	1,66
10	ASML HOLDING	1,65

Na pozitiven donos podsklada je vplivalo pozitivno leto na razvitih delniških trgih. Napoved, da bo potrebna recesija v boju z najvišjo inflacijo v zadnjih desetletjih, se ni uresničila. Predvsem ameriško gospodarstvo je pokazalo izrazito odpornost in leto 2023 zaključilo z rastjo, višjo od 2 %. Glavno gonilo na trgih je poleg boljšega gospodarskega okolja bila tudi zgodba umetne inteligence, kjer so podjetja, ki delujejo na tem področju, izrazito pridobila. Brez pozitivnega doprinosa največjih ameriških podjetij (tako imenovanih Veličastnih 7) bi bil donos na delniških razvitih trgih le povprečen.

Slika, kateri sektor je v letu 2023 največ prispeval k pozitivnemu donosu, je bila zrcalna podoba leta 2022. Po slabem letu za sektor informacijske tehnologije se je le ta v letu 2023 vrnila na vrh in doprinos tega sektorja je znašal 8,4 %. Med sektorji, ki so bili v ospredju, sta bila tudi sektorja komunikacijskih storitev in trajnih potrošnih dobrin. Največji negativni doprinos na rezultat podsklada pa je imel sektor energije, ki je odtegnil 0,3 %.

Med posameznimi naložbami je imela največji pozitivni doprinos delnica ameriškega tehnološkega giganta Microsoft, ki je med prvimi vključil tehnologije umetne inteligence v svoje produkte. Med podjetji, ki so največ prispevala, najdemo tudi Amazon, Meta (Facebook) in Apple. Na negativni strani pa najdemo zmagovalce leta 2022, predvsem iz sektorja energije: Chevron in Exxon Mobil in javnih storitev: Orsted.

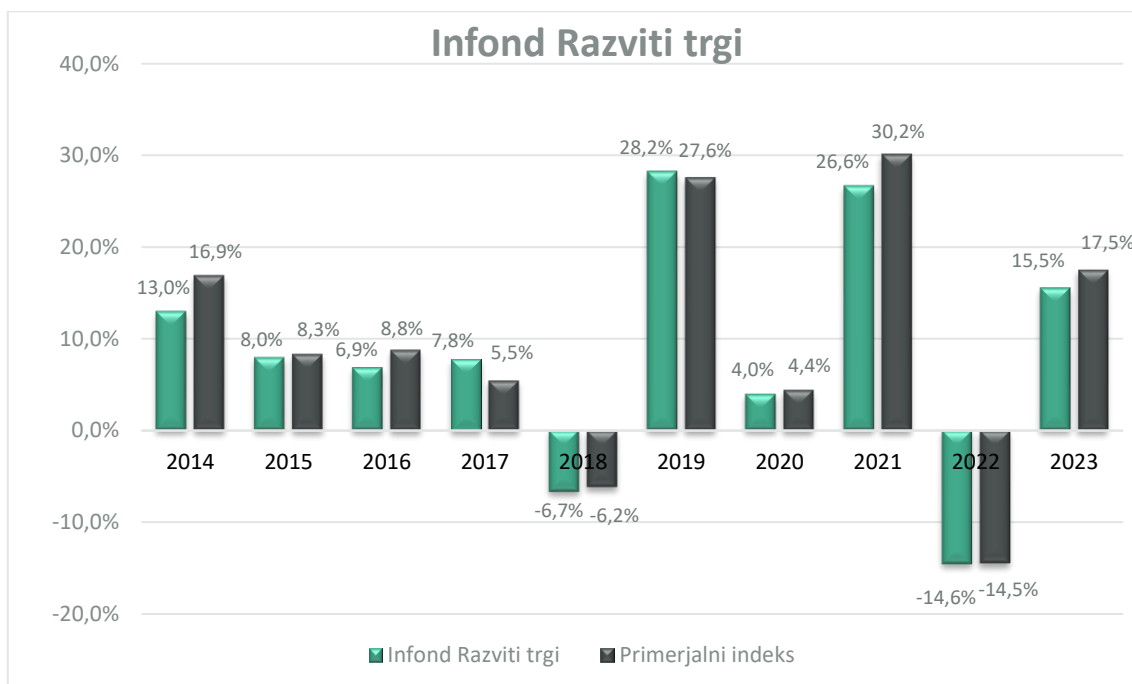
Podsklad je imel ob koncu leta 105 naložb. Največji del predstavlja regija Severne Amerike s 60,1 %. Sledi Evropa s 30,2 % in Azija s 7,4 %. Največji delež med sektorji pa predstavlja informacijska tehnologija z 21,8 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

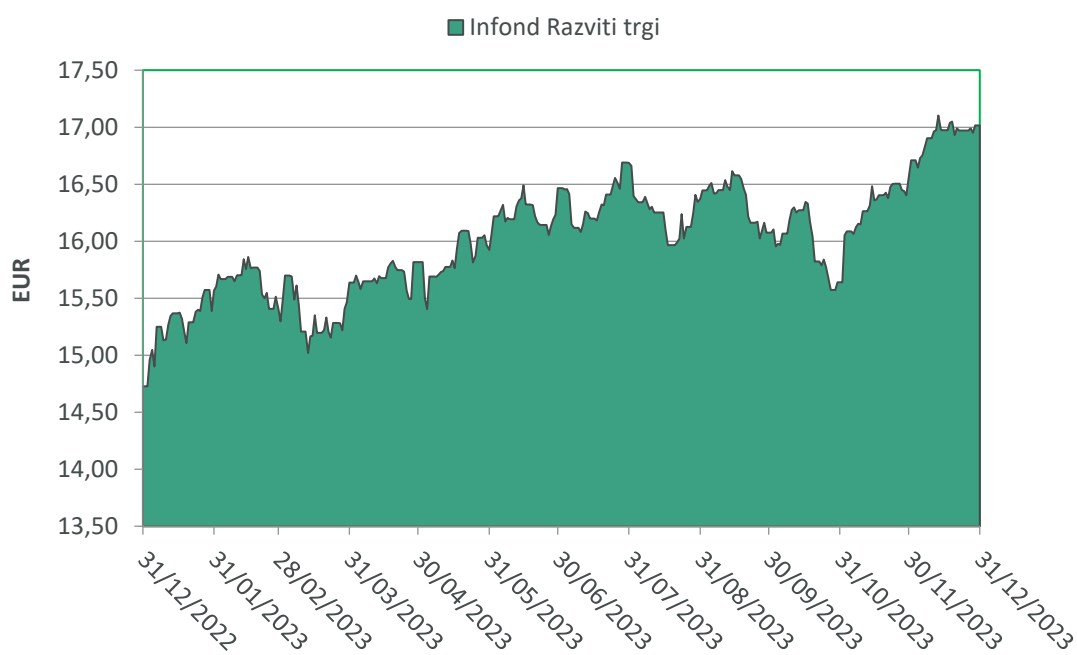
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 17,02 EUR in se je v letu 2023 zvišala za 15,53 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
17,02 EUR	14,82	24,91	67,56

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



13.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

13.3 Bilanca stanja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

v EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	2.431.645	2.122.037
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	88.202.168	70.628.525
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	4.622.454	4.147.092
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	47.028	125.509
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	95.303.295	77.023.163
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	30.339	155.946
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	5.554	1.715
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	24.785	154.231
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	170.569	152.686
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	95.102.387	76.714.531
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23.322.240	21.734.771
b) Vplačani presežek enot premoženja	473.283	-89.047
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	58.995.392	68.067.786
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	12.311.472	-12.998.979
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	95.303.295	77.023.163
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

13.4 Izkaz poslovnega izida Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	5	6
2. Prihodki od dividend	1.826.353	1.593.579
3. Drugi finančni prihodki	725.421	4.042.110
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.256.240	469.694
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	16.337.884	3.012.144
6. Drugi prihodki	119	438
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	20.146.022	9.117.971
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.952.768	1.789.712
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	61.032	55.917
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.771	5.765
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	26.875	25.365
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.421.481	1.028.961
15. Iztržene izgube pri naložbah	732.350	2.963.236
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.619.687	16.226.264
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.586	21.730
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	7.834.550	22.116.950
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	12.311.472	-12.998.979
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	869.112	-983.905
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	395.829	-894.858
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	12.784.755	-13.088.026
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,20	-2,50

13.5 Izkaz denarnih tokov Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.881.126	9.134.937
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.890.909	7.925.434
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	5.990.217	1.209.503
5. Prejemki pri prodaji naložb	13.797.480	31.816.483
6. Izdatki pri nakupu naložb	23.368.777	32.863.175
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	7.283.501	8.272.707
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.392.813	9.302.167
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-5.680.609	-2.076.152
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	309.608	-866.649
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.431.645	2.122.037
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	309.608	-866.649
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.122.037	2.988.686

13.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

v EUR

	Vplačani presežek enot premoženja			Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot				
Stanje 01.01.2023	21.734.771	-983.905	894.858	0	68.067.786	-12.998.979	76.714.531
Prenos dobička	0	983.905	-894.858	0	-13.088.026	12.998.979	0
Vplačani investicijski kuponi	2.825.953	869.112	0	0	7.148.482	0	10.843.547
Izplačani investicijski kuponi	-1.238.484	0	-395.829	0	-3.132.850	0	-4.767.163
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	12.311.472	12.311.472
Stanje 31.12.2023	23.322.240	869.112	-395.829	0	58.995.392	12.311.472	95.102.387
Stanje 01.01.2022	21.452.255	1.354.354	-373.456	0	53.285.639	12.916.494	88.635.286
Prenos dobička	0	-1.354.354	373.456	0	13.897.392	-12.916.494	0
Vplačani investicijski kuponi	2.444.470	-983.905	0	0	7.655.468	0	9.116.033
Izplačani investicijski kuponi	-2.161.954	0	894.858	0	-6.770.713	0	-8.037.809
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-12.998.979	-12.998.979
Stanje 31.12.2022	21.734.771	-983.905	894.858	0	68.067.786	-12.998.979	76.714.531

13.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

v EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
5.208.553,5640	677.215,1658	-296.792,2052	5.588.976,5246	5.140.852,0112	585.795,5726	-518.094,0198	5.208.553,5640

13.8 Izkaz premoženja Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				88.202.168		92,75		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				88.202.168		92,75		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				88.202.168		92,75		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				88.202.168		92,75		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				88.202.168		92,75		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				88.202.168		92,75		
APPLE INC.	AAPL US	US	25.000	4.355.882	0,00	4,58	USD	4.813.250
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	3.200	711.298	0,00	0,75	USD	785.984
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	13.000	4.424.000	0,00	4,65	USD	4.888.520
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	20.000	2.528.326	0,00	2,66	USD	2.793.800
PEPSICO INC	PEP US	US	4.200	645.546	0,00	0,68	USD	713.328
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	5.900	1.557.829	0,00	1,64	CHF	1.442.550
SANOFI	SAN FP	FR	18.000	1.615.680	0,00	1,70	EUR	1.615.680
UNILEVER	UNA NA	NL	16.000	701.680	0,00	0,74	EUR	701.680
VENTAS	VTR US	US	11.000	496.145	0,00	0,52	USD	548.240
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	4.000	136.470	0,00	0,13	USD	150.800
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	11.200	1.013.372	0,00	1,07	USD	1.119.776
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	800	317.892	0,00	0,33	JPY	49.696.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	21.000	924.199	0,00	0,97	JPY	144.480.000
ACCOR SA	AC FP	FR	11.000	380.600	0,00	0,40	EUR	380.600
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	5.500	968.660	0,00	1,02	EUR	968.660
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	5.300	740.834	0,00	0,78	EUR	740.834
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	19.000	2.612.543	0,00	2,75	USD	2.886.860
BLACKROCK	BLK US	US	1.600	1.175.457	0,00	1,24	USD	1.298.880
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	9.500	594.605	0,00	0,63	EUR	594.605
BP PLC	BP/ LN	GB	100.000	536.390	0,00	0,56	GBP	466.150
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	2.000	1.194.715	0,00	1,26	USD	1.320.160
CHEVRON CORP	CVX US	US	5.000	674.932	0,00	0,71	USD	745.800
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	25.000	572.442	0,00	0,60	SGD	835.250

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
VINCI SA	DG FP	FR	7.000	795.900	0,00	0,84	EUR	795.900
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	5.200	424.894	0,00	0,45	USD	469.508
EBAY INC.	EBAY US	US	8.000	315.801	0,00	0,33	USD	348.960
EOG RESOURCES	EOG US	US	5.500	602.013	0,00	0,62	USD	665.225
META PLATFORMS INC	META US	US	4.000	1.281.303	0,00	1,35	USD	1.415.840
HENKEL AG	HEN GY	DE	5.400	350.892	0,00	0,37	EUR	350.892
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	3.000	569.348	0,00	0,60	USD	629.130
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	55.000	743.930	0,00	0,78	EUR	743.930
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	9.500	1.347.538	0,00	1,42	USD	1.489.030
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	8.800	1.354.643	0,00	1,42	USD	1.496.880
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	10.000	986.606	0,00	1,04	USD	1.090.200
NESTLE SA	NESN SW	CH	13.700	1.442.643	0,00	1,52	CHF	1.335.887
L'OREAL	OR FP	FR	600	270.390	0,00	0,28	EUR	270.390
ORANGE SA	ORA FP	FR	65.000	669.760	0,00	0,70	EUR	669.760
DIAGEO	DGE LN	GB	21.000	690.133	0,00	0,73	GBP	599.760
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	3.700	1.578.979	0,00	1,66	USD	1.744.772
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	4.000	530.461	0,00	0,55	USD	586.160
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	9.000	327.864	0,00	0,34	JPY	51.255.000
SALESFORCE INC	CRM US	US	7.200	1.714.577	0,00	1,80	USD	1.894.608
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	12.500	819.344	0,00	0,86	USD	905.375
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DE	4.000	250.200	0,00	0,26	EUR	250.200
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	5.500	687.500	0,00	0,72	CHF	636.625
DANONE SA	BN FP	FR	5.500	322.740	0,00	0,34	EUR	322.740
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	11.000	642.620	0,00	0,68	EUR	642.620
ENEL SPA	ENEL IM	IT	65.000	437.450	0,00	0,46	EUR	437.450
MASTERCARD, INC.	MA US	US	2.650	1.022.852	0,00	1,08	USD	1.130.252
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.500	196.127	0,00	0,21	USD	216.720
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	14.000	732.434	0,00	0,77	USD	809.340
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	8.500	182.325	0,00	0,19	EUR	182.325
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	8.000	1.437.538	0,00	1,51	USD	1.588.480
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	2.300	1.567.910	0,00	1,65	EUR	1.567.910
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	9.000	781.982	0,00	0,82	USD	864.090
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	320.000	845.920	0,00	0,89	EUR	845.920
FANUC CORP	6954 JP	JP	7.000	185.691	0,00	0,20	JPY	29.029.000
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	300	963.046	0,00	1,01	USD	1.064.166

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	18.000	557.056	0,00	0,59	GBP	484.110
ADOBE INC	ADBE US	US	2.000	1.079.819	0,00	1,14	USD	1.193.200
SERVICENOW INC	NOW US	US	2.000	1.278.715	0,00	1,34	USD	1.412.980
ABBVIE INC.	ABBV US	US	2.500	350.611	0,00	0,37	USD	387.425
SONY GROUP CORPORATION	6758 JP	JP	4.000	343.120	0,00	0,36	JPY	53.640.000
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	4.000	1.070.299	0,00	1,13	USD	1.182.680
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	25.000	1.142.986	0,00	1,20	USD	1.263.000
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	4.000	837.575	0,00	0,88	USD	925.520
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	9.000	843.014	0,00	0,89	DKK	6.282.900
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	2.750	1.096.317	0,00	1,15	USD	1.211.430
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	5.000	908.900	0,00	0,96	EUR	908.900
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	US	4.000	939.982	0,00	0,99	USD	1.038.680
RTX CORPORATION	RTX US	US	7.800	593.929	0,00	0,62	USD	656.292
DHL GROUP	DHL GY	DE	15.000	672.825	0,00	0,71	EUR	672.825
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	4.000	781.466	0,00	0,82	USD	863.520
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	22.000	360.163	0,00	0,38	USD	397.980
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	4.000	746.000	0,00	0,78	EUR	746.000
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	2.600	310.565	0,00	0,33	USD	343.174
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	4.500	648.652	0,00	0,68	USD	716.760
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	3.200	518.661	0,00	0,55	USD	573.120
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	34.000	2.094.400	0,00	2,20	EUR	2.094.400
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	53.000	629.110	0,00	0,66	EUR	629.110
LOWE'S	LOW US	US	2.600	523.647	0,00	0,55	USD	578.630
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	7.500	1.100.023	0,00	1,16	USD	1.215.525
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	600	699.960	0,00	0,74	EUR	699.960
BAYER AG	BAYN GY	DE	11.500	386.745	0,00	0,41	EUR	386.745
PROSUS NV	PRX NA	NL	15.257	411.710	0,00	0,43	EUR	411.710
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	UMG NA	NL	22.000	567.820	0,00	0,60	EUR	567.820
KKR & CO INC	KKR US	US	8.500	637.308	0,00	0,67	USD	704.225
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	3.500	1.129.692	0,00	1,19	USD	1.248.310
SIKA AG	SIKA SW	CH	1.500	443.359	0,00	0,47	CHF	410.550
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	1.200	269.843	0,00	0,28	USD	298.176
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	2.000	949.460	0,00	1,00	CHF	879.200
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	14.000	1.394.552	0,00	1,47	USD	1.540.980
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	4.000	203.910	0,00	0,21	USD	225.320

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
THALES SA	HO FP	FR	6.000	803.700	0,00	0,85	EUR	803.700
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	16.000	753.176	0,00	0,79	JPY	117.744.000
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	3.500	934.009	0,00	0,98	USD	1.032.080
NVIDIA CORP	NVDA US	US	3.000	1.344.489	0,00	1,41	USD	1.485.660
ORSTED AS	ORSTED DC	DK	7.500	376.665	0,00	0,40	DKK	2.807.250
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	20.000	573.195	0,00	0,60	NOK	6.443.000
NIKE INC.	NKE US	US	4.000	393.014	0,00	0,41	USD	434.280
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	4.500	548.875	0,00	0,58	GBP	477.000
3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				0		0,00		
3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				0		0,00		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	500	0	0,42	0,00	EUR	0
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				4.622.454		4,85		
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO				1.020.880		1,07		
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.020.880		1,07		
AMUNDI JAPAN TOPIX II UCITS ETF	JPN FP	FR	7.000	1.020.880	0,17	1,07	EUR	1.020.880
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				3.601.574		3,78		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				3.601.574		3,78		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	20.000	1.160.905	0,01	1,22	USD	1.282.800
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	6.200	847.330	0,01	0,88	JPY	132.463.000
ISHARES MSCI CANADA ETF	EWC US	US	48.000	1.593.339	0,06	1,68	USD	1.760.640
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
ELEKTROOPTIKA D.D.	EOPR	SI	12.621	0	1,92	0,00	EUR	0
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	970.000	0	0,53	0,00	USD	0
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	RS	2.200	0	0,31	0,00	RSD	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				92.824.622		97,60		
1 DENARNA SREDSTVA				2.230.737		2,35		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				2.230.737		2,35		
8 TERJATVE				47.028		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				47.028		0,05		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				95.102.387		100,00		

13.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

13.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	1.952.768	1.789.712
Stroški provizije skrbniku	61.032	55.917
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	26.875	25.365
Stroški plačilnega prometa	12.777	20.336
Stroški revidiranja letnega poročila	5.771	5.765
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	29	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	1.780	1.393
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	2.061.032	1.898.489

13.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

13.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

13.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Na podskladu Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

13.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
31. 08. 2023	12.168,4306	16,3709
05. 01. 2023	10.856,3338	14,9003
11. 07. 2023	10.501,3999	16,1513
06. 02. 2023	9.831,5357	15,6876
15. 02. 2023	9.456,4436	15,8622

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18. 05. 2023	63.574,0440	16,0721
08. 08. 2023	12.378,9642	16,3341
03. 01. 2023	8.327,9799	14,9582
14. 12. 2023	6.126,4764	16,9755
20. 12. 2023	3.632,3530	16,9315

13.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	24.785	154.231
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	3.600	9.300
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	21.185	144.931
Druge poslovne obveznosti	24.785	154.231

13.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 0,00 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

13.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

13.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

13.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

14 INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov

14.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad razvitih trgov Infond Select ima lahko najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih odprtih investicijskih skladov ter do 15 % sredstev naloženih v obveznicah. Sklad ima sredstva naložena v vsaj dveh podregijah razvitih trgov brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Delniški podsklad Infond Select je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6547 018, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01. 08. 2007
Naložbena usmeritev	delniški globalni podsklad razvitih trgov
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,36 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	17.419.170	8.542.647
Število izdanih enot premoženja	733.542	456.857
Število imetnikov investicijskih kuponov	2.621	1.646

14.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Select je leto 2023 zaključil z rastjo v višini 27,00 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada znašala 17.419.170 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 8.542.647 EUR, je višja za 103,91 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1.	BERKSHIRE HATHAWAY	6,86
2.	APPLE	4,00
3.	NESTLE	3,93
4.	MICROSOFT	3,91
5.	BLACKROCK	3,80
6.	UNILEVER	3,65
7.	VINCI	3,26
8.	ROCHE HOLDING	3,26
9.	ALPHABET	3,19
10.	AMAZON	3,16

Podsklad nalaga sredstva v manjše število (med 25 in 40) delnic podjetij. Gre za fokusiran pristop, kjer pa vlagatelji vseeno dobijo večino prednosti diverzifikacije. Poleg tega pa ohrani sklad sredstva v najboljših idejah. Cilj sklada je biti dolgoročni investitor v teh podjetjih.

Pri samem izboru naložb gre za podjetja, ki so vodilna na svojem področju, imajo izrazite konkurenčne prednosti ter so te prednosti tudi vzdržne, imajo management, ki je naklonjen delničarjem ter delujejo v panogi, kjer je še ogromno prostora za rast. Seveda je poleg same kvalitete podjetja pomembno tudi vrednotenje le teh. Cilj je investirati takrat, ko so delnice izrazito podcenjene.

Glavno gonilo trgov v letu 2023 je bila zgodba umetne inteligence in podjetja, ki so izpostavljena temu trendu, so tudi največ pridobila. Predvsem tako imenovanih veličastnih 7. Gre za sedem največjih ameriških podjetij: Alphabet (Google), Apple, Amazon, Microsoft, Meta, Nvidia in Tesla. Podsklad je bil prisoten v šestih imenih, kar je izrazito pripomoglo k uspešnemu rezultatu.

Največji pozitivni prispevek k rezultatu sklada je prispevalo podjetje Meta (Facebook), katerega delnica je pridobila kar 184 %, merjeno v EUR. Razlog je bil predvsem izboljšano poslovanje v letu 2023 in večja disciplina pri investicijah, predvsem odmik od vlaganj v metaverzum. Na pozitivni strani so tudi podjetja iz sektorja informacijske tehnologije: Palo Alto, Salesforce in Servicenow. Negativno pa so na donos vplivala podjetja iz tradicionalno defenzivnih sektorjev, kot sta zdravstvo in osnovne potrošne dobrine: Bayer, Diageo in Roche.

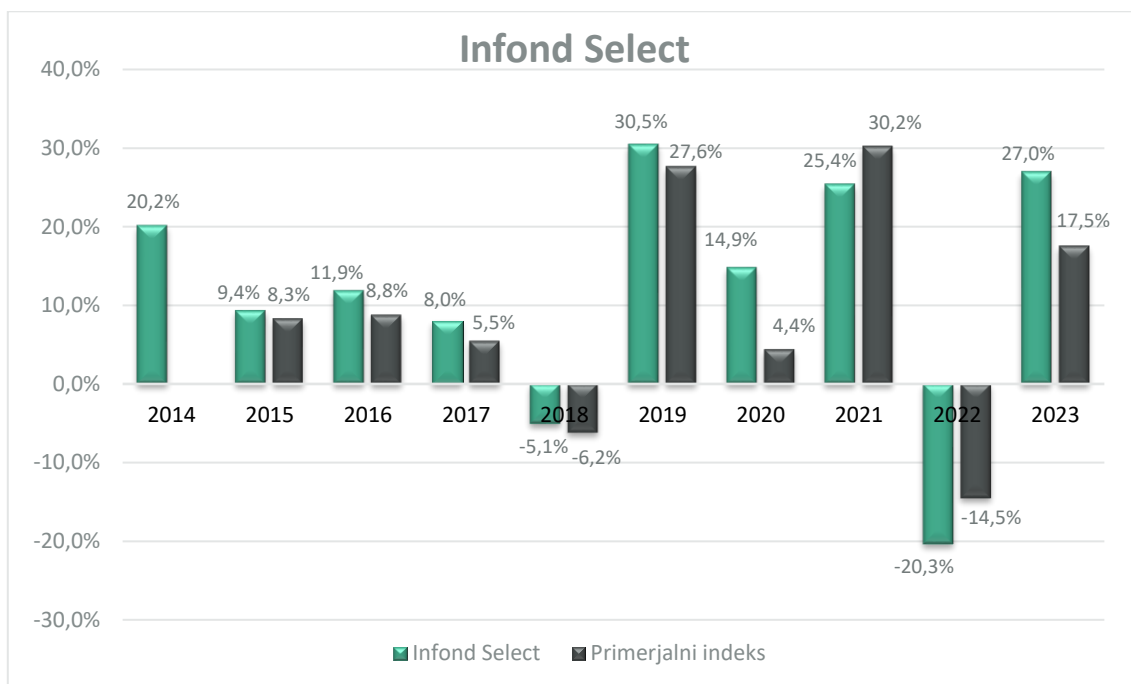
Ob koncu leta 2023 je imel podsklad sredstva naložena v 40 naložbah. Največji delež ima v sektorju informacijske tehnologije (23,4 %). Med regijami ima največji delež Severna Amerika (62,2 %). Največja naložba ostaja legendarno podjetje Warrena Buffetta Berkshire Hathaway.

Donosnost in gibanje enote premoženja

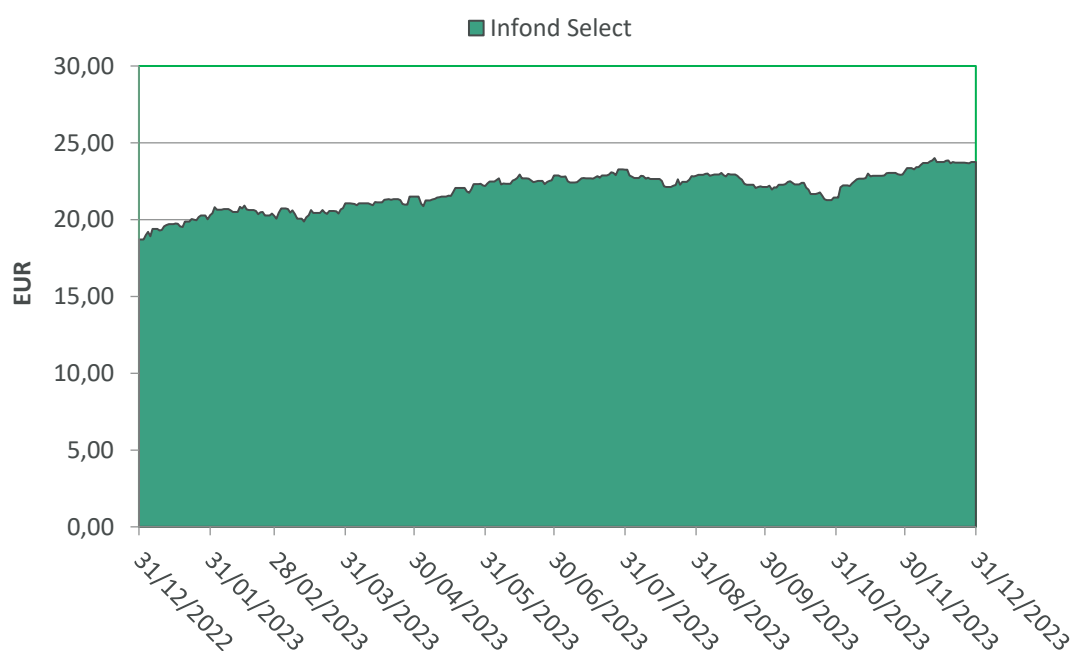
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 23,75 EUR in je v letu 2023 pridobila 27,00 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
23,75 EUR	26,19	26,44	91,26

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



14.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

14.3 Bilanca stanja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.019.274	122.454
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	16.434.963	8.437.971
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	13.513	1.034
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	17.467.750	8.561.459
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	18.058	1.739
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	4.761	521
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	13.297	1.218
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	30.522	17.073
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	17.419.170	8.542.647
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.335.430	4.568.572
b) Vplačani presežek enot premoženja	992.230	-176.180
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.380.875	6.155.076
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.710.635	-2.004.821
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	17.467.750	8.561.459
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

14.4 Izkaz poslovnega izida Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	129.321	82.377
3. Drugi finančni prihodki	139.257	398.356
4. Iztrženi dobički pri naložbah	309.521	16.185
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.123.100	134.149
6. Drugi prihodki	15	5
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.701.214	631.072
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	284.038	186.969
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.515	5.668
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	718	688
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.299	2.905
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	311.974	81.024
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.690	81.031
16. Neiztržene izgube pri naložbah	370.107	2.273.693
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.238	3.915
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	990.579	2.635.893
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	2.710.635	-2.004.821
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.145.227	-419.201
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	152.997	-243.021
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	3.702.865	-2.181.001
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,70	-4,39

14.5 Izkaz denarnih tokov Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.239.273	3.286.197
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.039.515	1.805.498
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	6.199.758	1.480.699
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.882.636	1.689.636
6. Izdatki pri nakupu naložb	10.778.865	4.346.366
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	4.162.412	1.751.990
8. Izdatki za plačilo obveznosti	569.121	846.521
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-5.302.938	-1.751.261
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	896.820	-270.562
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.019.274	122.454
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	896.820	-270.562
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	122.454	393.016

14.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	4.568.572	-419.201	243.021	0	6.155.076	-2.004.821	8.542.647	
Prenos dobička	0	419.201	-243.021	0	-2.181.001	2.004.821	0	
Vplačani investicijski kuponi	3.240.996	1.145.227	0	0	2.819.239	0	7.205.462	
Izplačani investicijski kuponi	-474.138	0	-152.997	0	-412.439	0	-1.039.574	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.710.635	2.710.635	
Stanje 31.12.2023	7.335.430	1.145.227	-152.997	0	6.380.875	2.710.635	17.419.170	
Stanje 01.01.2022	3.848.225	642.935	-174.253	0	3.354.039	1.361.855	9.032.801	
Prenos dobička	0	-642.935	174.253	0	1.830.537	-1.361.855	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.577.243	-419.201	0	0	2.124.971	0	3.283.013	
Izplačani investicijski kuponi	-856.896	0	243.021	0	-1.154.471	0	-1.768.346	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.004.821	-2.004.821	
Stanje 31.12.2022	4.568.572	-419.201	243.021	0	6.155.076	-2.004.821	8.542.647	

14.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
456.856,7785	324.099,2553	-47.413,8122	733.542,2216	384.822,2735	157.724,1326	-85.689,6276	456.856,7785

14.8 Izkaz premoženja Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitev.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.434.963		94,35		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				16.434.963		94,35		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				16.434.963		94,35		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				16.434.963		94,35		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				16.434.963		94,35		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				16.434.963		94,35		
NESTLE SA	NESN SW	CH	6.500	684.465	0,00	3,93	CHF	633.815
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DK	2.600	243.537	0,00	1,40	DKK	1.815.060
PEPSICO INC	PEP US	US	2.000	307.403	0,00	1,76	USD	339.680
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	2.150	567.684	0,00	3,26	CHF	525.675
APPLE INC.	AAPL US	US	4.000	696.941	0,00	4,00	USD	770.120
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	4.400	556.232	0,00	3,19	USD	614.636
META PLATFORMS INC	META US	US	1.200	384.391	0,00	2,21	USD	424.752
EBAY INC.	EBAY US	US	7.000	276.326	0,00	1,59	USD	305.340
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	4.000	550.009	0,00	3,16	USD	607.760
BLACKROCK	BLK US	US	900	661.195	0,00	3,80	USD	730.620
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.000	279.560	0,00	1,60	EUR	279.560
VINCI SA	DG FP	FR	5.000	568.500	0,00	3,26	EUR	568.500
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.000	680.615	0,00	3,91	USD	752.080
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	3.800	475.000	0,00	2,73	CHF	439.850
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	3.500	285.986	0,00	1,64	USD	316.015
SALESFORCE INC	CRM US	US	2.300	547.712	0,00	3,14	USD	605.222
DIAGEO	DGE LN	GB	14.500	476.520	0,00	2,74	GBP	414.120
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.850	262.415	0,00	1,51	USD	289.969
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	4.750	412.713	0,00	2,37	USD	456.048
UNILEVER	UNA NA	NL	14.500	635.898	0,00	3,65	EUR	635.898
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	120	385.218	0,00	2,21	USD	425.666
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	3.700	1.194.246	0,00	6,86	USD	1.319.642

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	5.300	395.126	0,00	2,27	USD	436.614
BAYER AG	BAYN GY	DE	5.500	184.965	0,00	1,06	EUR	184.965
SERVICENOW INC	NOW US	US	700	447.550	0,00	2,57	USD	494.543
ADOBE INC	ADBE US	US	600	323.946	0,00	1,86	USD	357.960
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	5.500	258.904	0,00	1,49	JPY	40.474.500
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	US	440	76.659	0,00	0,43	USD	84.709
PINTEREST INC	PINS US	US	5.800	194.418	0,00	1,12	USD	214.832
MASTERCARD, INC.	MA US	US	900	347.384	0,00	1,99	USD	383.859
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	400	272.680	0,00	1,57	EUR	272.680
L'OREAL	OR FP	FR	270	121.676	0,00	0,69	EUR	121.676
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.000	363.560	0,00	2,09	EUR	363.560
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	1.600	426.976	0,00	2,45	USD	471.808
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	850	338.862	0,00	1,95	USD	374.442
ZOETIS INC	ZTS US	US	800	142.892	0,00	0,81	USD	157.896
NVIDIA CORP	NVDA US	US	700	313.714	0,00	1,80	USD	346.654
WORKDAY INC	WDAY US	US	1.450	362.251	0,00	2,08	USD	400.287
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	400	466.640	0,00	2,68	EUR	466.640
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	550	264.194	0,00	1,52	USD	291.935
PREMOŽENJE SKUPAJ				16.434.963		94,35		
1 DENARNA SREDSTVA				970.694		5,57		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				970.694		5,57		
8 TERJATVE				13.513		0,08		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				8.641		0,05		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				4.872		0,03		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				17.419.170		100,00		

14.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

14.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	284.038	186.969
Stroški provizije skrbniku	8.515	5.668
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	8.299	2.905
Stroški plačilnega prometa	5.201	3.904
Stroški revidiranja letnega poročila	718	688
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	37	11
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	306.808	200.145

14.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

14.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

14.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

14.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23. 03. 2023	9.812,5316	20,3821
23. 05. 2023	8.350,7851	21,8312
27. 02. 2023	4.904,1484	20,3909
13. 11. 2023	4.844,6412	22,7055
03. 02. 2023	4.361,0779	20,6371

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05. 10. 2023	4.435,8764	22,0839
22. 02. 2023	3.012,7778	20,4770
19. 07. 2023	2.185,3147	22,8336
16. 03. 2023	1.789,3965	20,6205
02. 10. 2023	1.616,4004	22,2066

14.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	13.297	1.218
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	13.000	980
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	297	238
Druge poslovne obveznosti	13.297	1.218

14.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

14.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

14.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

14.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

15 INFOND SUROVINE IN ENERGIJA, delniški podsklad

15.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Surovine in energija ima kot delniški podsklad v strukturi sredstev vsaj 85 % delnic in delniških ciljnih skladih. Naložbena struktura geografsko ni omejena, panožno pa sklad nalaga v delnice in delniške sklade iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike. V skladu s pravili upravljanja je v ta dva sektorja, ki predstavljata naravne vire, naloženih najmanj 80 % sredstev podsklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 6 od 7.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond Surovine in energija je 5 let in več.

Podsklad	Infond Surovine in energija, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6545 757, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Šifra dejavnosti:	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	SAVA Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	03. 10. 2005
Naložbena usmeritev	panožno – surovine in energetika
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	6 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,40 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	10.651.108	16.520.083
Število izdanih enot premoženja	703.654	1.094.211
Število imetnikov investicijskih kuponov	1.457	1.491

15.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Surovine in energija je leto zaključil s padcem vrednosti enote premoženja v višini -0,02 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 10.651.108 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 16.520.083, je bila nižja za 35,53 %.

10 največjih naložb sklada

Št.	Opis	Delež v %
1.	EXXON MOBIL	7,56
2.	GLENCORE	5,66
3.	CAMECO	4,58
4.	CHEVRON	4,44
5.	BHP GROUP	4,21
6.	LINDE	4,19
7.	TOTAL ENERGIES	3,64
8.	RIO TINTO	3,53
9.	ANTOFAGASTA	3,45
10.	CONOCO PHILLIPS	3,25

Kljub prevladujočemu pesimizmu glede gospodarskih obetov so borzni trgi pokazali odpornost skozi vso leto in leto 2023 končali izjemno, predvsem po zaslugi veličastnih sedmih tehnoloških delnic. Hkrati pa so po dveh izjemnih letih rasti energetske delnice doživele umiritev in zaključile leto na podobni ravni, kot so ga začele. To je bila kljub vztrajnemu močnemu povpraševanju, zlasti po kritičnih surovinah, predvsem posledica ustavitve rasti cen na naftnih in drugih surovinskih trgih.

Podsklad omogoča vlagateljem učinkovito izpostavljenost do morebitnega novega surovinskega super cikla, ki temelji na globalnem gospodarskem okrevanju, naložbah v infrastrukturo, robustnem povpraševanju po stanovanjskih nepremičninah in novih »zelenih« virih povpraševanja po električnih vozilih, čisti energiji in izgradnji pametnih omrežij.

Največji pozitivni prispevek k rezultatu sklada je prispevalo kanadsko podjetje Cameco, eno največjih svetovnih proizvajalcev urana, katere cena delnice, se je v letu dni skoraj podvojila. Na negativni strani pa najdemo drugega največjega svetovnega naftaša Chevron, ki je zaostajal za konkurenti zaradi šibke proizvodnje in zamud pri širitvi naftnih projektov.

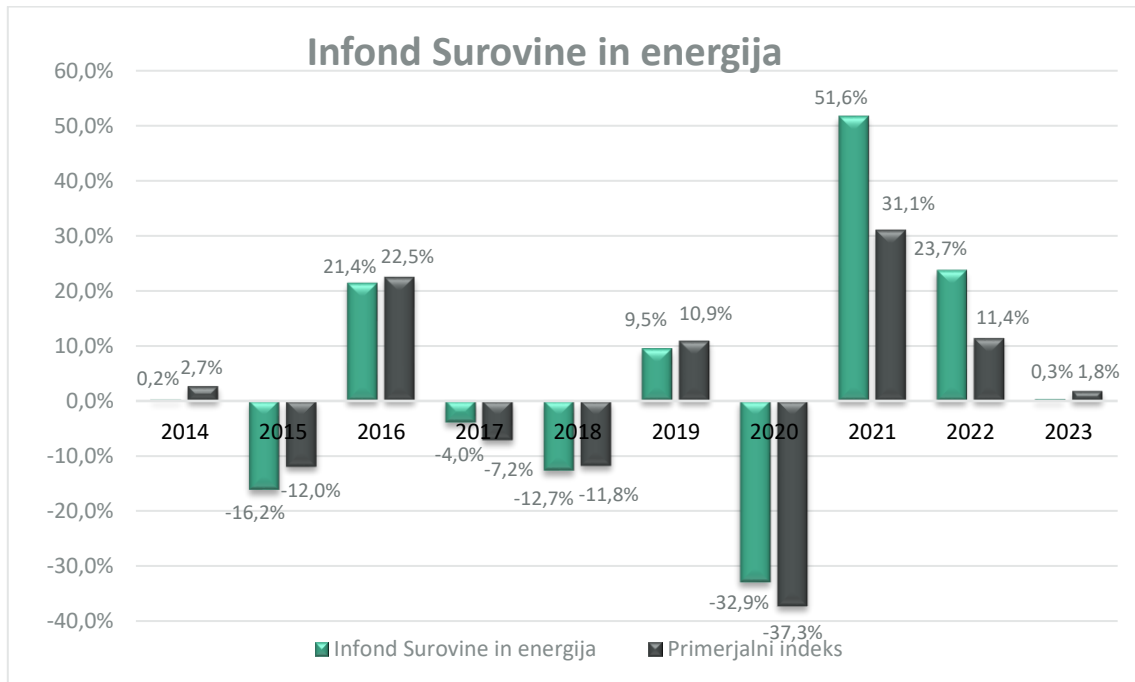
Ob koncu leta 2023 je imel sklad sredstva naložena v 45 naložbah. Večjo utež ima v sektorju energetika (53,61 %), regijsko pa ima največji delež v regiji Severne Amerike (45,64 %).

Donosnost in gibanje enote premoženja

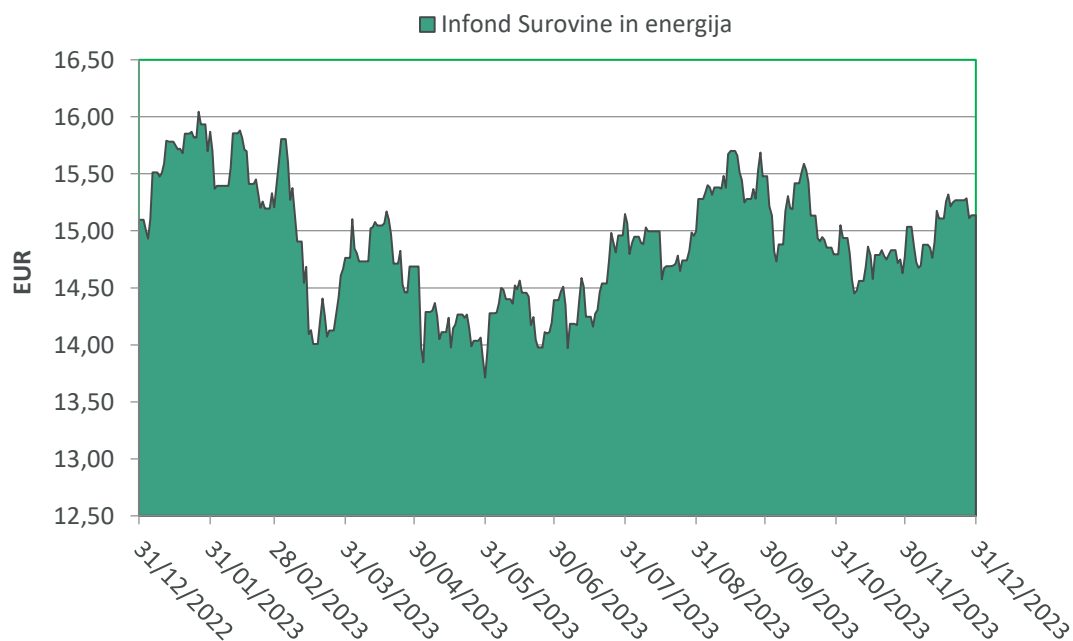
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 15,14 EUR in se je v letu 2023 zvišala za 0,26 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
15,14 EUR	-0,02	88,51	38,91

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



15.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

15.3 Bilanca stanja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	229.505	546.080
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.043.644	15.487.606
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	387.251	649.904
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	12.384	641.872
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	10.672.784	17.325.462
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	1.961	772.390
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.280	1.125
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	681	771.265
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	19.715	32.989
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	10.651.108	16.520.083
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.808.887	13.698.201
b) Vplačani presežek enot premoženja	359.535	1.096.494
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.814.673	-344.666
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-331.987	2.070.054
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	10.672.784	17.325.462
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

15.4 Izkaz poslovnega izida Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1	1
2. Prihodki od dividend	459.240	591.408
3. Drugi finančni prihodki	137.049	542.489
4. Iztrženi dobički pri naložbah	185.958	526.385
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	904.056	2.279.965
6. Drugi prihodki	1	31
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	1.686.305	3.940.279
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	305.492	336.429
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.816	10.231
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.807	380
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.402	23.258
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	362.711	284.402
15. Iztržene izgube pri naložbah	816.708	592.373
16. Neiztržene izgube pri naložbah	505.036	607.921
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.320	15.231
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	2.018.292	1.870.225
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	-331.987	2.070.054
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	41.919	2.819.271
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-317.616	1.722.777
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	27.548	3.166.548
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,47	1,89

15.5 Izkaz denarnih tokov Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.834.835	20.362.925
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.912.997	12.118.772
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-6.078.162	8.244.153
5. Prejemki pri prodaji naložb	15.546.944	8.746.798
6. Izdatki pri nakupu naložb	4.387.647	24.001.621
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	2.100.881	10.703.031
8. Izdatki za plačilo obveznosti	7.498.591	3.441.913
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	5.761.587	-7.993.705
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-316.575	250.448
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	229.505	546.080
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-316.575	250.448
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	546.080	295.632

15.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr.a obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	13.698.201	2.819.271	-1.722.777	0	-344.666	2.070.054	16.520.083	
Prenos dobička	0	-2.819.271	1.722.777	0	3.166.548	-2.070.054	0	
Vplačani investicijski kuponi	3.783.913	41.919	0	0	779.495	0	4.605.327	
Izplačani investicijski kuponi	-8.673.227	0	317.616	0	-1.786.704	0	-10.142.315	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-331.987	-331.987	
Stanje 31.12.2023	8.808.887	41.919	317.616	0	1.814.673	-331.987	10.651.108	
Stanje 01.01.2022	6.833.407	1.920.950	-1.348.541	0	-2.440.491	1.696.150	6.661.475	
Prenos dobička	0	-1.920.950	1.348.541	0	2.268.559	-1.696.150	0	
Vplačani investicijski kuponi	18.200.640	2.819.271	0	0	-457.968	0	20.561.943	
Izplačani investicijski kuponi	-11.335.846	0	-1.722.777	0	285.234	0	-12.773.389	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.070.054	2.070.054	
Stanje 31.12.2022	13.698.201	2.819.271	-1.722.777	0	-344.666	2.070.054	16.520.083	

15.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.094.211,5348	302.258,4423	-692.816,1384	703.653,8387	545.852,6547	1.453.864,6960	-905.505,8159	1.094.211,5348

15.8 Izkaz premoženja Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				10.043.644		94,30		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				10.043.644		94,30		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				10.043.644		94,30		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				10.043.644		94,30		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				10.043.644		94,30		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				10.043.644		94,30		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	8.900	805.269	0,00	7,56	USD	889.822
BP PLC	BP/ LN	GB	45.000	241.376	0,00	2,27	GBP	209.768
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	3.300	346.634	0,00	3,25	USD	383.031
CHEVRON CORP	CVX US	US	3.500	472.452	0,00	4,44	USD	522.060
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	US	1.000	40.994	0,00	0,38	USD	45.300
ENBRIDGE	ENB US	CA	2.000	65.195	0,00	0,61	USD	72.040
EOG RESOURCES	EOG US	US	3.000	328.371	0,00	3,08	USD	362.850
HALLIBURTON COMPANY	HAL US	US	4.000	130.860	0,00	1,23	USD	144.600
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	2.000	268.525	0,00	2,52	USD	296.720
MARATHON OIL CORPORATION	MRO US	US	7.000	153.050	0,00	1,44	USD	169.120
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	OXY US	US	2.500	135.091	0,00	1,27	USD	149.275
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	5.000	235.475	0,00	2,21	USD	260.200
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	2.000	235.294	0,00	2,21	USD	260.000
ENI SPA	ENI IM	IT	5.000	76.740	0,00	0,72	EUR	76.740
TOTALENERGIES SE	TTE FP	FR	6.300	388.080	0,00	3,64	EUR	388.080
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	800	123.591	0,00	1,16	USD	136.568
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	US	2.000	280.688	0,00	2,64	USD	310.160
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	8.000	229.278	0,00	2,15	NOK	2.577.200
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.500	272.620	0,00	2,56	USD	301.245
LINDE PLC	LIN US	US	1.200	446.020	0,00	4,19	USD	492.852
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.000	130.751	0,00	1,23	USD	144.480
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	6.600	0	0,06	0,00	USD	0
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	19.000	367.188	0,00	3,45	GBP	319.105

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
UMICORE SA	UMI BB	BE	6.000	149.400	0,00	1,40	EUR	149.400
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	5.600	376.448	0,00	3,53	GBP	327.152
BHP GROUP LTD	BHP LN	AU	14.500	448.740	0,00	4,21	GBP	389.978
SIKA AG	SIKA SW	CH	300	88.672	0,00	0,83	CHF	82.110
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	1.500	81.747	0,00	0,77	USD	90.330
HEIDELBERG MATERIALS AG	HEI GY	DE	1.000	80.940	0,00	0,76	EUR	80.940
IVANHOE MINES LTD	IVN CN	CA	35.000	307.403	0,00	2,89	CAD	450.100
CAMECO CORPORATION	CCJ US	CA	12.500	487.557	0,00	4,58	USD	538.750
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.500	264.180	0,00	2,48	EUR	264.180
DOW INC	DOW US	US	3.000	148.887	0,00	1,40	USD	164.520
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	2.000	32.741	0,00	0,31	USD	36.180
SHELL PLC	SHELL NA	GB	10.000	298.000	0,00	2,80	EUR	298.000
GLENORE PLC	GLEN LN	CH	111.000	602.993	0,00	5,66	GBP	524.031
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CH	90	338.618	0,00	3,18	CHF	313.560
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	1.500	76.466	0,00	0,72	USD	84.495
FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD	FCX US	US	8.000	308.199	0,00	2,89	USD	340.560
NORSK HYDRO ASA	NHY NO	NO	20.000	121.703	0,00	1,14	NOK	1.368.000
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	12.420	0	0,00	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	80	0	0,00	0,00	USD	0
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	WDS LN	AU	3.000	57.408	0,00	0,54	GBP	49.890
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				387.251		3,63		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				387.251		3,63		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				387.251		3,63		
GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	URA US	US	6.000	150.353	0,01	1,41	USD	166.140
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	MXI US	US	3.000	236.898	0,10	2,22	USD	261.772
PREMOŽENJE SKUPAJ				10.430.895		97,93		
1 DENARNA SREDSTVA				207.829		1,95		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				207.829		1,95		
8 TERJATVE				12.384		0,12		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				12.384		0,12		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				10.651.108		100,00		

15.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Surovine in energija, delniški podsklad

15.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	305.492	336.429
Stroški provizije skrbniku	9.816	10.231
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	8.402	23.258
Stroški plačilnega prometa	8.319	15.187
Stroški revidiranja letnega poročila	1.807	380
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	1	44
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	333.837	385.529

15.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

15.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Surovine in energija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

15.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Surovine in energija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

15.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18. 01. 2023	21.642,1048	15,7196
17. 05. 2023	11.300,4376	14,1455
16. 01. 2023	11.292,8054	15,7480
26. 10. 2023	11.271,0717	14,9186
07. 06. 2023	11.042,1252	14,4987

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14. 03. 2023	29.019,2981	14,6826
14. 11. 2023	26.159,6377	14,8595
02. 06. 2023	18.394,0638	14,2765
31. 05. 2023	17.731,8368	13,7111
26. 01. 2023	13.458,4248	16,0443

15.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	681	771.265
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	100	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	581	771.265
Druge poslovne obveznosti	681	771.265

15.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

15.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

15.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

15.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

16 INFOND TEHNOLOGIJA, delniški podsklad

16.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Tehnologija kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je naloženih v delnicah družb, ki spadajo v sektorje informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev, pri čemer naložbe v posamični gospodarski sektor ne smejo preseči 80 % sredstev podsklada.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok. Priporočljivo obdobje naložbe v enote delniškega podsklada Infond Tehnologija je 5 let in več.

Podsklad	Infond Tehnologija, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 921, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo, d. d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo, d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljene	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	01. 10. 2007
Naložbena usmeritev	delniški podsklad sektorja informacijske tehnologije
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,33 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	145.396.112	74.675.642
Število izdanih enot premoženja	1.305.694	1.043.387
Število imetnikov investicijskih kuponov	9.049	7.036

16.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2023 je donos sklada znašal 55,59 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev znašala 145.396.112 EUR in je za 94,70 % višja kot leta 2022, ko je znašala 74.675.642 EUR.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	SERVICENOW	8,51
2	MICROSOFT	8,33
3	APPLE	7,63
4	NVIDIA	6,63
5	SALESFORCE.COM	5,57
6	ASML HOLDING	4,54
7	PALO ALTO NETWORKS	4,22
8	META PLATFORMS	4,12
9	ALPHABET	4,1
10	AMAZON	4,03

Podsklad Infond Tehnologija nalaga sredstva v manjše število (med 30 in 40) podjetij iz sektorja informacijske tehnologije in sorodnih panog iz sektorjev trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. Gre za bolj osredotočen pristop. Fokus je biti dolgoročni vlagatelj v teh podjetjih. Pri izboru naložb gre predvsem za podjetja z izrazitimi konkurenčnimi prednostmi, ki jim tudi dolgoročno ne slabijo.

Podsklad je v letu 2023 dosegel 55,59 % donosnost. Gre za najvišji donos v celotni zgodovini sklada. Porast je bila občutno višja od primerljivega indeksa. Glavna razloga za tako visok donos sta bila zniževanje inflacije in investicijska zgodba umetne inteligence. Največ so pridobila podjetja, ki so izpostavljena temu megatrendu. Del njih finančna javnost naslavlja z Veličastnih 7 – gre za ameriška podjetja Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Microsoft, Alphabet in Apple. Podsklad je bil prisoten v vseh, razen Tesli, kar je pomembno prispevalo k dobrem rezultatu.

Največji pozitiven prispevek k donosu je prispevala naložba v delnice podjetja Nvidia. Le ta je pridobila kar 228,2 %, merjeno v EUR. Nvidia slovi kot vodilni ponudnik grafičnih kartic in programske platforme, ki sta postala nepogrešljiva pri razvoju, testiranju in uporabi umetne inteligence. Občutno so k pozitivnem donosu prispevali tudi ServiceNow (ponudnik IT storitev), Meta (Facebook), Microsoft ter Palo Alto (ponudnik kibernetične varnosti). Razen Pala Alta je za vse ostale štiri naložbe značilna močna povezanost z umetno inteligenco. Negativno so na donosnost vplivale kitajske naložbe (Alibaba, Tencent, Meituan, JD.com).

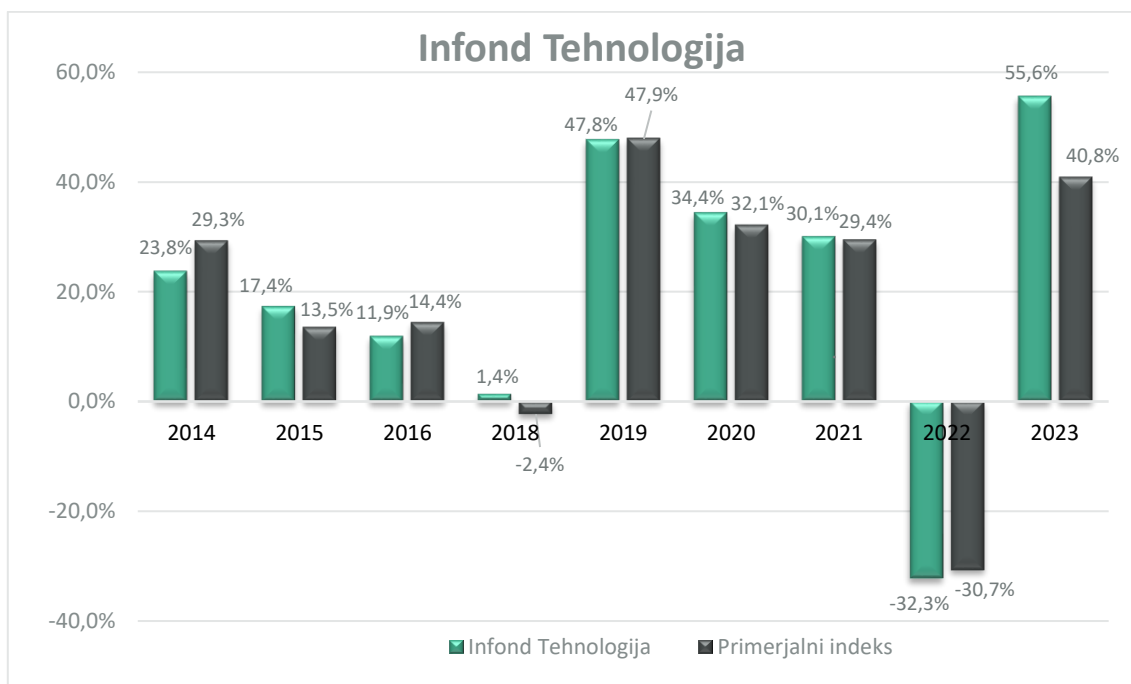
Ob koncu leta 2023 je imel podsklad sredstva naložena v 35 naložbah. Sektorsko ima največ v sektorju informacijske tehnologije, in sicer 74,2 %. Največji delež ima sklad v regiji Severne Amerike, in sicer 72,7 %. Največja naložba ostaja ServiceNow.

Donosnost in gibanje enote premoženja

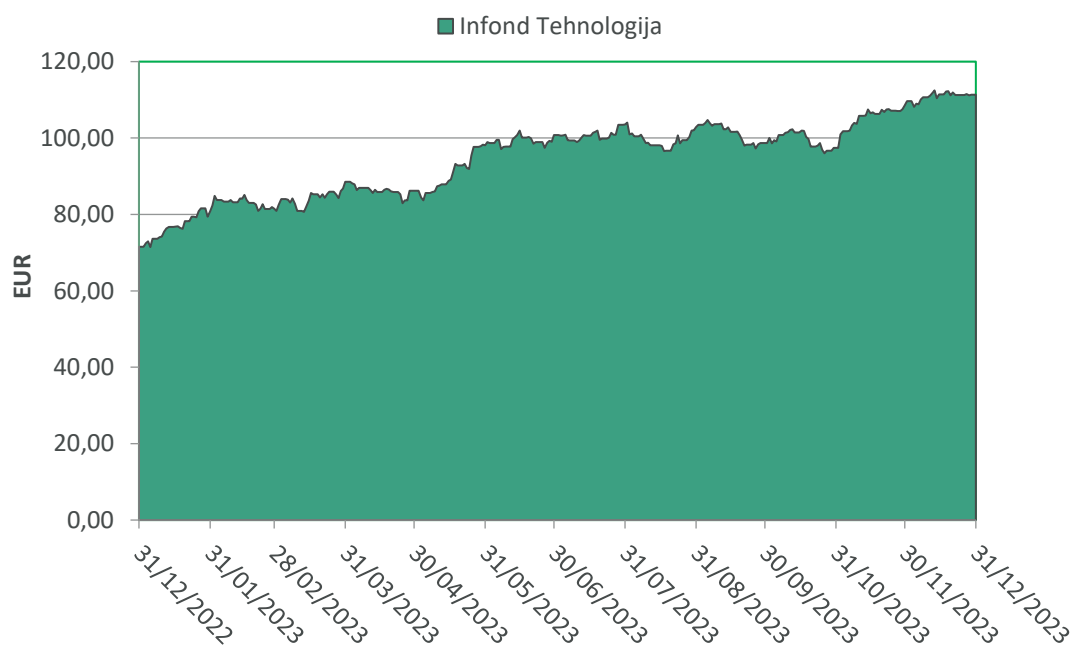
Vrednost enote premoženja podsklada je na zadnji obračunski dan 29. 12. 2023 znašala 111,36 EUR in je v letu 2023 višja za 55,59 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
111,36 EUR	54,86	37,52	173,93

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



16.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

16.3 Bilanca stanja Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	5.461.016	2.399.818
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	139.868.154	72.497.272
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	250.793	162.682
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	228.289	8.213
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	145.808.252	75.067.985
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	155.168	238.322
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	19.248	7.845
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	135.920	230.477
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	256.972	154.021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	145.396.112	74.675.642
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	26.113.912	20.867.752
b) Vplačani presežek enot premoženja	6.228.236	1.539.328
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	67.335.168	89.389.230
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	45.718.796	-37.120.668
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	145.808.252	75.067.985
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

16.4 Izkaz poslovnega izida Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	4	9
2. Prihodki od dividend	466.194	379.954
3. Drugi finančni prihodki	336.817	6.583.497
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.056.713	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	48.625.621	117.070
6. Drugi prihodki	444	1
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	52.485.793	7.080.531
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.542.911	1.997.548
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	73.744	59.321
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	6.444	7.898
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.904	7.818
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	3.398.690	1.065.213
15. Iztržene izgube pri naložbah	12.770	4.356.528
16. Neiztržene izgube pri naložbah	713.266	36.690.641
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.268	16.232
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	6.766.997	44.201.199
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	45.718.796	-37.120.668
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	9.274.854	-6.041.636
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.046.618	-7.580.964
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	51.947.032	-35.581.340
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	35,01	-35,58

16.5 Izkaz denarnih tokov Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	37.557.957	29.694.484
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	12.690.271	34.609.227
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	24.867.686	-4.914.743
5. Prejemki pri prodaji naložb	11.921.951	29.469.787
6. Izdatki pri nakupu naložb	46.098.865	18.037.975
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	15.040.715	4.153.227
8. Izdatki za plačilo obveznosti	2.670.289	11.295.276
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-21.806.488	4.289.763
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	3.061.198	-624.980
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	5.461.016	2.399.818
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	3.061.198	-624.980
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.399.818	3.024.798

16.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	20.867.752	-6.041.636	7.580.964	0	89.389.230	-37.120.668	74.675.642	
Prenos dobička	0	6.041.636	-7.580.964	0	-35.581.340	37.120.668	0	
Vplačani investicijski kuponi	7.886.331	9.274.854	0	0	20.335.013	0	37.496.198	
Izplačani investicijski kuponi	-2.640.171	0	-3.046.618	0	-6.807.735	0	-12.494.524	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	45.718.796	45.718.796	
Stanje 31.12.2023	26.113.912	9.274.854	-3.046.618	0	67.335.168	45.718.796	145.396.112	
Stanje 01.01.2022	21.943.382	5.499.521	-2.125.231	0	67.186.565	23.435.978	115.940.215	
Prenos dobička	0	-5.499.521	2.125.231	0	26.810.268	-23.435.978	0	
Vplačani investicijski kuponi	6.776.002	-6.041.636	0	0	29.025.686	0	29.760.052	
Izplačani investicijski kuponi	-7.851.632	0	7.580.964	0	-33.633.289	0	-33.903.957	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-37.120.668	-37.120.668	
Stanje 31.12.2022	20.867.752	-6.041.636	7.580.964	0	89.389.230	-37.120.668	74.675.642	

16.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.043.387,2270	394.315,8010	-132.008,5681	1.305.694,4599	1.097.169,1374	338.799,6756	-392.581,5860	1.043.387,2270

16.8 Izkaz premoženja Infond Tehnologija, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				139.868.154		96,20		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				139.868.154		96,20		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				139.868.154		96,20		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				139.868.154		96,20		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				139.868.154		96,20		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				139.868.154		96,20		
APPLE INC.	AAPL US	US	63.630	11.086.592	0,00	7,63	USD	12.250.684
ACCENTURE	ACN US	IE	11.070	3.515.451	0,00	2,42	USD	3.884.574
ADOBE INC	ADBE US	US	8.990	4.853.786	0,00	3,34	USD	5.363.434
AUTODESK	ADSK US	US	6.100	1.344.098	0,00	0,92	USD	1.485.228
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	9.900	1.452.030	0,00	1,00	USD	1.604.493
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	42.600	5.857.596	0,00	4,03	USD	6.472.644
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	30.900	1.412.731	0,00	0,97	USD	1.561.068
DASSAULT SYSTEMES	DSY FP	FR	32.000	1.415.520	0,00	0,97	EUR	1.415.520
META PLATFORMS INC	META US	US	18.700	5.990.092	0,00	4,12	USD	6.619.052
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	47.100	5.954.207	0,00	4,10	USD	6.579.399
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	3.060	4.351.957	0,01	2,99	USD	4.808.912
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	35.600	12.114.954	0,00	8,33	USD	13.387.024
PAYCHEX	PAYX US	US	8.630	930.244	0,00	0,64	USD	1.027.919
QUALCOMM	QCOM US	US	12.500	1.636.086	0,00	1,13	USD	1.807.875
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	1.100	1.491.222	0,00	1,03	USD	1.647.800
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	37.000	3.482.353	0,00	2,40	USD	3.848.000
VISA INC-CLASS A	V US	US	3.100	730.393	0,00	0,49	USD	807.085
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	7.900	3.139.180	0,00	2,16	JPY	490.748.000
SALESFORCE INC	CRM US	US	34.010	8.098.997	0,00	5,57	USD	8.949.391
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	9.690	6.605.673	0,00	4,54	EUR	6.605.673
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	59.900	2.037.519	0,00	1,40	HKD	17.586.640
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	21.100	3.791.508	0,00	2,61	USD	4.189.616
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	64.000	1.963.846	0,01	1,35	JPY	307.008.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
NVIDIA CORP	NVDA US	US	21.500	9.635.502	0,00	6,63	USD	10.647.230
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	35.000	1.647.572	0,00	1,13	JPY	257.565.000
SERVICENOW INC	NOW US	US	19.360	12.377.961	0,01	8,51	USD	13.677.646
ADYEN NV	ADYEN NA	NL	1.600	1.866.560	0,01	1,28	EUR	1.866.560
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	328.000	2.872.860	0,00	1,98	HKD	24.796.800
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	GWRE US	US	43.400	4.282.657	0,05	2,95	USD	4.732.336
WORKDAY INC	WDAY US	US	16.000	3.997.249	0,01	2,75	USD	4.416.960
JD.COM INC	9618 HK	CN	2.852	37.171	0,00	0,03	HKD	320.850
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	23.000	6.137.774	0,01	4,22	USD	6.782.240
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	US	5.300	3.756.813	0,00	2,58	USD	4.151.278
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				250.793		0,17		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				250.793		0,17		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				250.793		0,17		
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK US	US	700	121.933	0,00	0,08	USD	134.736
ISHARES U.S.TECHNOLOGY ETF	IYW US	US	1.160	128.860	0,00	0,09	USD	142.390
PREMOŽENJE SKUPAJ				140.118.947		96,37		
1 DENARNA SREDSTVA				5.048.876		3,47		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				5.048.876		3,47		
8 TERJATVE				228.289		0,16		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				171.808		0,12		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				56.481		0,04		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				145.396.112		100,00		

16.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Tehnologija, delniški podsklad

16.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	2.542.911	1.997.548
Stroški provizije skrbniku	73.744	59.321
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	10.904	7.818
Stroški plačilnega prometa	8.161	16.200
Stroški revidiranja letnega poročila	6.444	7.898
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	107	32
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	2.642.271	2.088.817

16.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

16.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Tehnologija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

16.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Na podskladu Infond Tehnologija, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

16.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
06. 02. 2023	10.806,5270	83,3434
26. 06. 2023	6.409,7671	97,4588
06. 02. 2023	5.804,2770	83,3434
23. 03. 2023	5.001,4518	85,2923
12. 06. 2023	4.296,7483	99,6480

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
09. 05. 2023	5.001,4518	86,0234
24. 07. 2023	3.114,0148	100,0646
24. 10. 2023	2.510,7832	98,6972
25. 09. 2023	2.428,7312	98,6733
06. 01. 2023	2.414,6335	73,5902

16.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	135.920	230.477
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investorjev	104.705	3.515
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	31.215	226.962
Druge poslovne obveznosti	135.920	230.477

16.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

16.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

16.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

16.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

17 INFOND TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad

17.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju kot delniški podsklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Portfelj panožno ni omejen. Podsklad nalaga v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja na trgih v razvoju, kot so Kitajska, Tajvan, Južna Koreja, Indija, Brazilija ipd.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in investirajo na daljši rok.

Podsklad	Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6544 884, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	03. 10. 2005
Naložbena usmeritev	Trgi v razvoju
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,38 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	28.602.571	28.281.474
Število izdanih enot premoženja	1.191.392	1.235.780
Število imetnikov investicijskih kuponov	4.566	4.686

17.2 Poročilo o upravljanju podsklada

Delniški podsklad Infond Trgi v razvoju je leto zaključil z rastjo v višini 4,90 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) znašala 28.602.571 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 28.281.474 EUR, je višja za 1,14 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	8,42
2	SAMSUNG	4,98
3	ISHARES MSCI TAIWAN	4,21
4	TENCENT HOLDINGS	3,5
5	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	3,48
6	LARSEN & TOUBRO	3,28
7	MAKEMYTRIP	3,12
8	ICICI BANK	3,02
9	MERCADOLIBRE	2,88
10	NASPERS	2,85

Po obsežnem padcu na delniških trgih v letu 2022 se je leto 2023 začelo z nizkimi in padajočimi pričakovanji glede gospodarske rasti ter povečanim strahom pred začetkom recesije. Kljub temu so ponovno odpiranje Kitajske po pandemiji, obsežni fiskalni spodbujevalni paketi v Združenih državah in Evropi ter odpornost ameriških potrošnikov stabilizirali globalno gospodarsko rast, kar so delniški in obvezniški trgi sprejeli pozitivno in končali leto zelo pozitivno. V povprečju so se svetovne delnice na letnem nivoju podražile za 18 %, predvsem na račun delnic veličastnih sedmih. Delnice iz trgov v razvoju pa so se v povprečju podražile za 6 %. Podobno kot predhodno leto so v letu 2023 prednjačile delnice iz držav Latinske Amerike, kot npr. Brazilija in Mehika, ki sta močno izboljšali svoj položaj zaradi trendov približevanja in povečanja neposrednih tujih naložb, ko podjetja prilagajajo svoje strategije globalne dobavne verige. Po drugi strani pa so najbolj zaostajale kitajske delnice, ki od začetka pandemije ne najdejo učinkovitega načina, kako se vrniti na pot stare slave. Nadaljevanje krize v nepremičninskem sektorju, upad potrošnje gospodinjstev in brezposelnost, še posebej med mladimi v mestih, kjer je v poletnih mesecih celo preseгла 20 %, so bile glavne teme v letu 2023. Namesto da bi se kitajske oblasti osredotočile na reševanje gospodarskih težav z novimi spodbudami, so se raje posvetile geopolitičnim trenjem in povečevanju kitajskega vpliva po svetu.

Največji pozitivni prispevek k rezultatu sklada je prispevalo tajvansko podjetje TSM, največji proizvajalec polprevodniških čipov na svetu, znan po naprednih tehnoloških čipih in ključni vlogi v globalni dobavni verigi. Največji negativni prispevek pa je doprineslo kitajsko podjetje športne opreme Li Ning, saj so številni Kitajci zmanjšali potrošnjo zaradi skrbi in upočasnitve gospodarska.

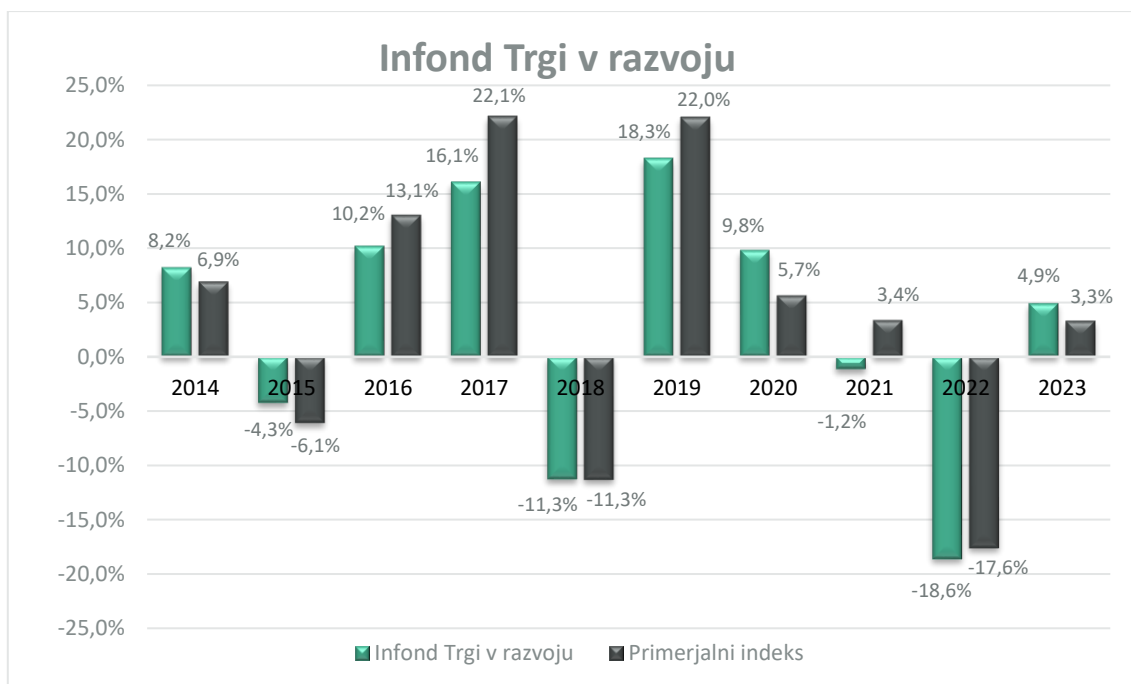
Podsklad je imel ob koncu leta sredstva naložena v 53 naložbah. Največji del predstavljajo Kitajske delnice z 38,3 %, sledi Indija s 17,3 %, Tajvan z 9,5 % in Brazilija s 6,0 % deležem.

Donosnost in gibanje enote premoženja

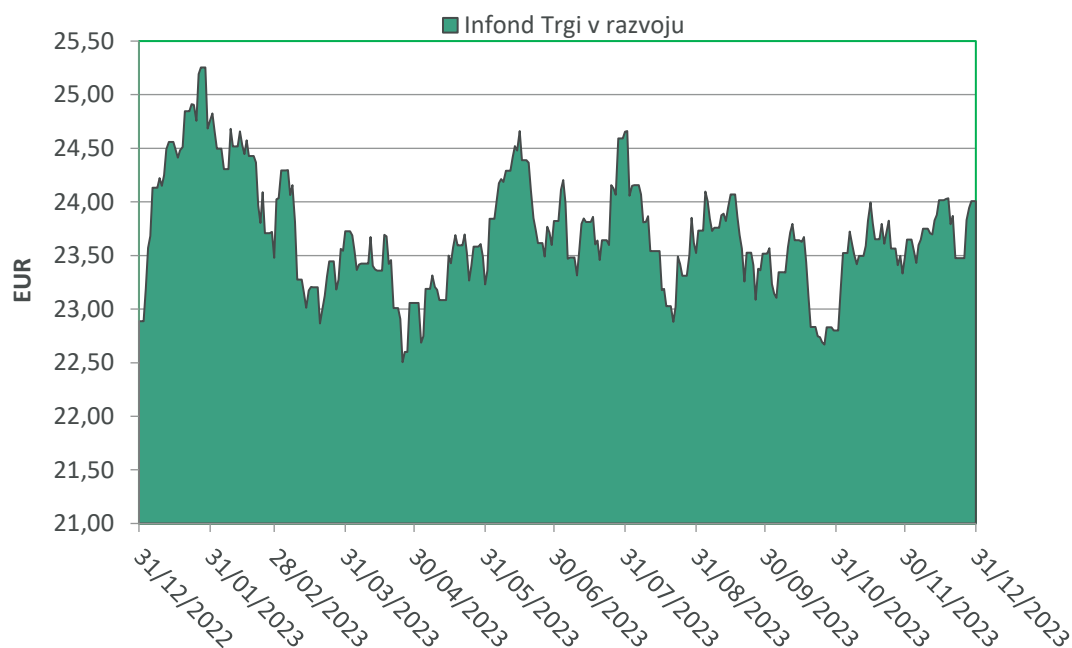
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 24,01 EUR in je v letu 2023 zrastle za 4,90 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
24,01	4,40	-14,15	9,85

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



17.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

17.3 Bilanca stanja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	697.601	1.232.017
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	25.685.385	25.266.996
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.199.862	1.823.139
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	73.641	53.780
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	28.656.489	28.375.932
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.289	37.326
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	964	300
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.325	37.026
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	51.629	57.132
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	28.602.571	28.281.474
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.914.775	15.470.459
b) Vplačani presežek enot premoženja	-22.578	239.275
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.350.858	19.278.446
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.359.516	-6.706.706
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	28.656.489	28.375.932
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

17.4 Izkaz poslovnega izida Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	4	7
2. Prihodki od dividend	851.956	1.142.423
3. Drugi finančni prihodki	238.157	2.620.865
4. Iztrženi dobički pri naložbah	177.427	424.354
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.429.009	1.085.959
6. Drugi prihodki	805	934
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	5.697.358	5.274.542
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	651.854	697.449
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.578	24.091
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.250	3.055
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.320	12.861
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.242.699	475.658
15. Iztržene izgube pri naložbah	37.389	1.074.075
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.353.501	9.657.218
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	26.251	36.841
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	4.337.842	11.981.248
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	1.359.516	-6.706.706
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	65.642	-300.371
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	88.220	-539.646
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	1.336.938	-6.467.431
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,14	-5,43

17.5. Izkaz denarnih tokov Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.630.592	2.222.462
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.701.409	3.899.278
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.070.817	-1.676.816
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.922.222	9.219.795
6. Izdatki pri nakupu naložb	500.215	5.320.785
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	552.526	803.759
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.438.132	2.938.294
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	536.401	1.764.475
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-534.416	87.659
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	697.601	1.232.017
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-534.416	87.659
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.232.017	1.144.358

17.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	15.470.459	-300.371	539.646	0	19.278.446	-6.706.706	28.281.474
Prenos dobička	0	300.371	-539.646	0	-6.467.431	6.706.706	0
Vplačani investicijski kuponi	853.567	65.642	0	0	706.830	0	1.626.039
Izplačani investicijski kuponi	-1.409.251	0	-88.220	0	-1.166.987	0	-2.664.458
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.359.516	1.359.516
Stanje 31.12.2023	14.914.775	65.642	-88.220	0	12.350.858	1.359.516	28.602.571
Stanje 01.01.2022	16.337.028	331.835	-247.826	0	20.791.181	-516.876	36.695.342
Prenos dobička	0	-331.835	247.826	0	-432.867	516.876	0
Vplačani investicijski kuponi	1.121.513	-300.371	0	0	1.397.564	0	2.218.706
Izplačani investicijski kuponi	-1.988.082	0	539.646	0	-2.477.432	0	-3.925.868
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-6.706.706	-6.706.706
Stanje 31.12.2022	15.470.459	-300.371	539.646	0	19.278.446	-6.706.706	28.281.474

17.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
1.235.780,8940	68.182,7939	-112.570,7581	1.191.392,9298	1.305.002,3047	89.586,2872	-158.807,6979	1.235.780,8940

17.8 Izkaz premoženja Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				25.685.385		89,80		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				25.685.385		89,80		
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				74.300		0,26		
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				74.300		0,26		
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				74.300		0,26		
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				74.300		0,26		
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	370	40.700	0,00	0,14	EUR	40.700
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	1.200	33.600	0,01	0,12	EUR	33.600
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				25.611.085		89,54		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				25.611.085		89,54		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				25.611.085		89,54		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				25.611.085		89,54		
AMBEV SA	ABEV US	BR	140.000	354.751	0,00	1,24	USD	392.000
BANCO BRADESCO - ADR	BBD US	BR	110.000	348.416	0,00	1,22	USD	385.000
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	40.000	862.986	0,00	3,02	USD	953.600
INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR	INFY US	IN	30.000	499.005	0,00	1,74	USD	551.400
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	65.000	408.824	0,00	1,43	USD	451.750
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	9.500	0	0,00	0,00	USD	0
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	24.300	936.814	0,00	3,28	USD	1.035.180
MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RU	33.000	0	0,29	0,00	USD	0
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	75.000	0	0,00	0,00	USD	0
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BR	30.000	433.575	0,00	1,52	USD	479.100
RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR	RIGD LI	IN	11.400	644.796	0,00	2,25	USD	712.500
STATE BANK OF INDIA GDR	SBID LI	IN	11.000	768.507	0,00	2,69	USD	849.200
VALE SA	VALE US	BR	26.000	373.176	0,00	1,30	USD	412.360
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	130.000	308.003	0,01	1,08	HKD	2.658.500
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	1.050.000	464.699	0,00	1,62	HKD	4.011.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	71.000	290.781	0,00	1,02	HKD	2.509.850
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	100.000	396.228	0,00	1,39	HKD	3.420.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	1.850.000	638.714	0,00	2,23	HKD	5.513.000
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	29.400	1.000.051	0,00	3,50	HKD	8.631.840
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	1.000.000	538.731	0,00	1,88	HKD	4.650.000
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	40.000	193.943	0,00	0,68	HKD	1.674.000
MAKEMYTRIP LTD	MMYT US	IN	21.000	892.833	0,03	3,12	USD	986.580
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	120.000	291.957	0,00	1,02	HKD	2.520.000
YANDEX NV	YNDX US	RU	12.000	0	0,00	0,00	USD	0
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	67.000	528.228	0,00	1,85	HKD	4.559.350
CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	CN	107.000	337.187	0,00	1,18	HKD	2.910.400
XIAOMI CORPORATION	1810 HK	CN	350.000	632.574	0,00	2,21	HKD	5.460.000
LI NING CO LTD	2331 HK	CN	80.000	193.711	0,00	0,68	HKD	1.672.000
CNOOC LTD	883 HK	CN	340.000	512.084	0,00	1,79	HKD	4.420.000
NETEASE INC.	9999 HK	CN	37.000	602.706	0,00	2,11	HKD	5.202.200
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CN	73.000	639.386	0,00	2,24	HKD	5.518.800
JD.COM INC	9618 HK	CN	25.023	326.145	0,00	1,14	HKD	2.815.088
BAIDU	9888 HK	CN	10.000	134.509	0,00	0,46	HKD	1.161.000
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	580	824.881	0,00	2,88	USD	911.493
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	25.600	2.409.412	0,00	8,42	USD	2.662.400
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	8.000	435.982	0,01	1,52	USD	481.760
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	9.900	771.125	0,00	2,70	USD	852.093
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	1.050	1.423.439	0,00	4,98	USD	1.572.900
HONG KONG EXCHANEGE&CLEARING LTD.	388 HK	HK	5.800	180.087	0,00	0,63	HKD	1.554.400
WIPRO LIMITED	WIT US	IN	90.000	453.665	0,00	1,59	USD	501.300
MEITUAN	3690 HK	CN	9.940	94.317	0,00	0,33	HKD	814.086
BYD CO LTD	1211 HK	CN	13.000	322.914	0,00	1,13	HKD	2.787.200
BANCO SANTANDER CHILE SA	BSAC US	CL	13.000	229.294	0,00	0,80	USD	253.370
AXIS BANK	AXB LI	IN	7.000	417.466	0,00	1,46	USD	461.300
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	6.000	707.783	0,00	2,47	USD	782.100
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	20.000	335.204	0,00	1,17	USD	370.400
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	5.300	814.755	0,00	2,85	ZAR	16.578.400
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	50.000	191.129	0,00	0,67	MXN	3.578.500
NAVER CORP	035420 KS	KR	1.400	218.741	0,00	0,76	KRW	313.600.000
KAKAO CORP	035720 KS	KR	4.400	166.650	0,00	0,58	KRW	238.920.000
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	600	318.067	0,00	1,11	KRW	456.000.000
SK HYNIX INC.	000660 KS	KR	4.000	394.794	0,00	1,38	KRW	566.000.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
LG CHEM LTD	051910 KS	KR	1.000	348.060	0,00	1,22	KRW	499.000.000
PHOSAGRO PJSC	PHOR1 LI	RU	25.337	0	0,01	0,00	USD	0
PHOSAGRO PJSC	PHOR2 LI	RU	163	0	0,00	0,00	USD	0
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				2.199.862		7,69		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				2.199.862		7,69		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				2.199.862		7,69		
ISHARES MSCI RUSSIA	ERUS US	US	5.000	0	0,04	0,00	USD	0
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	28.900	1.203.862	0,03	4,21	USD	1.330.267
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	KSA US	US	26.000	996.000	0,14	3,48	USD	1.100.580
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0		0,00		
7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV				0		0,00		
CELESTIRAL NUTRIFOODS	CENU SP	CN	2.000.000	0	0,31	0,00	SGD	0
RELIANCE INFRASTRUCRURE	RELEY US	IN	130	0	0,00	0,00	EUR	0
PREMOŽENJE SKUPAJ				27.885.247		97,49		
1 DENARNA SREDSTVA				643.683		2,25		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				643.683		2,25		
8 TERJATVE				73.641		0,26		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				73.641		0,26		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				28.602.571		100,00		

17.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

17.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	651.854	697.449
Stroški provizije skrbniku	22.578	24.091
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	1.320	12.861
Stroški plačilnega prometa	11.028	12.532
Stroški revidiranja letnega poročila	2.250	3.055
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	14.554	23.570
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	669	739
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugih stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	704.253	774.297

17.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

17.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

17.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Učinek ovrednotenja v EUR
Reliance Power	RPWRS LX	1.300	-195

Družba je dne 24. 01. 2023 izvedla skupno ovrednotenje navadnih delnic družbe Reliance Power z znako RPWRS LX. Delež naložbe na dan 31. 12. 2023 znaša 0,00 % čiste vrednosti podsklada. Z omenjeno delnic se ne trguje od dne 24. 01. 2023. Trgovanje je bilo zaustavljeno zaradi umika vrednostnega papirja iz organiziranega trga. Delnice so bile zaradi likvidacije izbrisane.

17.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05. 01. 2023	4.148,1497	23,6805
06. 02. 2023	3.754,9057	24,3053
05. 05. 2023	3.452,9152	23,1871
06. 11. 2023	3.104,0989	23,7237
06. 03. 2023	3.009,7296	24,2969

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14. 11. 2023	3.280,0000	23,8257
02. 03. 2023	3.278,8141	24,0322
04. 07. 2023	3.166,8821	24,2029
04. 04. 2023	2.954,8093	23,5415
06. 03. 2023	2.835,1616	24,2969

17.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Opis	V EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	1.325	37.026
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	1.250	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	75	37.026
Druge poslovne obveznosti	1.325	37.026

17.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 0,26 % čiste vrednosti sredstev v naložbah v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

17.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

17.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

17.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

18 INFOND ZDA, delniški podsklad

18.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond ZDA ima najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah ali enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb z domicilom v Združenih državah Amerike (ZDA). Sklad nima panožne omejitve.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 5 od 7.

Delniški podsklad Infond ZDA je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev osebnih naložb.

Podsklad	Infond ZDA, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 630, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič član uprave mag. Samo Stonič član uprave mag. Jure Dubravica
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	04. 06. 2007
Naložbena usmeritev	geografska – Združene države Amerike
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	5 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,35 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	15.029.303	11.878.782
Število izdanih enot premoženja	419.816	392.059
Število vlagateljev	1.237	1.001

18.2 Poročilo o upravljanju podsklada

V letu 2023 je donos sklada znašal 18,16 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond ZDA znašala 15.029.303 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 11.878.782 EUR, je višja za 26,52 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	APPLE	6,56
2	MICROSOFT	6,14
3	ALPHABET	3,67
4	SALESFORCE.COM	3,58
5	AMAZON	3,39
6	SERVICENOW	2,94
7	APPLIED MATERIALS	2,85
8	META PLATFORMS	2,56
9	ANALOG DEVICES	2,55
10	BOOKING HOLDINGS	2,03

Med razvitimi trgi so v letu 2023 ameriške delnice zopet presegle donose v Evropi in na Japonskem. K večini donosa je prispevalo tako imenovanih veličastnih sedem (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia in Tesla), katerih vrednost se je podvojila. Za primerjavo, indeks S&P 500, v katerem imajo vse delnice enako utež, je v letu 2023 porasel za 8 %, merjeno v EUR.

Ameriško gospodarstvo je presenetljivo ostalo odpornejše kljub dvigom ključnih obrestnih mer in doseglo gospodarsko rast nad 5 % v tretjem četrtletju. Razlogi za to so močan potrošnik, ki je imel v letu 2023 še vedno dovolj prihrankov iz časa pandemije, in številni fiskalni ukrepi s strani ameriške vlade. Dezinflacija je postala močan trend, kar povečuje možnost redko videnega "mehkega pristanka". Podobna zgodba je bila v 90. letih, ko je ameriško gospodarstvo pod vplivom »internetne« revolucije doživljalo zlata leta. Vzporednico s slednjo pa lahko najdemo tudi sedaj, v obliki tehnološke revolucije z umetno inteligenco, ki naj bi dolgoročno pospešila gospodarsko rast in dvignila produktivnost.

Pričakovani multiplikator dobička P/E delnic, zajetih v indeks S&P 500, za leto 2024 znaša 19,7, kar je rahlo nad njegovim dolgoletnim povprečjem pri 17,8. Med panogami znotraj omenjenega indeksa po višjih vrednotenjih izstopata nepremičninski sektor in informacijska tehnologija, med bolj ugodno vrednotene panoge pa sodijo energija, finance in javna oskrba.

Med naložbami so k donosu največ prispevale delnica družbe Meta Platforms – bivši Facebook (+184 %, merjeno v EUR), sledita ji družbi Tesla in Salesforce, s 95,3 % in z 92,1 % rastjo. Na repu donosnosti pa se je znašel Pfizer, ki je zaradi izgube covidnih prihodkov upadel za 45 %, in Albemarle, ki so ga prizadele nižje cene litija in je izgubil 35,5 % svoje vrednosti.

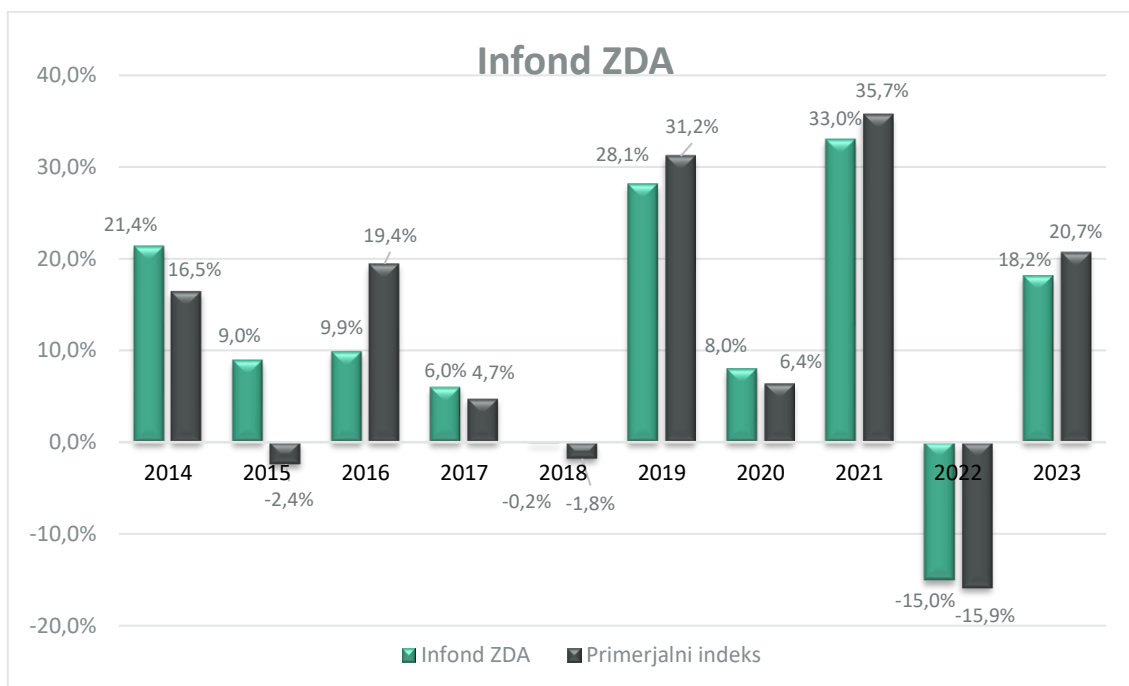
Infond ZDA je ob koncu leta 2023 imel 76 naložb. Znotraj sklada je največji delež naložb izpostavljen napram panogi informacijske tehnologije z 28,8 %, sledita mu zdravstvo in finance.

Donosnost in gibanje enote premoženja

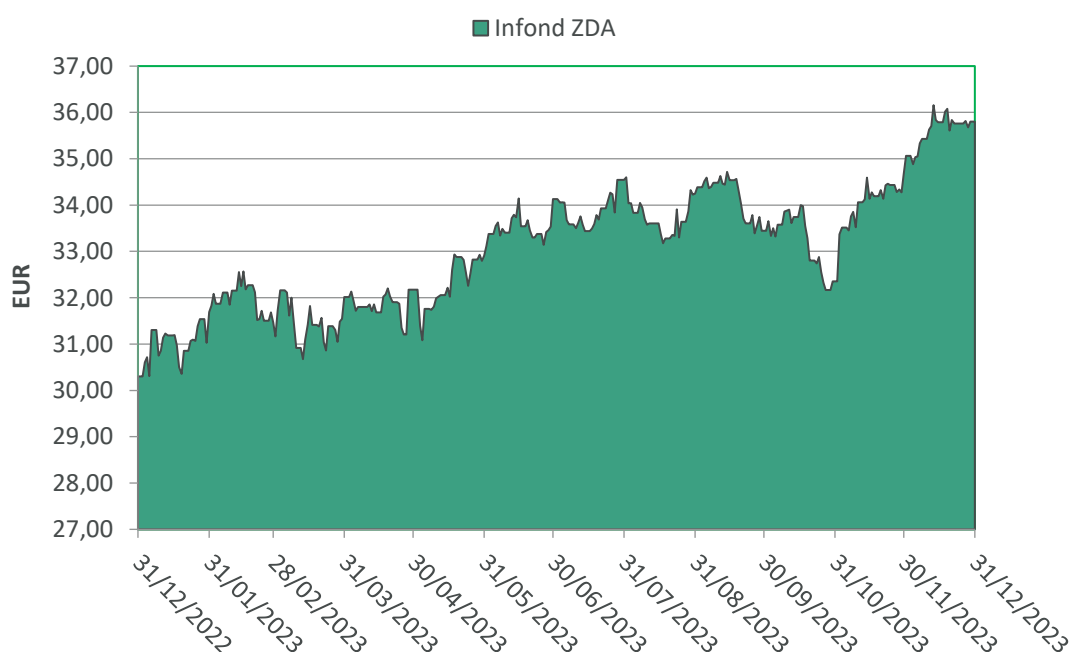
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 35,80 EUR in je v letu 2023 porasla za 18,16 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
35,80 EUR	17,68	34,44	86,37

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu



Graf gibanja VEP v letu 2023



18.3 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

- S** odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
- S** izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
- S** spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
- S** pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnostnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnostnosti ocenjene boljše.

18.3 Bilanca stanja Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	536.014	396.659
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	14.362.044	11.476.403
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	160.447	288.326
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	9.277	6.047
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	15.067.782	12.167.435
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	11.606	264.495
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.374	1.629
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	10.232	262.866
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	26.873	24.158
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	15.029.303	11.878.782
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.256.095	4.908.576
b) Vplačani presežek enot premoženja	92.110	-74.099
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	7.463.683	9.071.186
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.217.415	-2.026.881
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	15.067.782	12.167.435
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

18.4 Izkaz poslovnega izida Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01.– 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1	1
2. Prihodki od dividend	140.580	130.452
3. Drugi finančni prihodki	53.083	745.084
4. Iztrženi dobički pri naložbah	40.211	23.782
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.186.307	445.161
6. Drugi prihodki	1	232
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.420.183	1.344.712
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	299.817	271.083
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.457	7.609
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.011	742
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.587	2.911
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	481.155	57.960
15. Iztržene izgube pri naložbah	129.859	157.093
16. Neiztržene izgube pri naložbah	276.625	2.867.774
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.257	6.421
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.202.768	3.371.593
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	2.217.415	-2.026.881
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	241.058	-495.779
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	148.948	-421.680
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	2.309.525	-2.100.980
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,28	-5,17

18.5 Izkaz denarnih tokov Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01.– 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.913.408	5.979.224
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.224.313	3.661.988
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	689.095	2.317.236
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.474.421	1.476.362
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.189.139	5.476.263
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	668.245	2.456.110
8. Izdatki za plačilo obveznosti	503.267	687.242
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-549.740	-2.231.033
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	139.355	86.203
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	536.014	396.659
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	139.355	86.202
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	396.659	310.457

18.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot					
Stanje 01.01.2023	4.908.576	-495.779	421.680	0	9.071.186	-2.026.881	11.878.782	
Prenos dobička	0	495.779	-421.680	0	-2.100.980	2.026.881	0	
Vplačani investicijski kuponi	1.096.973	241.058	0	0	1.557.708	0	2.895.739	
Izplačani investicijski kuponi	-749.454	0	-148.948	0	-1.064.231	0	-1.962.633	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.217.415	2.217.415	
Stanje 31.12.2023	5.256.095	241.058	-148.948	0	7.463.683	2.217.415	15.029.303	
Stanje 01.01.2022	4.178.293	531.645	-335.990	0	4.770.039	2.755.906	11.899.893	
Prenos dobička	0	-531.645	335.990	0	2.951.561	-2.755.906	0	
Vplačani investicijski kuponi	2.256.023	-495.779	0	0	4.169.192	0	5.929.436	
Izplačani investicijski kuponi	-1.525.740	0	421.680	0	-2.819.606	0	-3.923.666	
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.026.881	-2.026.881	
Stanje 31.12.2022	4.908.576	-495.779	421.680	0	9.071.186	-2.026.881	11.878.782	

18.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
392.058,8083	87.617,5706	-59.860,5628	419.815,8161	333.729,3735	180.193,5504	-121.864,1156	392.058,8083

18.8 Izkaz premoženja Infond ZDA, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.362.044		95,56		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				14.362.044		95,56		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				14.362.044		95,56		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				14.362.044		95,56		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				14.362.044		95,56		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				14.362.044		95,56		
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	670	148.927	0,00	0,99	USD	164.565
APPLE INC.	AAPL US	US	5.660	986.172	0,00	6,56	USD	1.089.720
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	840	61.742	0,00	0,41	USD	68.225
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	3.700	508.758	0,00	3,39	USD	562.178
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	565	67.488	0,00	0,45	USD	74.574
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	940	159.366	0,00	1,06	USD	176.100
BOEING COMPANY	BA US	US	655	154.509	0,00	1,03	USD	170.732
BLACKROCK	BLK US	US	310	227.745	0,00	1,52	USD	251.658
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	540	144.490	0,00	0,96	USD	159.662
COMCAST CORP	CMCSA US	US	4.020	159.527	0,00	1,06	USD	176.277
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	280	167.260	0,00	1,11	USD	184.822
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.520	205.179	0,00	1,37	USD	226.723
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	725	59.240	0,00	0,39	USD	65.460
EBAY INC.	EBAY US	US	1.000	39.475	0,00	0,26	USD	43.620
META PLATFORMS INC	META US	US	1.200	384.391	0,00	2,56	USD	424.752
GENERAL MOTORS	GM US	US	3.170	103.047	0,00	0,69	USD	113.866
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	4.360	551.175	0,00	3,67	USD	609.048
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.450	275.185	0,00	1,83	USD	304.080
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	975	138.300	0,00	0,92	USD	152.822
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.665	256.305	0,00	1,71	USD	283.217
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	2.755	271.810	0,00	1,81	USD	300.350
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.710	922.234	0,00	6,14	USD	1.019.068
PEPSICO INC	PEP US	US	1.250	192.127	0,00	1,28	USD	212.300

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
PFIZER INC.	PFE US	US	1.125	29.311	0,00	0,20	USD	32.389
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.020	142.938	0,00	0,95	USD	157.947
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	1.480	69.701	0,00	0,46	USD	77.019
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	330	11.259	0,00	0,07	USD	12.441
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	1.620	146.577	0,00	0,98	USD	161.968
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	590	251.783	0,00	1,68	USD	278.220
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	825	72.451	0,00	0,47	USD	80.058
SALESFORCE INC	CRM US	US	2.260	538.187	0,00	3,58	USD	594.696
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	4.550	298.241	0,00	1,98	USD	329.557
EOG RESOURCES	EOG US	US	600	65.674	0,00	0,44	USD	72.570
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	1.800	179.300	0,00	1,19	USD	198.126
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.920	428.275	0,00	2,85	USD	473.244
MASTERCARD, INC.	MA US	US	760	293.346	0,00	1,95	USD	324.148
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	2.130	382.745	0,00	2,55	USD	422.933
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	5.000	261.584	0,00	1,74	USD	289.050
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	660	95.763	0,00	0,64	USD	105.818
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	1.880	253.570	0,00	1,69	USD	280.195
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.200	104.264	0,00	0,69	USD	115.212
ABBVIE INC.	ABBV US	US	1.850	259.452	0,00	1,73	USD	286.695
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	310	163.534	0,00	1,09	USD	180.705
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	95	304.965	0,00	2,03	USD	336.986
LINDE PLC	LIN US	US	230	85.487	0,00	0,57	USD	94.463
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	990	207.300	0,00	1,38	USD	229.066
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	3.100	141.730	0,00	0,94	USD	156.612
SERVICENOW INC	NOW US	US	690	441.157	0,00	2,94	USD	487.478
ADOBE INC	ADBE US	US	190	102.583	0,00	0,68	USD	113.354
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	670	96.577	0,00	0,64	USD	106.718
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	US	800	99.048	0,00	0,66	USD	109.448
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	480	77.799	0,00	0,52	USD	85.968
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	340	135.545	0,00	0,90	USD	149.777
VENTAS	VTR US	US	2.430	109.603	0,00	0,73	USD	121.111
AMERICAN TOWER CORP.	AMT US	US	620	121.127	0,00	0,81	USD	133.846
UNITED PARCEL SERVICE INC	UPS US	US	670	95.334	0,00	0,63	USD	105.344
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CA	6.005	98.308	0,00	0,65	USD	108.630
RTX CORPORATION	RTX US	US	2.240	170.564	0,00	1,13	USD	188.474

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
LOWE'S	LOW US	US	880	177.234	0,00	1,18	USD	195.844
TESLA MOTORS INC	TSLA US	US	390	87.699	0,00	0,58	USD	96.907
KKR & CO INC	KKR US	US	3.970	297.660	0,00	1,98	USD	328.915
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	820	108.745	0,00	0,72	USD	120.163
CONSTELLATION BRANDS INC	STZ US	US	680	148.769	0,00	0,99	USD	164.390
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	US	1.050	57.717	0,00	0,38	USD	63.777
NUTRIEN LTD	NTR US	CA	1.440	73.407	0,00	0,49	USD	81.115
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	765	246.918	0,00	1,64	USD	272.845
NIKE INC.	NKE US	US	530	52.074	0,00	0,35	USD	57.542
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	US	200	53.372	0,00	0,35	USD	58.976
NVIDIA CORP	NVDA US	US	540	242.008	0,00	1,61	USD	267.419
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	US	1.750	97.509	0,00	0,65	USD	107.748
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	300	91.591	0,00	0,61	USD	101.208
EQUINIX INC	EQIX US	US	60	43.732	0,00	0,29	USD	48.323
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	610	64.075	0,00	0,43	USD	70.803
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				160.447		1,07		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				160.447		1,07		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				160.447		1,07		
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK US	US	550	95.805		0,64	USD	105.864
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR FUND	XLP US	US	520	33.896		0,23	USD	37.456
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT	XLY US	US	190	30.746		0,20	USD	33.974
PREMOŽENJE SKUPAJ				14.522.491		96,63		
1 DENARNA SREDSTVA				497.535		3,31		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				497.535		3,31		
8 TERJATVE				9.277		0,06		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				9.277		0,06		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				15.029.303		100,00		

18.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond ZDA, delniški podsklad

18.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	299.817	271.083
Stroški provizije skrbniku	8.457	7.609
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	1.587	2.911
Stroški plačilnega prometa	4.255	6.418
Stroški revidiranja letnega poročila	1.011	742
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	2	3
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	315.129	288.766

18.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

18.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond ZDA, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

18.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond ZDA, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

18.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

VPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
05. 01. 2023	3.013,1954	30,3076
06. 02. 2023	2.769,2089	32,1148
10. 01. 2023	2.593,0836	30,8513
05. 05. 2023	2.317,0832	31,7558
06. 11. 2023	2.025,7194	33,4498

IZPLAČILA		
Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23. 05. 2023	3.379,4682	32,5495
13. 11. 2023	2.145,5538	34,1223
13. 11. 2023	2.051,4444	34,1223
17. 01. 2023	2.000,0000	30,9688
22. 05. 2023	1.856,9134	32,8137

18.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	10.232	262.866
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	10.125	1.080
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	107	261.786
Druge poslovne obveznosti	10.232	262.866

18.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

18.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

18.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

18.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

19 INFOND ZDRAVSTVO, delniški podsklad

19.1 Predstavitev podsklada

Delniški podsklad Infond Zdravstvo ima najmanj 85 % sredstev podsklada naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Najmanj 80 % sredstev podsklada je v delnicah družb ali delnicah in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice iz sektorja zdravstva.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, ki je izračunana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge, je 4 od 7.

Delniški podsklad Infond Zdravstvo je namenjen vlagateljem, ki so bolj naklonjeni tveganju in vlagajo sredstva na daljši rok. Primeren je za dopolnitev osebnih naložb.

Podsklad	Infond Zdravstvo, delniški podsklad
Številka transakcijskega računa sklada	SI56 1010 0005 6546 436, odprt pri Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Šifra dejavnosti	66.300
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Uprava družbe za upravljanje	predsednica uprave Jožica Palčič, član uprave mag. Samo Stonič, član uprave mag. Jure Dubravica.
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot so objavljane	na spletni strani www.infond.si in www.zdu-giz.si
Pričetek upravljanja	04. 06. 2007
Naložbena usmeritev	panožno – zdravstvo
Ocena tveganja in potencialne donosnosti	4 od 7
Vstopni stroški	do 3 %
Izstopni stroški	0 %
Upravljavska provizija	2,25 %
Skrbniška provizija	0,04 %
Možnosti vplačil	enkratno ali varčevalni načrt
Celotni stroški poslovanja (CSP) za 2023	2,35 %

	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev v EUR	36.971.353	39.991.918
Število izdanih enot premoženja	853.196	899.175
Število imetnikov investicijskih kuponov	4.398	4.108

19.2 Poročilo o upravljanju sklada

V letu 2023 je donos sklada znašal -2,57 %. Ob koncu leta 2023 je čista vrednost sredstev delniškega podsklada Infond Zdravstvo znašala 36.971.353 EUR. V primerjavi s koncem leta 2022, ko je čista vrednost sredstev znašala 39.991.918 EUR, je nižja za 7,6 %.

10 največjih naložb

Št.	Opis	Delež v %
1	ELI LILY & CO	7,28
2	UNITEDHEALTH	6,91
3	NOVO NORDISK	5,01
4	MERCK & CO	4,16
5	ASTRAZENECA	3,23
6	ABBVIE	3,19
7	ABBOTT LABORATORIES	3,00
8	JOHNSON&JOHNSON	2,96
9	NOVARTIS	2,95
10	BOSTON SCIENTIFIC	2,86

V letu 2023 je bil sektor zdravstva v primerjavi z ostalimi sektorji na samem repu po donosnosti. Znotraj sektorja so najbolj porasle delnice farmacevtov in ponudnikov medicinskih storitev, podobno kot leta 2022 pa so se na repu znašle delnice medicinske tehnologije in življenjskih znanosti. Delnice iz panoge življenjskih znanosti je najbolj zaznamoval umik pandemije, predvsem so se zmanjšali prihodki od diagnosticiranja in drugih storitev, povezanih s pandemijo. Delnice medicinske tehnologije pa so bile pod pritiskom zaradi višjih obrestnih mer.

Pričakovani večkratnik dobička (PE) delnic, zajetih v MSCI ACWI Health Care indeksu, za leto 2024 znaša 18,2 in rahlo odstopa od svojega 10-letnega povprečja, ki znaša 17,2. Trenutni večkratnik knjigovodske vrednosti omenjenih delnic znaša 4,4 in je malenkost višji od 10-letnega povprečja, ki znaša 4. Dividendna donosnost je 1,7 %. Znotraj zdravstva med bolj ugodno vrednotene pod panoge sodijo proizvajalci originalnih zdravil in ponudniki medicinskih storitev. Visoka ostajajo vrednotenja medicinske tehnologije, vendar so pod svojim 10 letnim povprečjem.

Panoga spada med sektorje, ki so na recesijo bolj odporni, zato so delnice zdravstva praviloma manj volatilne. Znotraj panoge so najmanj volatilne delnice proizvajalcev originalnih zdravil in ponudnikov medicinskih storitev, saj je povpraševanje po teh dobrinah in storitvah praviloma neodvisno od gospodarskega cikla. Najbolj občutljive pa so delnice medicinske tehnologije.

K donosu sklada so največ prispevale delnice družbe Eli Lilly (59,3 %) in Novo Nordisk (52,8 %), porasli sta zaradi komercialnega uspeha novih zdravil za hujšanje. Na repu med naložbami sta družbi Wuxi Biologic Cayman, ki je izgubila 50,4 % svoje vrednosti, in Moderna, ki je nižje za 44,6 %. Prva je žrtev splošnega negativnega sentimenta vlagateljev kitajskega trga in šibkejše rasti po covidnem obdobju, na gibanje slednje pa je vplivala izguba prihodka od covid cepiv.

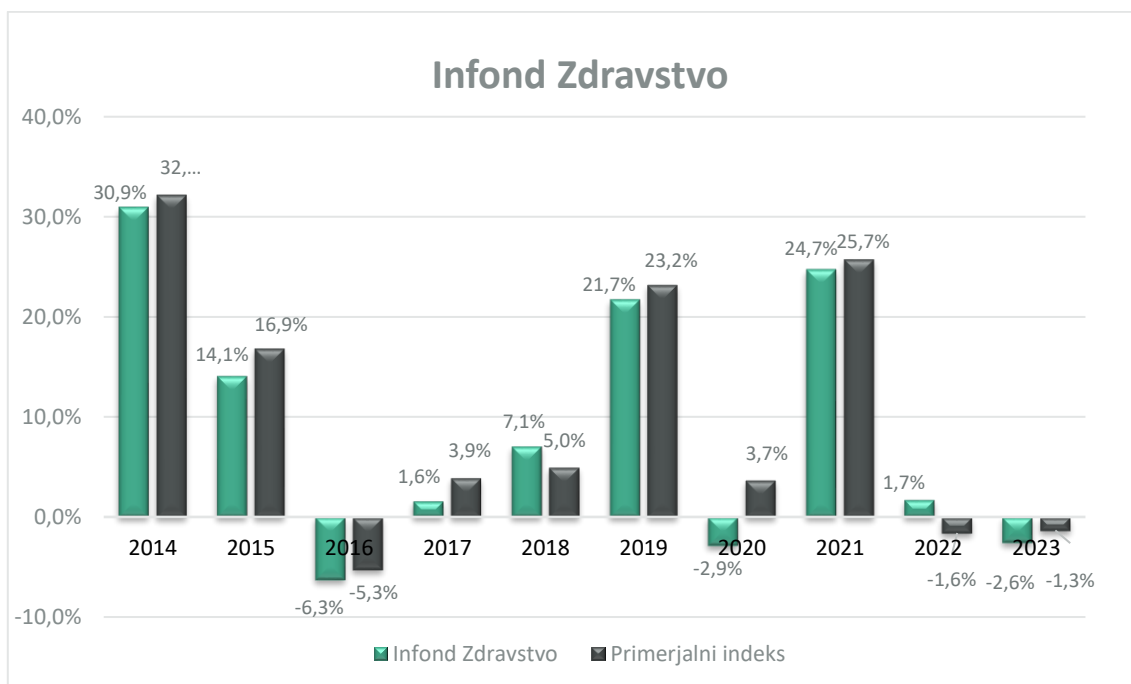
Infond Zdravstvo je ob koncu leta 2023 imel 66 naložb, geografsko je najbolj izpostavljen regiji Severna Amerika, in sicer 74 %, sledita Evropa z 19,4 % in Azija s 3,1 %. Znotraj sklada je največji delež naložb izpostavljen napram izdelovalcem originalnih zdravil, in sicer 37,4 %, sledita medicinska oprema z 18,4 % in medicinske storitve s 16,9 %.

Donosnost in gibanje enote premoženja

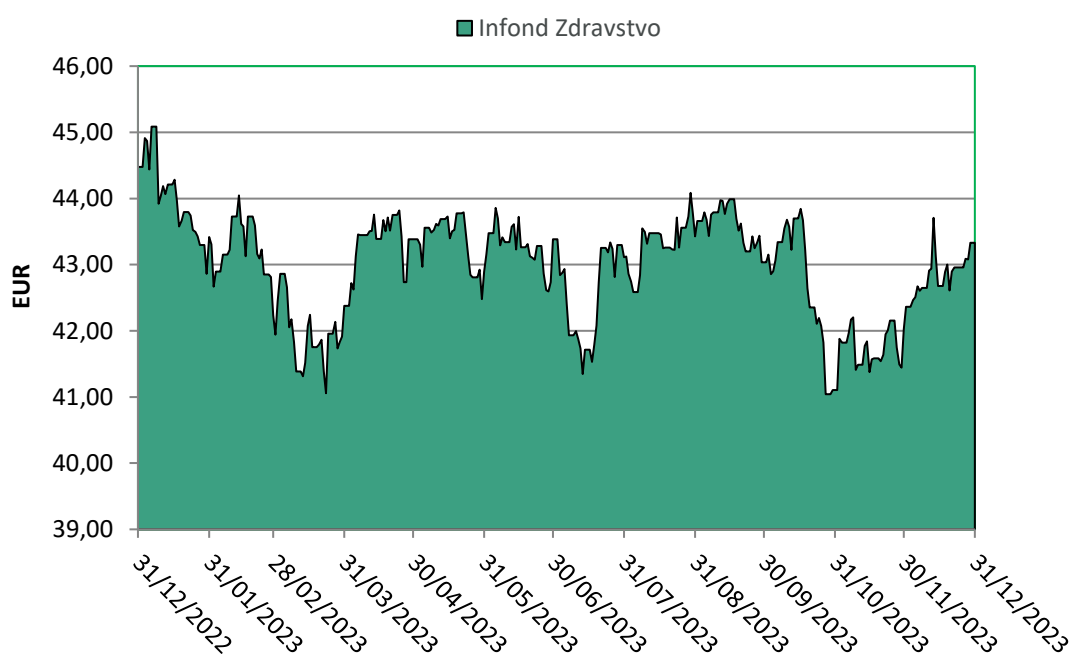
Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 29. 12. 2023 znašala 43,33 EUR in je v letu 2023 nižja za 2,57 %.

VEP 29.12.2023	1-letna donosnost (%)	3-letna donosnost (%)	5-letna donosnost (%)
43,33 EUR	-2,99	24,61	47,80

Prikaz donosnosti podsklada in primerjalnega indeksa v posameznem koledarskem letu







Graf gibanja VEP v letu 2023



19.2.1 Trajnostni razvoj

Glavni škodljivi vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti trenutno niso sistematično vključeni v investicijski proces podskladov krovnega sklada Infond, razen za podsklad Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov. Podskladi ne investirajo v določene izključene dejavnosti, ki jih družba ocenjuje kot sporne. Na podlagi Politike trajnostnega razvoja si podskladi prizadevajo za postopno in sistematično spremljanje glavnih škodljivih vplivov v investicijski proces kot tudi v nadaljnji razvoj metodologij za spremljanje in ocenjevanje trajnostnih tveganj. V naložbah, na katerih temeljijo preostali skladi, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Družba je trajnostni razvoj, s katerim naslavlja tudi trajnostna tveganja, vključila v celoten postopek investicijskega procesa, kar zajema:

-  odločitev o nakupu naložbe (prvi skrbni pregled naložbe),
-  izvrševanje pravic iz naložbe (izvrševanje glasovalnih pravic),
-  spremljavo naložbe in odločitev o prodaji naložbe (ponavljajoči skrbni pregledi naložb) ter
-  pri oblikovanju portfelja sklada («portfolio construction«).

Določeni pristopi so upoštevani pri vseh skladih, določeni pa le pri skladu, ki posluje v skladu z 8. členom SFDR. Družba v okviru skrbnega pregleda naložb upošteva podatke ponudnikov, ki delujejo na področju ocenjevanja trajnosti naložb. Družba se pri izboru naložb nagiba k naložbam, ki so z vidika trajnosti ocenjene boljše.

19.3 Bilanca stanja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	835.213	1.910.659
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	35.105.261	36.057.224
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.092.414	2.115.774
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	21.286	37.072
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)	37.054.174	40.120.729
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	16.221	51.517
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.181	4.597
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	13.040	46.920
2. Finančne obveznosti	0	0
a) Posojila	0	0
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
c) Druge finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	66.600	77.294
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	36.971.353	39.991.918
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.682.020	11.257.666
b) Vplačani presežek enot premoženja	77.136	85.872
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	27.264.961	28.054.897
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.052.764	593.483
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	37.054.174	40.120.729
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

19.4 Izkaz poslovnega izida Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	4	2
2. Prihodki od dividend	491.605	430.931
3. Drugi finančni prihodki	411.586	1.658.559
4. Iztrženi dobički pri naložbah	316.393	138.990
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.096.807	3.040.788
6. Drugi prihodki	0	702
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	4.316.395	5.269.972
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	845.325	782.159
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.963	23.478
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.039	2.016
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.916	5.563
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.460.524	336.905
15. Iztržene izgube pri naložbah	453.667	156.181
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.568.999	3.359.982
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.726	10.205
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	5.369.159	4.676.489
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7–19)	-1.052.764	593.483
21. Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	-259.783	92.010
22. Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-336.919	6.138
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJEN ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-975.628	679.355
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,23	0,66

19.5 Izkaz denarnih tokov Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.480.899	15.076.411
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	9.429.989	6.041.165
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.949.090	9.035.246
5. Prejemki pri prodaji naložb	7.462.542	2.742.196
6. Izdatki pri nakupu naložb	4.855.746	16.335.976
7. Prejemki od udenarnjenih terjatev	1.589.049	7.140.652
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.322.201	1.600.331
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	873.644	-8.053.459
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.075.446	981.787
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	835.213	1.910.659
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.075.446	981.787
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.910.659	928.872

19.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obdobja	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01.01.2023	11.257.666	92.010	-6.138	0	28.054.897	593.483	39.991.918
Prenos dobička	0	-92.010	6.138	0	679.355	-593.483	0
Vplačani investicijski kuponi	2.162.382	-259.783	0	0	5.519.284	0	7.421.883
Izplačani investicijski kuponi	-2.738.028	0	336.919	0	-6.988.575	0	-9.389.684
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.052.764	-1.052.764
Stanje 31.12.2023	10.682.020	-259.783	336.919	0	27.264.961	-1.052.764	36.971.353
Stanje 01.01.2022	8.715.867	573.515	-484.879	0	15.686.598	5.945.319	30.436.420
Prenos dobička	0	-573.515	484.879	0	6.033.955	-5.945.319	0
Vplačani investicijski kuponi	4.282.573	92.010	0	0	10.672.474	0	15.047.057
Izplačani investicijski kuponi	-1.740.774	0	-6.138	0	-4.338.130	0	-6.085.042
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	593.483	593.483
Stanje 31.12.2022	11.257.666	92.010	-6.138	0	28.054.897	593.483	39.991.918

19.7 Izkaz gibanja števila enot premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

V EUR

Stanje 01.01.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023	Stanje 01.01.2022	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2022
899.174,6533	172.713,8472	-218.692,3109	853.196,1896	696.155,3619	342.058,8306	-139.039,5392	899.174,6533

19.8 Izkaz premoženja Infond Zdravstvo, delniški podsklad

Izkaz premoženja izkazuje čisto vrednost sredstev podsklada in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko sklada so razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja (označene so po zaporednih številkah bilance stanja), in valuto, v kateri so izražene. Denarna sredstva so zmanjšana za poslovne obveznosti, finančne obveznosti in pasivne časovne razmejitve.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				35.105.261		94,94		
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				35.105.261		94,94		
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				35.105.261		94,94		
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				35.105.261		94,94		
3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				35.105.261		94,94		
3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				35.105.261		94,94		
BIOGEN IDEC	BIIB US	US	1.150	269.308	0,00	0,73	USD	297.586
CIGNA GROUP	CI US	US	1.960	531.151	0,00	1,44	USD	586.922
CSL LTD	CSL AU	AU	3.000	528.777	0,00	1,43	AUD	859.950
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	9.450	675.269	0,00	1,83	USD	746.172
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	6.250	458.201	0,00	1,24	USD	506.313
GSK PLC	GSK LN	GB	19.024	317.457	0,00	0,86	GBP	275.886
HUMANA INC.	HUM US	US	785	325.231	0,00	0,88	USD	359.381
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	1.680	211.695	0,00	0,57	USD	233.923
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	2.965	905.224	0,00	2,45	USD	1.000.272
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	7.710	1.093.634	0,00	2,96	USD	1.208.465
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	5.100	2.690.400	0,00	7,28	USD	2.972.892
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	10.970	817.836	0,00	2,21	USD	903.709
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	15.590	1.538.119	0,00	4,16	USD	1.699.622
NOVARTIS AG	NOVN SW	CH	11.900	1.090.662	0,00	2,95	CHF	1.009.953
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	19.800	1.853.674	0,00	5,01	USD	2.048.310
PFIZER INC.	PFE US	US	28.900	752.969	0,00	2,04	USD	832.031
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	4.000	1.056.156	0,00	2,86	CHF	978.000
SANOFI	SAN FP	FR	7.330	657.941	0,00	1,78	EUR	657.941
STRYKER CORPORATION	SYK US	US	1.300	352.306	0,00	0,95	USD	389.298
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	2.160	1.037.562	0,00	2,81	USD	1.146.506
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	5.360	2.553.737	0,00	6,91	USD	2.821.879
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	1.710	629.667	0,00	1,70	USD	695.782
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	2.700	297.367	0,00	0,80	USD	328.590

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
ZOETIS INC	ZTS US	US	3.190	569.783	0,00	1,54	USD	629.610
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	45.750	108.393	0,00	0,29	HKD	935.588
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	11.600	125.105	0,00	0,33	JPY	19.557.600
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	A US	US	3.500	440.367	0,00	1,19	USD	486.605
ABBVIE INC.	ABBV US	US	8.400	1.178.052	0,00	3,19	USD	1.301.748
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	11.120	1.107.673	0,00	3,00	USD	1.223.978
AMGEN INC	AMGN US	US	2.750	716.792	0,00	1,94	USD	792.055
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	9.800	1.195.328	0,00	3,23	GBP	1.038.800
BAXTER INTERNATIONAL	BAX US	US	7.850	274.643	0,00	0,74	USD	303.481
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	US	2.100	896.177	0,00	2,42	USD	990.276
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMV US	US	11.320	525.637	0,00	1,42	USD	580.829
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA	LH US	US	2.240	460.751	0,00	1,25	USD	509.130
BECTON DICKINSON AND CO.	BDX US	US	1.550	342.024	0,00	0,93	USD	377.937
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	US	3.450	238.066	0,00	0,64	USD	263.063
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	20.200	1.056.798	0,00	2,86	USD	1.167.762
HCA HEALTHCARE INC	HCA US	US	1.380	338.044	0,00	0,91	USD	373.538
CENCORA INC	COR US	US	880	163.560	0,00	0,44	USD	180.734
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	5.085	107.217	0,00	0,29	EUR	107.217
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.100	230.333	0,00	0,62	USD	254.518
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	2.500	108.712	0,00	0,29	JPY	16.995.000
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	US	1.160	202.102	0,00	0,55	USD	223.323
HOYA CORP	7741 JP	JP	2.000	225.485	0,00	0,61	JPY	35.250.000
DANAHER CORP	DHR US	US	3.240	678.318	0,00	1,83	USD	749.542
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	BMRN US	US	3.250	283.588	0,00	0,77	USD	313.365
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JP	JP	6.100	151.086	0,00	0,40	JPY	23.619.200
HOLOGIC INC	HOLX US	US	1.760	113.803	0,00	0,31	USD	125.752
DEXCOM INC	DXCM US	US	3.150	353.741	0,00	0,96	USD	390.884
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	REGN US	US	430	341.778	0,00	0,92	USD	377.665
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ALNY US	US	930	161.096	0,00	0,44	USD	178.011
ALI HEALTH	241 HK	HK	20.000	9.825	0,00	0,03	HKD	84.800
MODERNA INC	MRNA US	US	1.840	165.600	0,00	0,45	USD	182.988
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	IE	1.820	202.588	0,00	0,55	USD	223.860
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CN	46.000	157.750	0,00	0,43	HKD	1.361.600
INCYTE CORP	INCY US	US	2.530	143.764	0,00	0,39	USD	158.859
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	340	180.238	0,00	0,48	KRW	258.400.000

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	US	3.300	220.936	0,00	0,60	USD	244.134
SIEMENS HEALTHINEERS AG	SHL GY	DE	3.900	205.140	0,00	0,55	EUR	205.140
LONZA GROUP AG	LONN SW	CH	700	267.376	0,00	0,72	CHF	247.590
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	DIM FP	FR	600	143.700	0,00	0,39	EUR	143.700
SANDOZ GROUP AG	SDZ SW	CH	2.380	69.549	0,00	0,19	CHF	64.403
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				1.092.414		2,96		
5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO				1.092.414		2,96		
5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				1.092.414		2,96		
ISHARES US DJ MEDICAL DEVICE	IHI US	US	8.550	417.596	0,01	1,13	USD	461.444
SPDR S&P BIOTECH ETF	XBI US	US	5.940	479.984	0,01	1,30	USD	530.383
ISHARES U.S. HEALTHCARE PROVIDERS ETF	IHF US	US	820	194.834	0,02	0,53	USD	215.291
PREMOŽENJE SKUPAJ				36.197.675		97,90		
1 DENARNA SREDSTVA				752.392		2,04		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				752.392		2,04		
8 TERJATVE				21.286		0,06		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				100		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				21.186		0,06		
ČISTA VREDNOST SREDSTEV				36.971.353		100,00		

19.9 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Infond Zdravstvo, delniški podsklad

19.9.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. čl. ZISDU-3

V EUR

Opis	01.01. – 31.12.2023	01.01. – 31.12.2022
Stroški provizije za upravljanje	845.325	782.159
Stroški provizije skrbniku	25.963	23.478
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	4.916	5.563
Stroški plačilnega prometa	6.712	10.204
Stroški revidiranja letnega poročila	3.039	2.016
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada	14	1
Stroški davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem	0	0
Stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika	0	0
Stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi	0	0
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0	0
Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za podsklad	0	0
SKUPAJ STROŠKI opredeljeni v 247. in 248. členu ZISDU-3	885.969	823.421

19.9.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2023 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in z njimi ni imel stroškov, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

19.9.3 Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu Infond Zdravstvo, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bil izveden popravek vrednosti naložb.

19.9.4 Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Na podskladu Infond Zdravstvo, delniški podsklad, v poslovnem letu 2023 ni bilo izvedenega skupnega ovrednotenja.

19.9.5 Podatki o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Datum VEP	VPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
08. 03. 2023	15.327,5919	42,1747
17. 04. 2023	14.573,7605	43,6758
07. 03. 2023	5.944,7943	42,0536
25. 09. 2023	5.518,4774	43,4270
31. 07. 2023	3.879,9425	43,1116

Datum VEP	IZPLAČILA	
	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11. 01. 2023	16.519,6875	44,1867
10. 03. 2023	15.327,5919	41,3854
26. 06. 2023	14.573,7605	42,8639
14. 11. 2023	9.455,0577	41,8420
17. 02. 2023	5.314,7277	43,7271

19.9.6 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

V EUR

Opis	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	13.040	46.920
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	8.625	2.200
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	4.415	44.720
Druge poslovne obveznosti	13.040	46.920

19.9.7 Razkritje naložb iz 162 čl. ZISDU-3, odstotka sredstev podsklada krovnega sklada, vloženega skupaj v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada in/ali oseba, povezana z DZU

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v depozite, vrednostne papirje ali inštrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, povezanih z družbo za upravljanje.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb, katerih izdajatelj je skrbnik.

19.9.8 Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 s spremembami), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

19.9.9 Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

19.9.10 Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

20 Druge posebnosti, ki se nanašajo na sklad

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov poslovnega leta 2023 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe upravljavcu Krovnega sklada Infond

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Infond z devetnajstimi podskladi: Infond Dividendni, Infond Družbeno odgovorni, Infond Evropa, Infond Globalni defenzivni, Infond Globalni delniški, Infond Globalni fleksibilni, Infond Globalni uravnoteženi, Infond Kitajska, Infond Kratkoročne obveznice – EUR, Infond Megatrendi, Infond Naložbeni cilj 2040, Infond Obvezniški – EUR, Infond Razviti trgi, Infond Select, Infond Surovine in energija, Infond Tehnologija, Infond Trgi v razvoju, Infond ZDA in Infond Zdravstvo upravjalca Sava Infond, družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju 'sklad'), ki vključujejo zbirno bilanco stanja krovnega sklada na dan 31.12.2023, zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada za tedaj končano obdobje ter bilance stanja na dan 31.12.2023, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanja vrednosti enot premoženja posameznih podskladov za tedaj končano leto ter povzetke bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj sklada na dan 31. decembra 2023 ter njegovo finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16, 77/18 in 161/21; odslej »ZISDU-3«) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (odslej »Sklep«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/s/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo sklada likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja sklada.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol sklada.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.

Deloitte.

- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.


DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Yuri Sidorovich
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 26. februar 2024



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3



Sava Infond, družba za upravljanje, d. o. o.
Ulica Eve Lovše 7
SI-2000 MARIBOR

T: 02 229 74 40
E: info@infond.si
www.infond.si
[LinkedIn](#)