

**SKLADI**  
**V UPRAVLJANJU SAVA INFOND**

**MESEČNA POROČILA**

**Infond Dividendni**

**Infond Evropa**

**Infond Globalni delniški**

**Infond Globalni uravnoveženi**

**Infond Kratkoročne obveznice - EUR**

**Infond Naložbeni cilj 2040**

**Infond Razviti trgi**

**Infond Surovine in energija**

**Infond Trgi v razvoju**

**Infond ZDA**

**Infond Družbeno odgovorni**

**Infond Globalni defenzivni**

**Infond Globalni fleksibilni**

**Infond Kitajska**

**Infond Megatrendi**

**Infond Obvezniški - EUR**

**Infond Select**

**Infond Tehnologija**

**Infond Zdravstvo**

# Borzni trendi

september 2024

## Razviti trgi - Predaja štafete trgov v razvoju?



**Damjan Kovačič,**  
specialist za upravljanje

Za vlagatelje je v teh dneh najbolj zanimivo, kako bosta na smer gibanja ključnih makroekonomskih kazalnikov in premoženjskih razredov vplivala dva letošnja najbolj prelomna dogodka - agresivni zasak v smeri bolj ohlapne monetarne politike v Združenih državah in potencialno zgodovinski sveženj ukrepov za oživitvev anemičnega kitajskega gospodarstva.

Dvojna doza raketnega goriva je ob eksploziji kitajskih delnic seveda močno dvignila tečaje delnic na trgih v razvoju, ki imajo v svojih portfeljih okoli 30 % kitajskih naložb, istočasno pa je pozitivno vplivala na razvite delniške trge, kjer sta dva najpomembnejša delniška indeksa - S&P 500 in tehnološki Nasdaq - s štirimi zaporednimi tedni rasti in novimi najvišjimi vrednostmi vseh časov zabeležila prvi pozitivni september po letu 2019. Ameriške delnice so po devetih mesecih oz. 187 trgovalnih dneh pridobile več kot 20 % vrednosti, kar je najboljši donos delnic v volilnem letu in 15. najboljši donos do začetka oktobra.

Večina individualnih in institucionalnih investitorjev je po naravni poti v svojih portfeljih zelo podpovprečno zastopana do trgov v razvoju, Kitajske in surovin, kar je posledica tega, da so trgi v razvoju v zadnjih 15 letih v evrih dosegli komaj 6,5-odstotni povprečni letni donos, medtem ko so zmagovite ameriške delnice v tem času poletele v nebo z neverjetnim 16-odstotnim povprečnim letnim donosom. Trgi v razvoju bi lahko v tem delu borznega cikla po dolgem času začeli znova premagovati že nekoliko »utrujene« razvite trge. Ključni razlogi v prid trgov v razvoju so zelo nizka fundamenta vrednotenja, šibkejši dolar ob zniževanju obrestnih mer, agresivni kitajski stimulatívni ukrepi in pozitívni vpliv višjih cen nafte zaradi uničujočih orkanov v ZDA in vojaških operacij na Bližnjem vzhodu. Trgi v razvoju namreč danes ob višji pričakovani rasti prihodkov podjetij (8 %) na borzah kotirajo pri približno 14-kratniku pričakovanih dobičkov, kar je za več kot 40 % nižje od vrednotenja npr. ameriških delnic, ki kotirajo pri kar 24-kratniku ocenjenih dobičkov.

## Kitajska – Kitajske delnice po dolgem času v ospredju



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Pretekli mesec je na globalnih finančnih trgih prevladoval optimizem in kar nekaj borzних indeksov je doseglo novo rekordno vrednost. Štirinajst mesecev po zadnjem Fedovem zvišanju obrestnih mer v ZDA so vlagatelji končno dočakali prvo znižanje. Temu zgledu običajno sledijo tudi druge centralne banke, kar pozitivno vpliva na prihodnje gibanje delniških trgov.

V zadnjem tednu septembra so kitajske delnice po dolgem času ponovno prišle v ospredje. Peking je napovedal vrsto pomembnih ukrepov za podporo kapitalškemu trgu in dosego letošnjega cilja petodstotne gospodarske rasti. Med njimi so znižanje obrestnih mer na obstoječa hipotekarna posojila, zmanjšanje minimalnega pologa za nakup nepremičnin in povečanje obsega kreditiranja podjetij pri poslovnih bankah, poleg tega pa še paket, ki vključuje 114 mrd USD za spodbujanje podjetij k odkupovanju lastnih delnic in zagotavljanje sredstev zavarovalnicam za nakup lokalnih delnic. Indeks MSCI China je v enem tednu pridobil skoraj 17 %, na mesečni ravni pa skoraj 21 %, kar je kitajske delnice postavilo na vodilno mesto med največjimi regijami v letošnjem letu.

To je največja rast kitajskih delnic od oktobra 1998, ko je izbruhnila azijska finančna kriza. Ta hitra in močna rast je povezana z dejstvom, da so bile kitajske delnice po treh letih in pol padanja izredno podcenjene – z njimi se je trgovalo z enomestnim večkratnikom pričakovanega dobička, kar je v primerjavi s primerljivimi delnicami na drugih trgih več kot za polovico ceneje.

Seveda se marsikdo sprašuje, ali se dvig kitajskih delnic lahko še nadaljuje. Skeptiki menijo, da bo za vzdržno rast delnic potrebno nadaljnje izboljšanje dobičkov podjetij. Optimisti pa verjamejo, da bodo spodbujevalni ukrepi pomagali oživiti gospodarstvo, kar bo povečalo zaupanje investitorjev in privedlo do novega bikovskega trenda kitajskih delnic.

# Borzni trendi

september 2024

## Slovenija – Rekordno nizka brezposelnost



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

Registrirana brezposelnost se je septembra v Sloveniji po dveh mesecih naraščanja zmanjšala za 1,4 % na 43.847 brezposelnih. Številka ostaja na zgodovinsko nizki ravni, kar podjetjem otežuje iskanje novih delavcev. V prvih devetih mesecih letos je bilo na zavodu prijavljenih povprečno 45.953 brezposelnih, v primerjavi z lanskim letom 6,4 % manj. Urad za makroekonomske analize napoveduje, da bo letos povprečno 45.700 brezposelnih, z nadaljnjim upadom na 44.600 v letu 2025. Zaposlenost je rekordno visoka, brezposelnost pa najnižja doslej. Pomanjkanje delovne sile bo omejilo rast zaposlenosti, vendar bodo ukrepi za lažje zaposlovanje in pridobivanje tuje delovne sile nekoliko omilili težave. Rast zaposlenosti bo še naprej temeljila predvsem na zaposlovanju tujih državljanov.

Skupina Luka Koper je prvo polletje leta 2024 zaključila s solidnimi poslovnimi rezultati. Večina finančnih kazalnikov je preseгла načrtovane vrednosti. Kljub postopnemu ohlajanju gospodarstva in razmeram v Rdečem morju so v drugem četrtletju zabeležili rast pretovora predvsem v kontejnerskem segmentu. Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je kljub nekoliko nižjim čistim prihodkom od prodaje, ki so znašali 163,3 mio EUR, znašal 37,3 mio EUR, kar je za 7,7 mio EUR oziroma 26 % več od načrtovanega. Temu so pripomogli predvsem nižji stroški poslovanja, zlasti stroški energentov, materiala in storitev vzdrževanja. Čisti prihodki od prodaje so bili za slab odstotek nižji od načrtovanih, vendar za 3 % višji v primerjavi s prvim polletjem lani. V prvih šestih mesecih so na kontejnerskem terminalu pretovorili 548.096 enot zabojnikov (TEU), kar je odstotek manj kot v primerljivem obdobju leta 2023. Prve mesece so zaznamovale zamude v ladijskem transportu tako na povezavah z Daljnim vzhodom kot med pristanišči v Sredozemlju, že aprila pa so se razmere bistveno izboljšale, zato so v drugem četrtletju dosegli pet odstotno rast prometa.

## Dolžniški trgi – Obveznice so v septembru podvojile dotedanji donos



**Tomaž Arih**  
strokovni sodelavec za upravljanje

Septembra se je na trgih obveznic nadaljevala rast, k čemur je pripomoglo znižanje obrestnih mer, ki ga je prvič v tem ciklu izvedla ameriška centralna banka Fed. V začetku meseca so bili gospodarski podatki v ZDA mešani. Čeprav je poročilo o zaposlovanju pokazalo nadaljnje mehčanje trga dela, je ta podatek igral drugo violino v razpravi o tem, ali bo Fed znižala obrestne mere za 25 ali 50 bazičnih točk. Odločitev, ki je bila objavljena sredi meseca, je bila znižanje obrestnih mer za 50 bazičnih točk, spremljali pa so jo razmeroma golobji (ang. dovish) obeti.

Gospodarski podatki v ZDA so še naprej spodbudni, saj sta se avgusta povečali tako prodaja na drobno kot industrijska proizvodnja. Dinamika na trgu dela je bila bolj raznolika - rast števila delovnih mest je bila spet manjša od pričakovane, čeprav se je stopnja brezposelnosti znižala na 4,2 %. Na splošno je proizvodnja v ZDA v tretjem četrtletju še vedno rasla nad trendom. Skupna stopnja inflacije v ZDA se je avgusta znižala na 2,5 % (medletno), kar je najnižja vrednost po začetku leta 2021. Jedrna inflacija je predvsem zaradi lepljive komponente cen življenjskih potrebščin na področju storitev ostala na ravni 3,2 %. Gospodarski podatki za evroobmočje so bili na splošno bolj umirjeni in v skladu s pričakovanji. Izstopal je sestavljeni indeks PMI (indeks nabavnih managerjev), ki se je septembra prvič po začetku leta skrčil.

Znižanje obrestnih mer je sprva prineslo znižanje donosnosti 10-letne ameriške državne obveznice, ki se je za kratek čas spustila pod 3,60 %, kar je najnižja raven v zadnjih 15 mesecih, nato pa je do konca meseca vendarle nekaj pridobila. Tudi v Evropi se je donosnost najvarnejšega vrednostnega papirja, (10-letne) nemške obveznice, spustila na najnižjo raven po začetku januarja letošnjega leta – malo nad 2 %. Prav tako je očiten trend normalizacije krivulje donosnosti (donosi obveznic s krajšo ročnostjo se znižajo močneje kot donosi obveznic daljšo ročnostjo) v Evropi, kjer po mesecu avgustu zdaj tudi v septembru nimamo več inverzne krivulje donosnosti.

Zato ne preseneča, da so evropske obveznice v septembru pridobile kar 1,2 % in s tem podvojile dotedanji donos, ki zdaj v prvem devetmesečju znaša 2,4 %. Uspešen je bil celoten segment obveznic, še posebej so se izkazale državne, ki so dosegle 1,3 % rast.

1-LETNA DONOSNOST

**+8,28%**

3-LETNA DONOSNOST

**+8,64%**

5-LETNA DONOSNOST

**+26,56%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
ZOZO	JP3399310006	3,59
ORION OYJ	FI0009014377	3,27
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	3,03
BEST BUY	US0865161014	3,02
KONE	FI0009013403	2,96
HARGREAVES LANSDOWN	GB00B1VZ0M25	2,96
PAYCHEX	US7043261079	2,90
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	2,85
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,85
RIO TINTO	GB0007188757	2,84

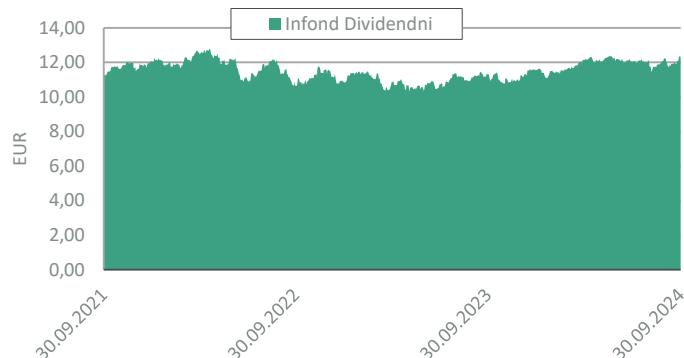
Stanje na dan 30.09.2024	
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€12,26
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.726.973 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

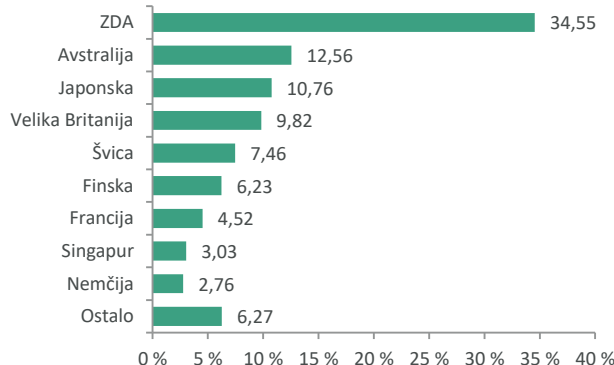
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

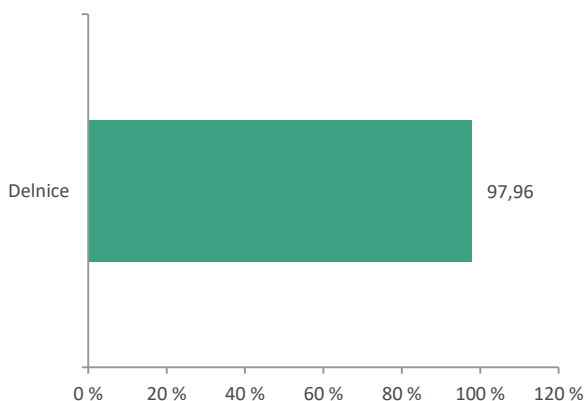
## Gibanje VEP



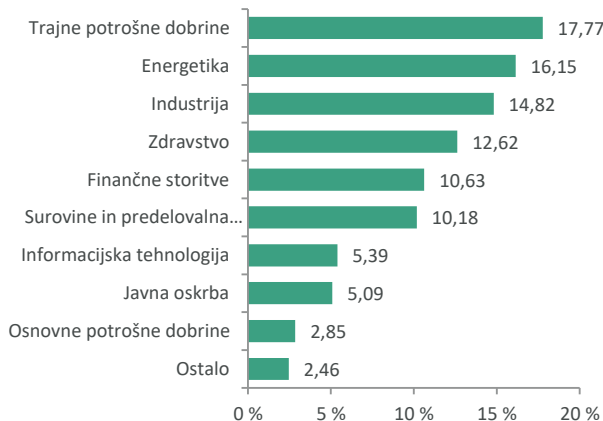
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+21,43%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,87%**

5-LETNA DONOSNOST

**+66,12%**

Krovni sklad Infond

# Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

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

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

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
ARISTA NETWORKS	US0404131064	3,83
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,58
NVIDIA	US67066G1040	3,55
KLA-TENCOR	US4824801009	3,06
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,04
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,97
ZOETIS	US98978V1035	2,82
ABB	CH0012221716	2,80
LAM RESEARCH	US5128073062	2,75
VENTAS	US92276F1003	2,65

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	S10021400880
Vrednost enote premoženja	€60,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.970.204 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

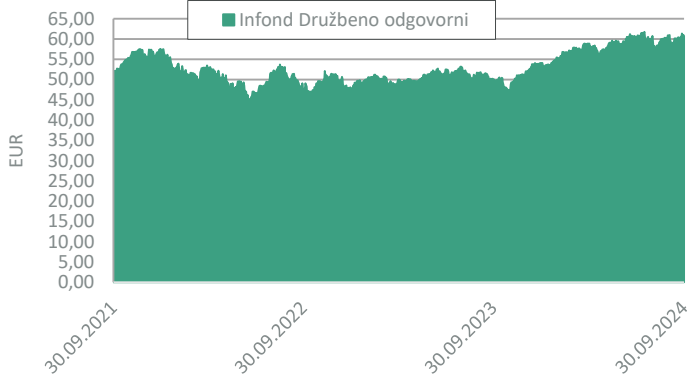
## Zbirni kazalnik tveganja



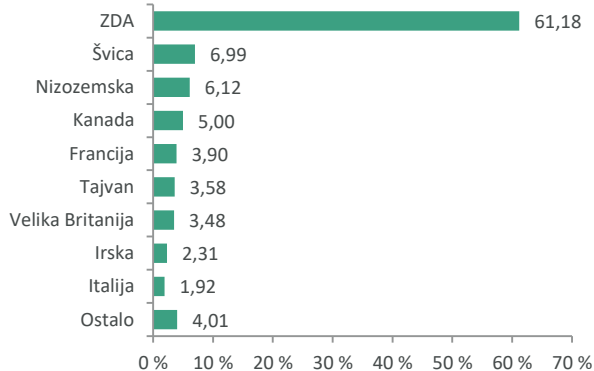
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

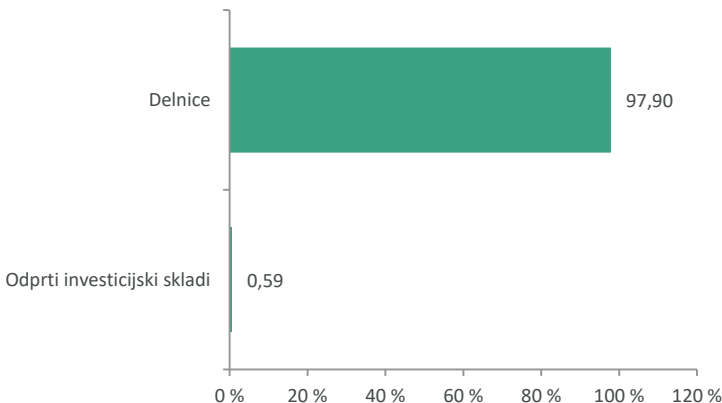
## Gibanje VEP



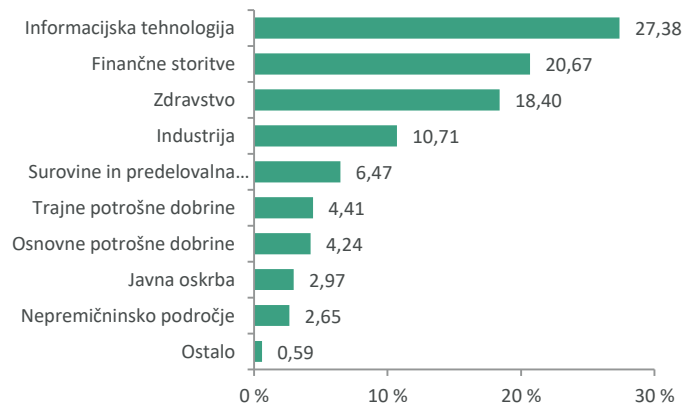
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+16,79%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,26%**

5-LETNA DONOSNOST

**+34,97%**

Krovni sklad Infond

# Infond Evropa, delniški podsklad

## Naložbena politika

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING NV	NL0010273215	6,55
NOVO NORDISK	DK0062498333	5,15
NOVARTIS	CH0012005267	4,46
SU FP	FR0000121972	3,93
ABB	CH0012221716	3,50
ING GROEP	NL0011821202	3,32
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,10
SANOFI	FR0000120578	3,08
THALES	FR0000121329	3,05
L'OREAL	FR0000120321	2,98

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€6,99
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.526.413 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

## Zbirni kazalnik tveganja

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

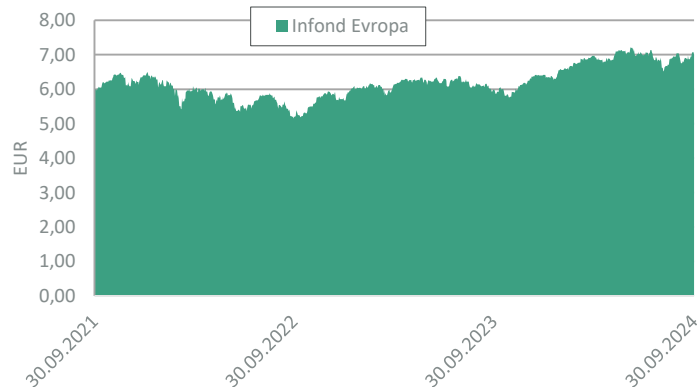
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

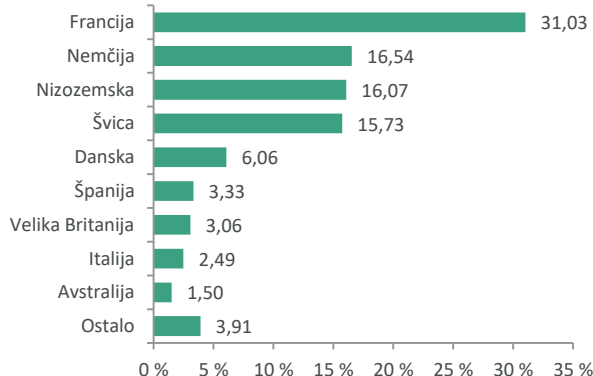
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

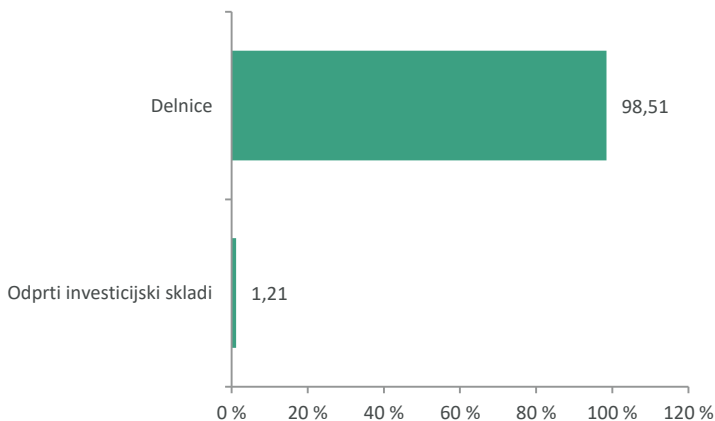
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+9,97%**

3-LETNA DONOSNOST

**-0,93%**

5-LETNA DONOSNOST

**+6,14%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

## Naložbena politika

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj uravnoteženega ali konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, zanje je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je varčevanju 3 leta in več.

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,63
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,50
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,31
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,26
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,21
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,13
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,08
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,97
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	1,82
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	1,76

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€41,54

Čista vrednost sredstev (ČVS)

30.439.684 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

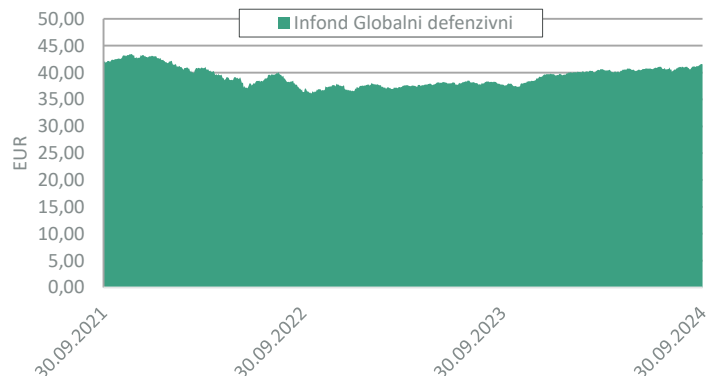
## Stanje na dan 30.09.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

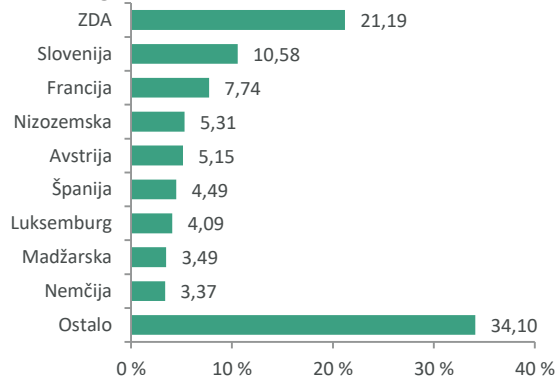
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						večje tveganje ▶

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

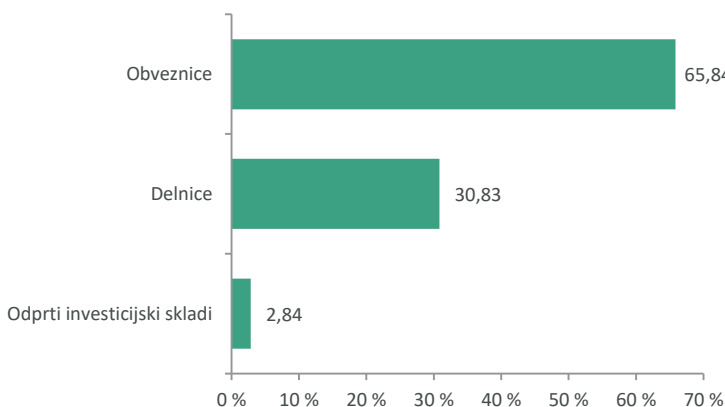
## Gibanje VEP



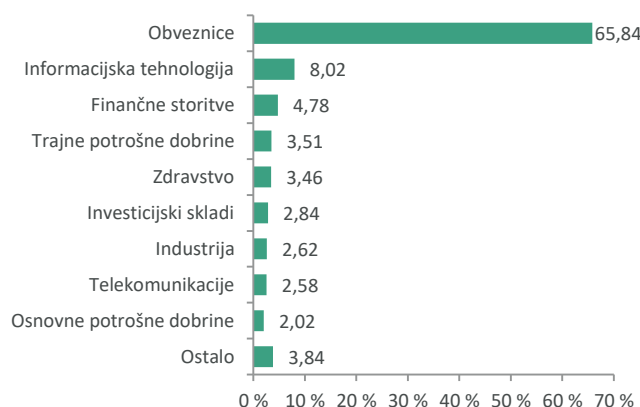
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+20,10%**

3-LETNA DONOSNOST

**+17,20%**

5-LETNA DONOSNOST

**+49,44%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni delniški, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Globalni delniški investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delniške ciljne sklade, najmanj 20 % sredstev v vrednostnih papirjih v državah v razvoju. Naložbe so razpršene v vrednostne papirje brez globalne in panožne omejitve. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	3,59
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,36
APPLE	US0378331005	3,18
MICROSOFT	US5949181045	3,09
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,61
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,61
AMAZON	US0231351067	1,95
ALPHABET	US02079K3059	1,89
MERCADOLIBRE	US58733R1023	1,87
ELV US	US0367521038	1,78

ISIN

SI0021401136

Vrednost enote premoženja

€10,57

Čista vrednost sredstev (ČVS)

78.459.114 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

10.10.2008

## Stanje na dan 30.09.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

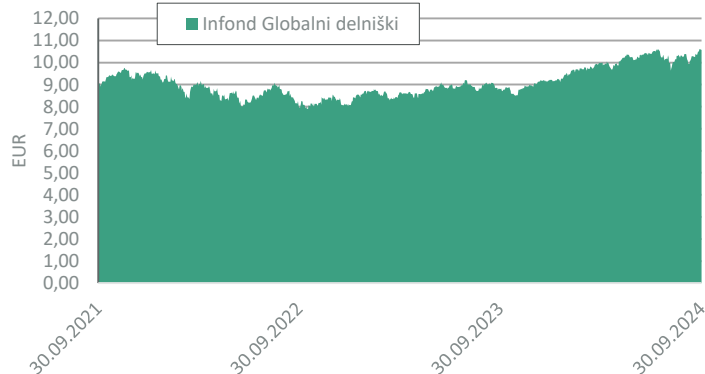
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

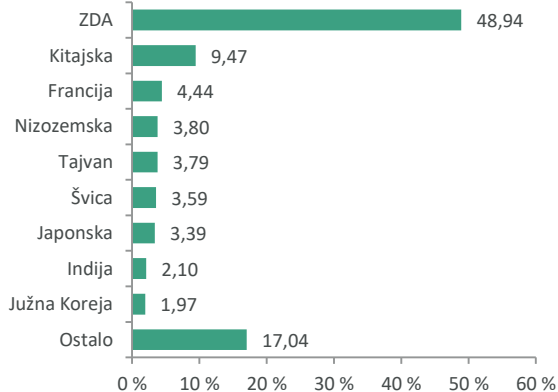
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

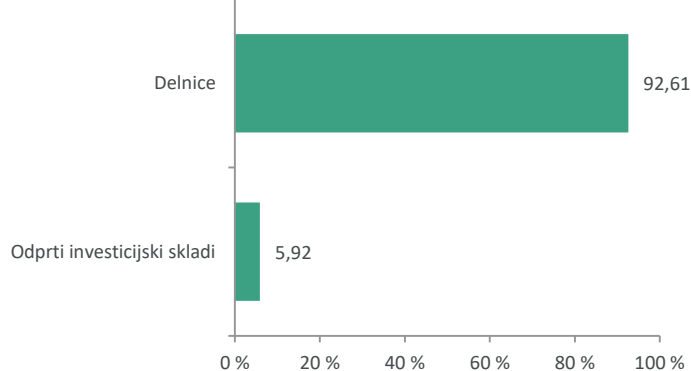
## Gibanje VEP



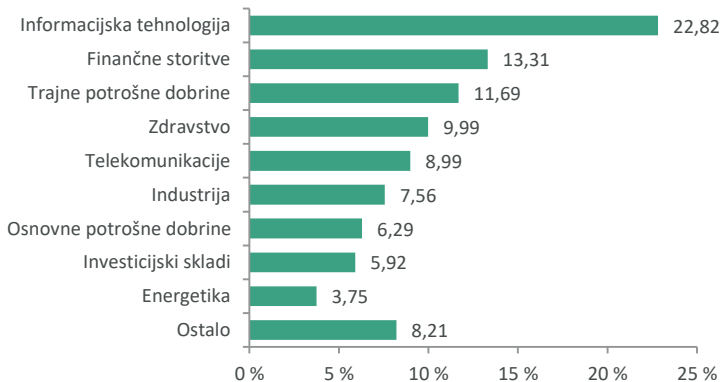
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

BREZPLAČNI TELEFON

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

**080 22 42**

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



1-LETNA DONOSNOST

**+18,73%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,08%**

5-LETNA DONOSNOST

**+36,47%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

## Naložbena politika

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

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,05
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,32
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,73
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,71
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,66
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,63
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,60
MICROSOFT	US5949181045	2,35
ALPHABET	US02079K3059	2,26
APPLE	US0378331005	2,21

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€14,67

Čista vrednost sredstev (ČVS)

23.548.279 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

## Stanje na dan 30.09.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

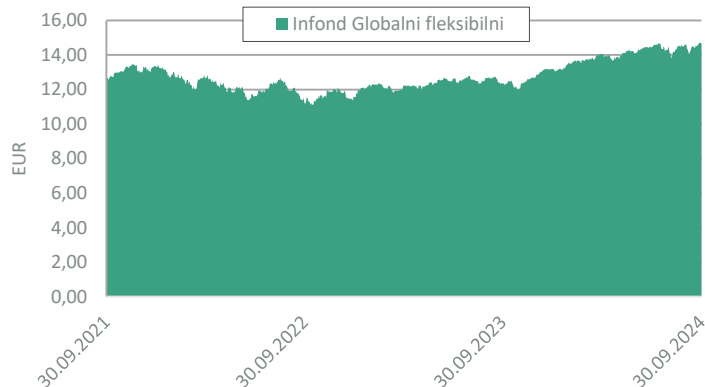


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

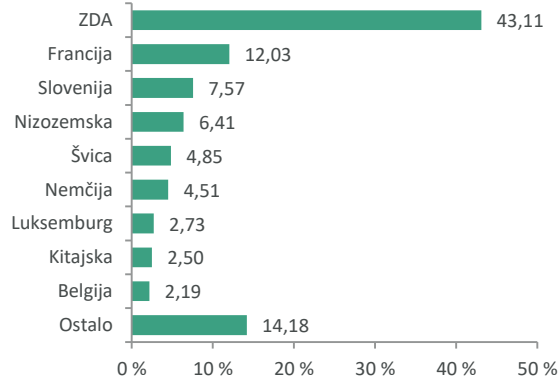
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

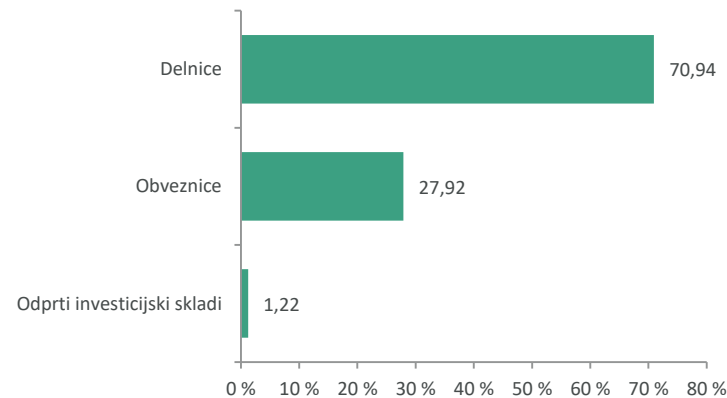
## Gibanje VEP



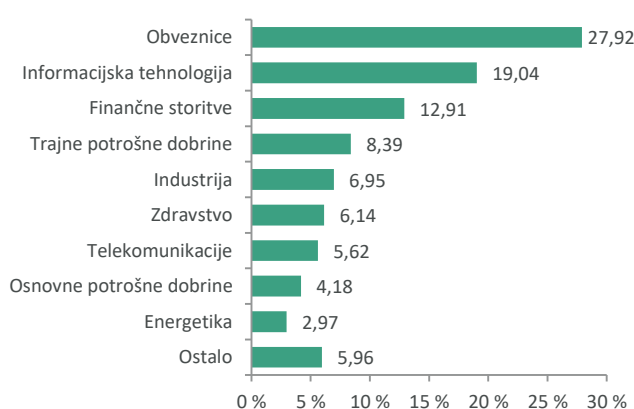
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+17,50%**

3-LETNA DONOSNOST

**+9,72%**

5-LETNA DONOSNOST

**+30,46%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

## Naložbena politika

Infond Globalni uravnoreženi je opredeljen kot mešani uravnoreženi globalni podsklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	3,26
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER O	NL0015000B11	3,26
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,24
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,72
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,57
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,55
MICROSOFT	US5949181045	2,49
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,38
APPLE	US0378331005	2,36
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,24

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€95,74
Čista vrednost sredstev (ČVS)	86.484.501 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

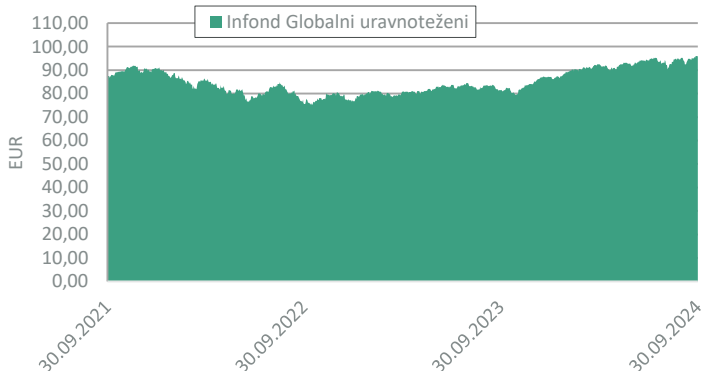
## Zbirni kazalnik tveganja



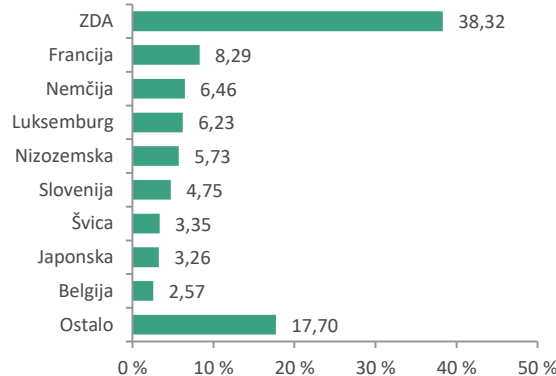
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

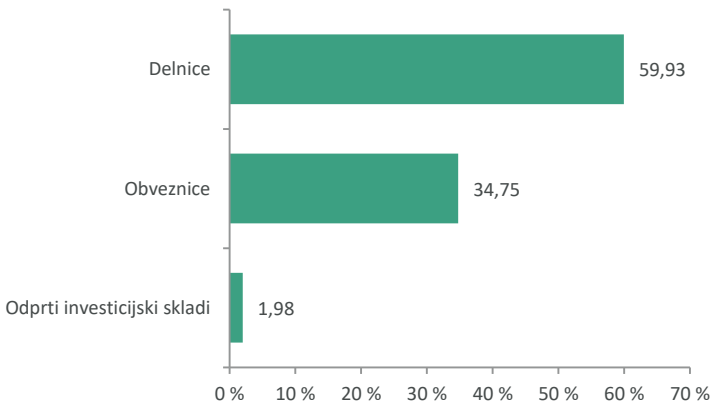
## Gibanje VEP



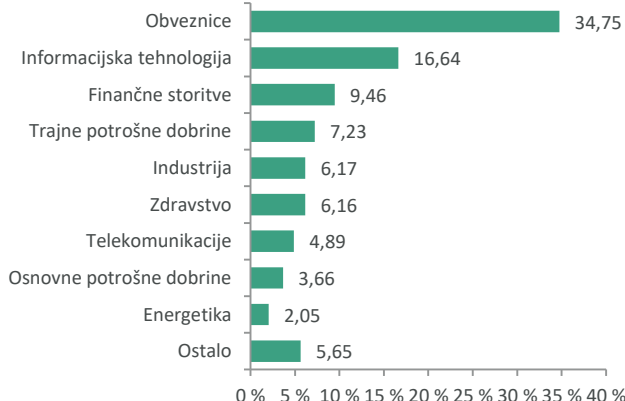
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+6,94%**

3-LETNA DONOSNOST

**-28,25%**

5-LETNA DONOSNOST

**-21,27%**

Krovni sklad Infond

# Infond Kitajska, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Kitajska je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki nalaga v področje širše Kitajske (Kitajska, Hong Kong in Taivan). Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,63
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	7,79
JD.COM	KYG8208B1014	6,74
BYD	CNE100000296	4,34
BAIDU	KYG070341048	4,11
MEITUAN	KYG596691041	3,92
XIAOMI	KYG9830T1067	3,75
LENOVO	HK0992009065	3,66
PDD HOLDINGS	US7223041028	3,55
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	3,43

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€11,11

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.136.688 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 30.09.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

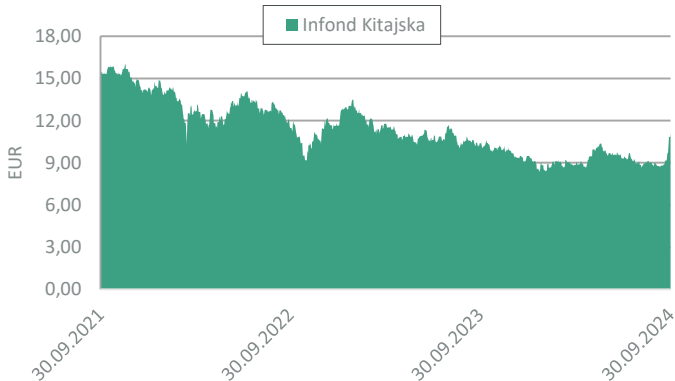
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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

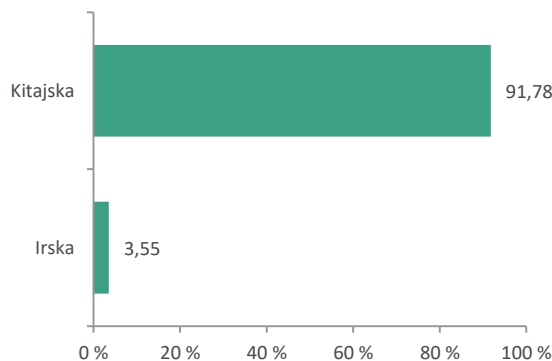
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

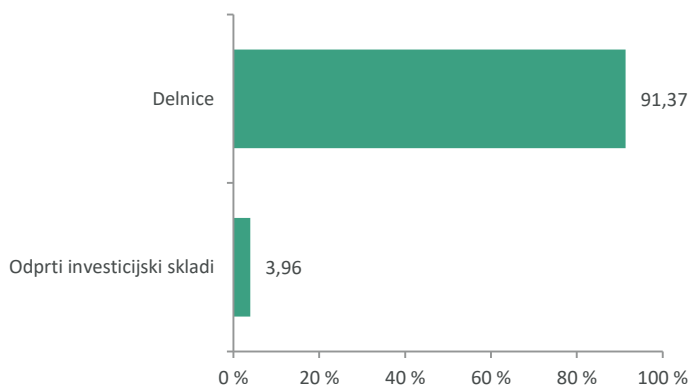
## Gibanje VEP



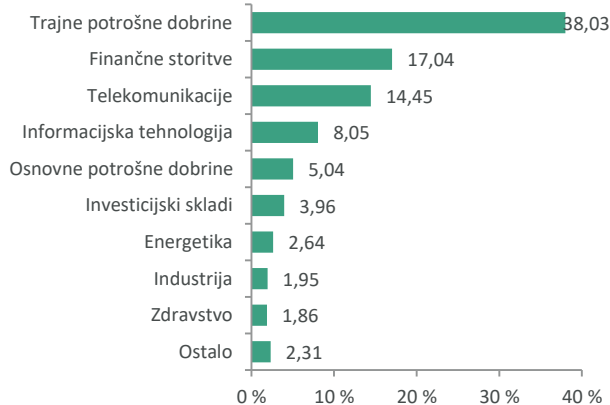
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+4,40%**

3-LETNA DONOSNOST

**-0,26%**

5-LETNA DONOSNOST

**-0,53%**

Krovni sklad Infond

# Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Kratkoročne obveznice - EUR je obvezniški podsklad, katerega povprečno modificirano trajanje portfelja naložb sklada je od enega do treh let. Do 70 % naložb je izpostavljenih valuti evro.

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	3,41
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	3,33
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	3,17
DEUTCHLAND - BKO 2.8	DE000BU22015	2,71
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,65
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 5.125	SI0002103164	2,61
RAIFFEISEN - RFLBTI 3.125	AT0000A39K79	2,53
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	2,50
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	2,45
FRANCE - BTF 0 01/29/25	FR0128227800	2,42

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	40.905.413 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

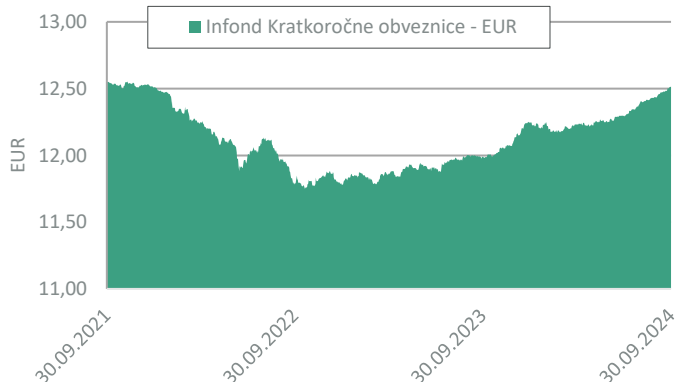
## Zbirni kazalnik tveganja

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

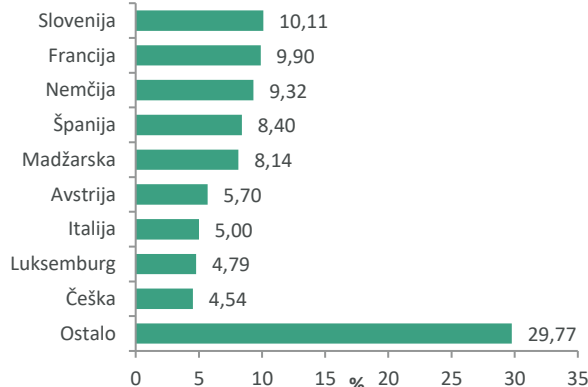
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

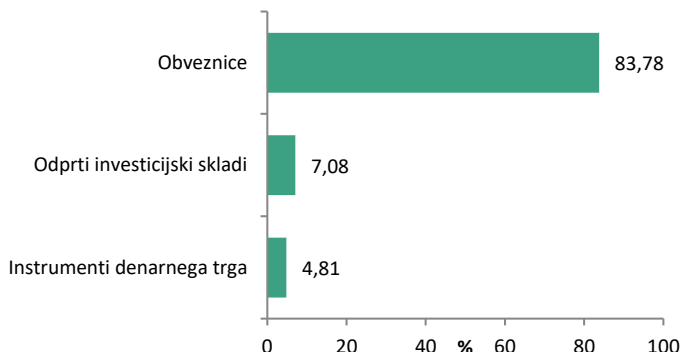
## Gibanje VEP



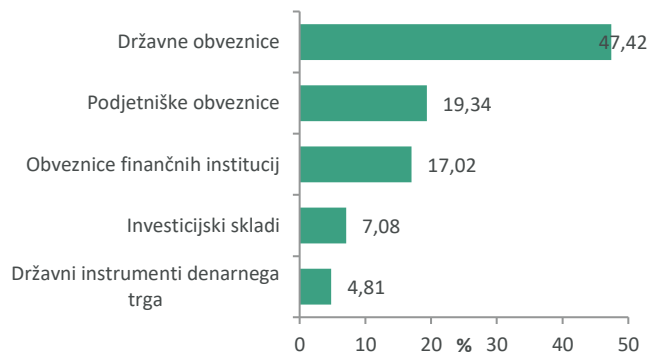
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+26,19%**

3-LETNA DONOSNOST

**-21,34%**

5-LETNA DONOSNOST

**-5,33%**

Krovni sklad Infond

# Infond Megatrendi, delniški podsklad

## Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). Podsklad nima geografske omejitve.

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
PALANTIR TECHNOLOGIES	US69608A1088	5,27
NVIDIA	US67066G1040	4,61
SU FP	FR0000121972	3,95
CAMECO	CA13321L1085	3,62
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	3,33
ADYEN	NL0012969182	3,18
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	3,18
ASML HOLDING NV	NL0010273215	3,17
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	3,14
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,11

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.530.329 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

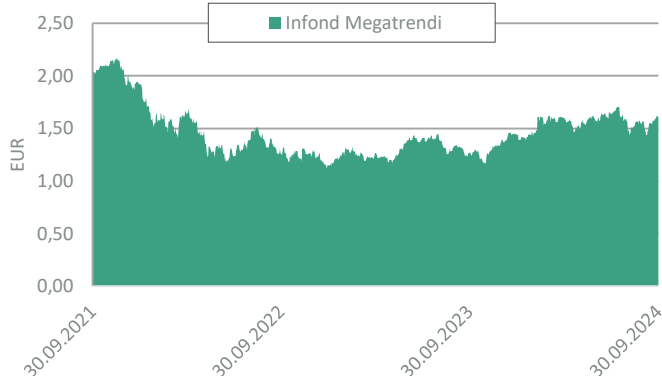
## Zbirni kazalnik tveganja

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

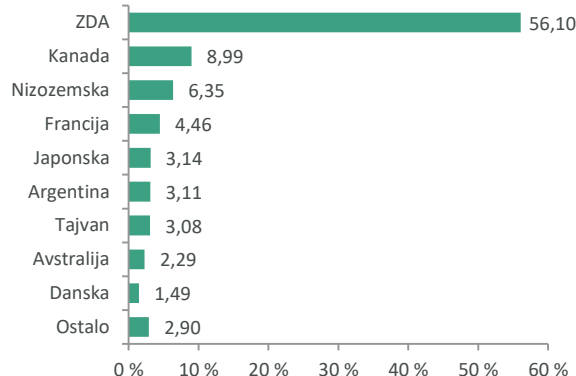
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

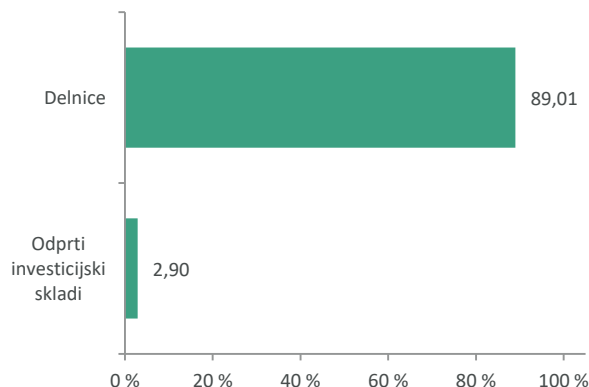
## Gibanje VEP



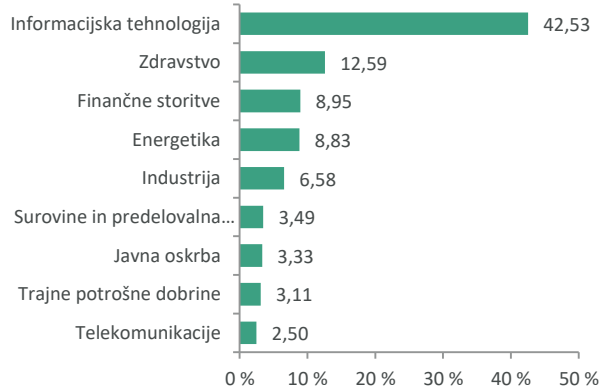
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+18,22%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,60%**

5-LETNA DONOSNOST

**+48,87%**

Krovni sklad Infond

# Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

## Naložbena politika

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, investira sredstva v delnice, ciljne sklade, obveznice in druge oblike lastninskega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040, s čimer bodo zavarovani dotlej doseženi donosi.

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

		Delež v %
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXXJ64	4,45
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,21
MICROSOFT	US5949181045	3,29
NVIDIA	US67066G1040	2,95
APPLE	US0378331005	2,61
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,51
AMAZON	US0231351067	2,05
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,72
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	1,64
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,60

ISIN

SI0021401672

Vrednost enote premoženja

€16,38

Čista vrednost sredstev (ČVS)

4.783.943 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

padajoča - več na www.infond.si

Začetek trženja in upr. sklada

09.01.2017

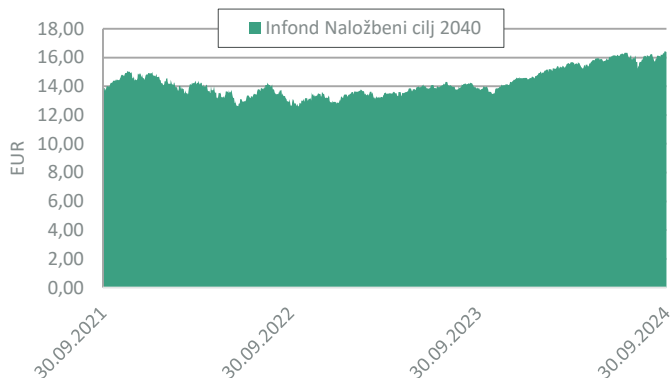
## Zbirni kazalnik tveganja



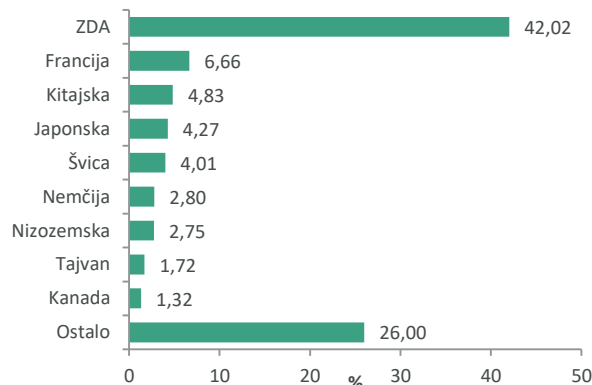
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

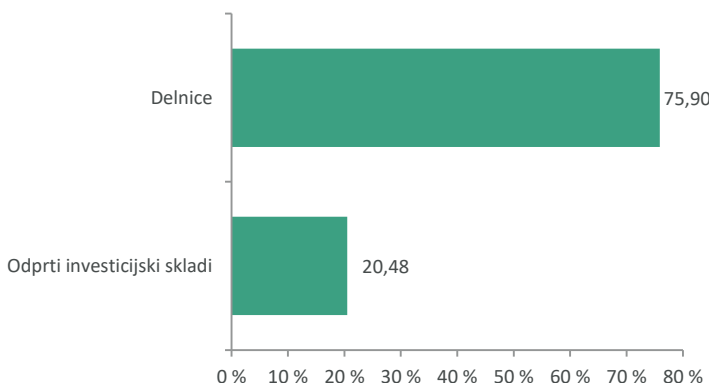
## Gibanje VEP



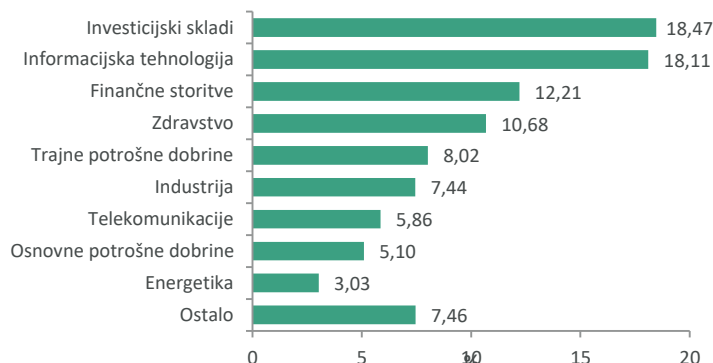
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+7,09%**

3-LETNA DONOSNOST

**-12,54%**

5-LETNA DONOSNOST

**-12,63%**

Krovni sklad Infond

# Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad - EUR, saj ima več kot 70% sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Najmanj 80% sredstev nalaga v obveznice in investicijske sklade podobne naložbene politike.

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,68
EU - EU 0.1	EU000A283867	5,24
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	5,11
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	5,03
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,64
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,62
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,23
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	3,92
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,82
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	3,68

## Stanje na dan 30.09.2024

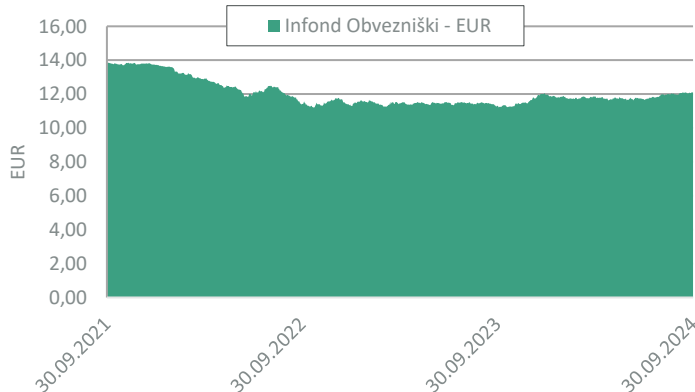
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.213.032 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

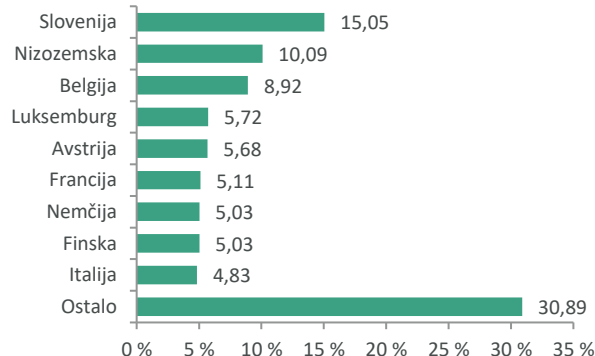


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.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

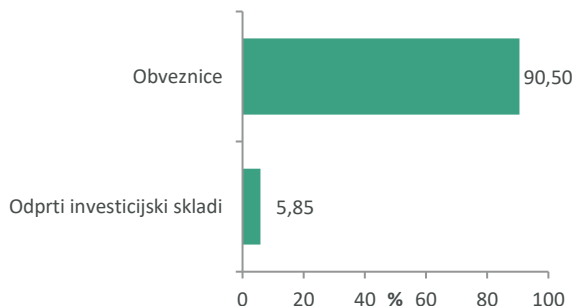
## Gibanje VEP



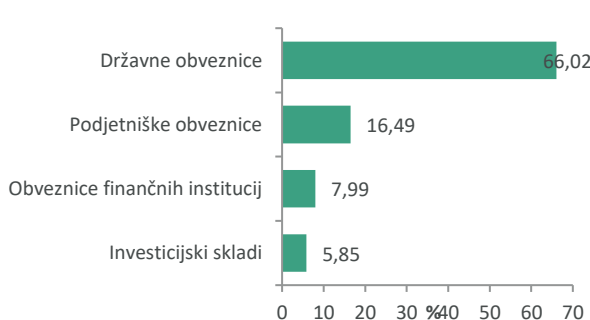
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+20,55%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,83%**

5-LETNA DONOSNOST

**+55,83%**

Krovni sklad Infond

# Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, vlagateljem ponuja prvovrstni portfelj delnic iz najperspektivnejših panog pretežno iz razvitih držav sveta. Naložbe so razpršene po vsem svetu v vrednostne papirje brez panožne omejitve.

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

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,59
MICROSOFT	US5949181045	4,41
NVIDIA	US67066G1040	3,49
AMAZON	US0231351067	3,16
ALPHABET	US02079K3059	2,61
META PLATFORMS INC	US30303M1027	1,80
TOTAL	FR0000120271	1,76
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	1,58
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,57
BROADCOM	US11135F1012	1,56

Stanje na dan 30.09.2024	
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€19,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	113.306.811 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

## Zbirni kazalnik tveganja

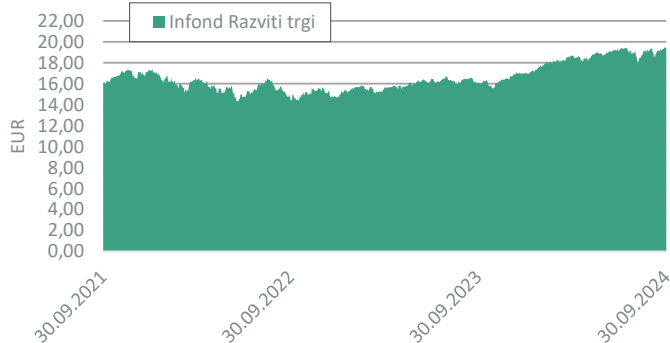


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

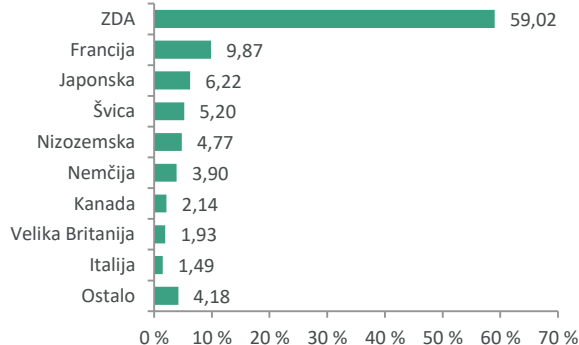
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

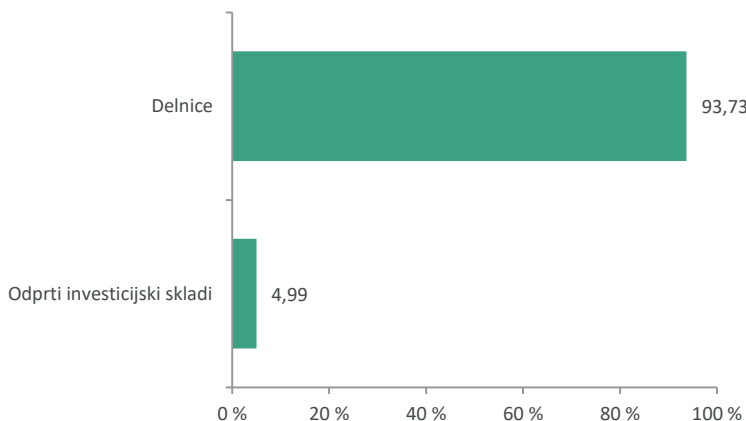
## Gibanje VEP



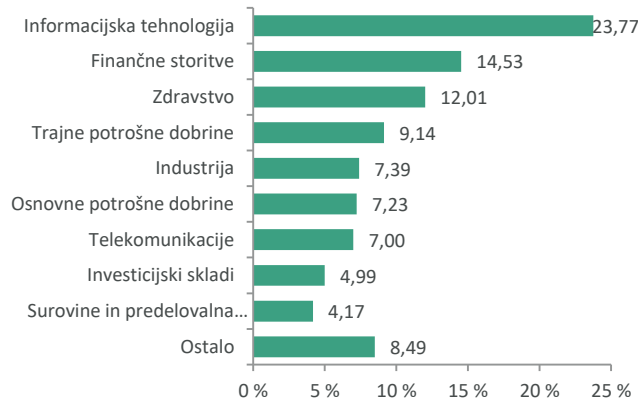
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**



1-LETNA DONOSNOST

**+20,01%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,80%**

5-LETNA DONOSNOST

**+71,38%**

Krovni sklad Infond

# Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Select je globalni delniški podsklad razvitih trgov. Njegove naložbe so usmerjene 25 do 40 visokokakovostnih podjetij, ki imajo vzdržne konkurenčne prednosti in nadpovprečen potencial rasti.

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	6,10
MICROSOFT	US5949181045	4,53
AMAZON	US0231351067	4,31
APPLE	US0378331005	4,04
UNILEVER	GB00B10RZP78	3,99
ALPHABET	US02079K3059	3,94
NVIDIA	US67066G1040	3,71
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,71
BLACKROCK	US09290D1019	3,71
HEINEKEN	NL0000009165	3,51

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€26,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.286.357 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

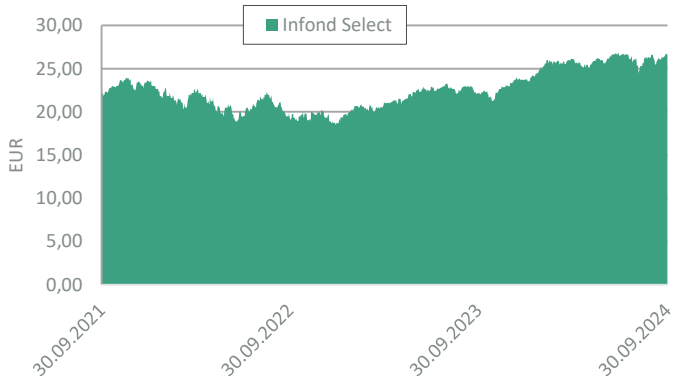
## Zbirni kazalnik tveganja

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

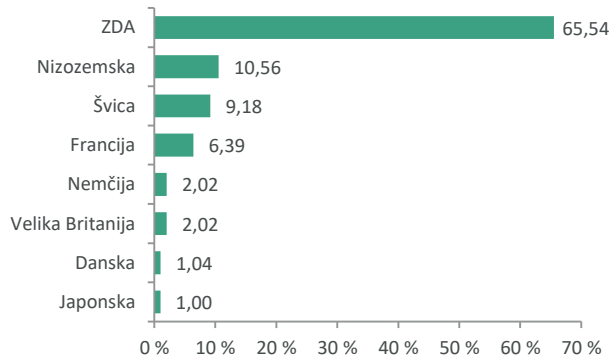
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

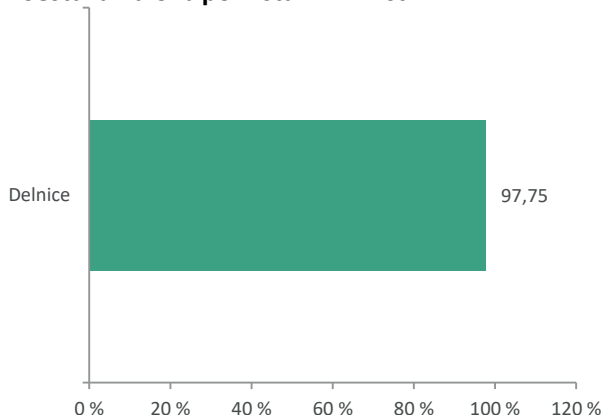
## Gibanje VEP



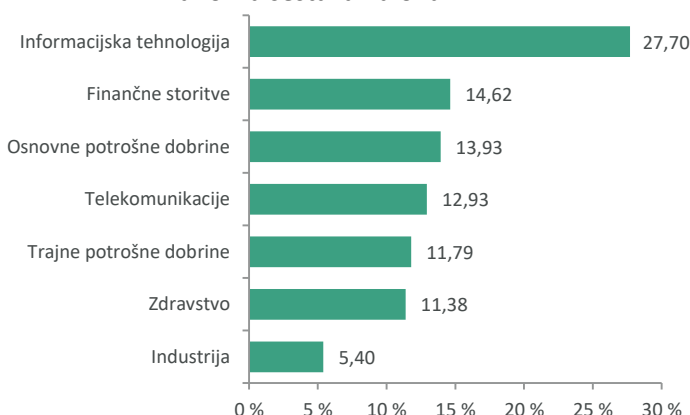
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**-0,59%**

3-LETNA DONOSNOST

**+34,71%**

5-LETNA DONOSNOST

**+30,22%**

Krovni sklad Infond

# Infond Surovine in energija, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Surovine in energija investira sredstva pretežno v delnice družb in delnice oz. enote ciljnih skladov, ki nalagajo v najbolj prepoznavne in prodorne svetovne družbe iz panog surovin in predelovalne industrije ter energetike. Sklad nima geografske omejitve. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vpliva v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,24
CHEVRON	US1667641005	6,44
LINDE	IE00059YS762	4,31
CAMECO	CA13321L1085	3,84
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,79
BHP GROUP	AU000000BHP4	3,74
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,33
GIVAUDAN	CH0010645932	3,32
TOTAL	FR0000120271	3,29
IVANHOE MINES LTD	CA46579R1047	3,29

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€15,39
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.891.184 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

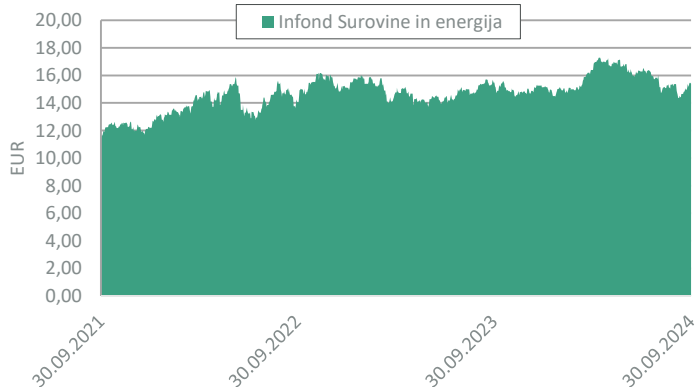
## Zbirni kazalnik tveganja

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

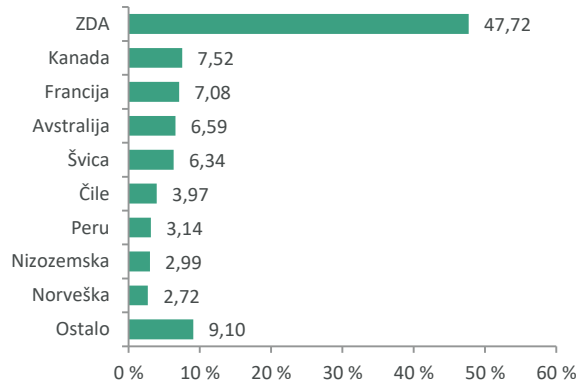
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

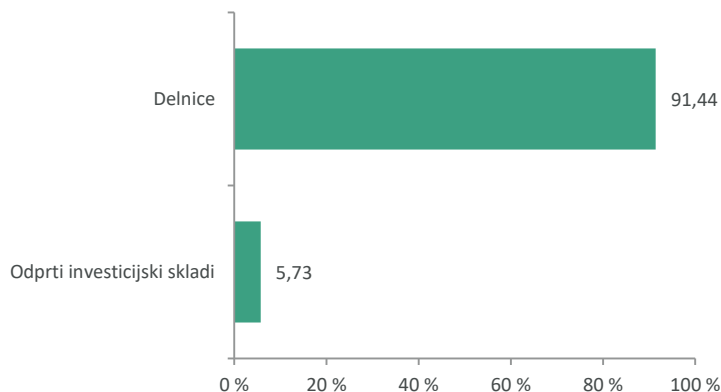
## Gibanje VEP



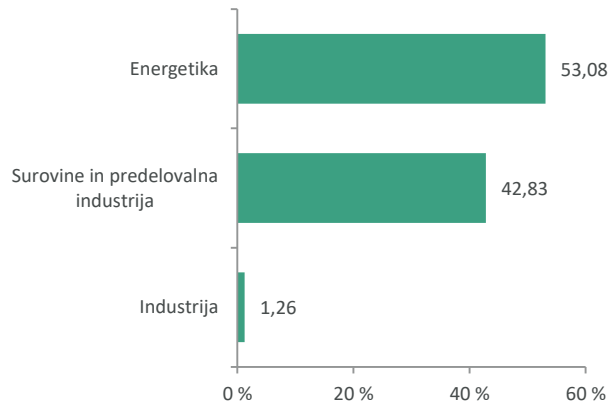
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+40,07%**

3-LETNA DONOSNOST

**+41,65%**

5-LETNA DONOSNOST

**+151,68%**

Krovni sklad Infond

# Infond Tehnologija, delniški podsklad

## Naložbena politika

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

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so naklonjeni visokemu tveganju in investirate na daljši rok. Vsekakor je namenjen vsem, ki se zavedate nadpovprečnega potenciala informacijske tehnologije. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev portfelja osebnih naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.09.2024	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,62
APPLE	US0378331005	7,53
MICROSOFT	US5949181045	7,50
SERVICENOW	US81762P1021	6,77
BROADCOM	US11135F1012	6,20
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,61
ARISTA NETWORKS	US0404131064	4,61
ALPHABET	US02079K3059	4,45
AMAZON	US0231351067	4,34
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,06

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€138,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	206.136.058 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

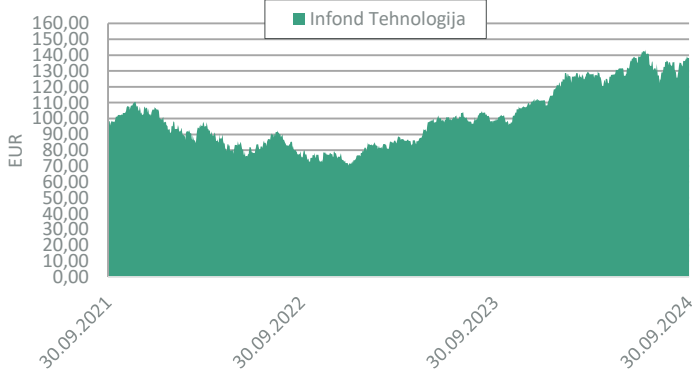
## Zbirni kazalnik tveganja

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

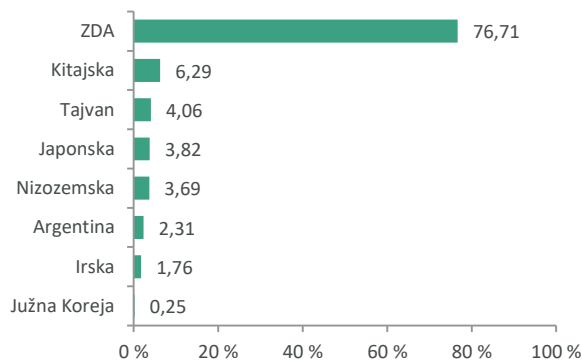
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

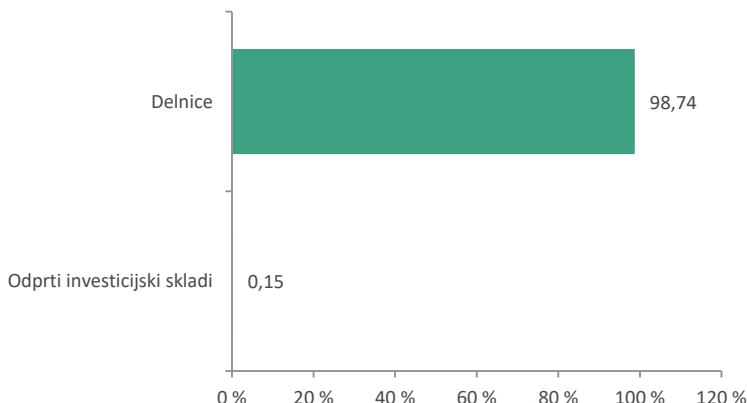
## Gibanje VEP



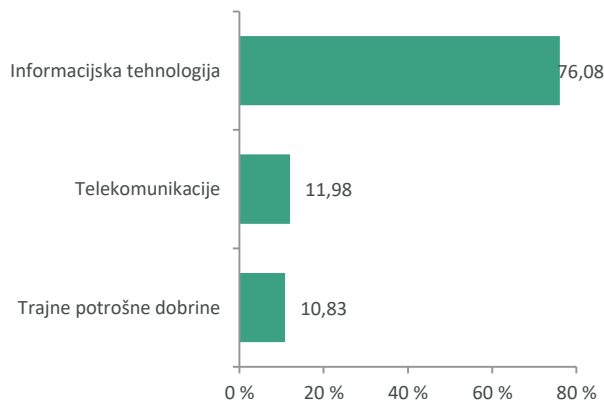
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+20,26%**

3-LETNA DONOSNOST

**+0,44%**

5-LETNA DONOSNOST

**+18,16%**

Krovni sklad Infond

# Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

## Naložbena politika

Podsklad investira v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja na trgih v razvoju. Ti so gonilo svetovne rasti, imajo ugodne demografske značilnosti in rastoč srednji sloj, ki dodatno krepi domačo potrošnjo.

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

## Komu je namenjen

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

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,80
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,40
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	4,07
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,76
SAMSUNG	US7960508882	3,66
NASPERS	ZAE000325783	3,38
ICICI BANK	US45104G1040	3,12
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,11
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	3,04
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	US46434V4234	2,90

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SIO021400518
Vrednost enote premoženja	€28,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.188.386 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

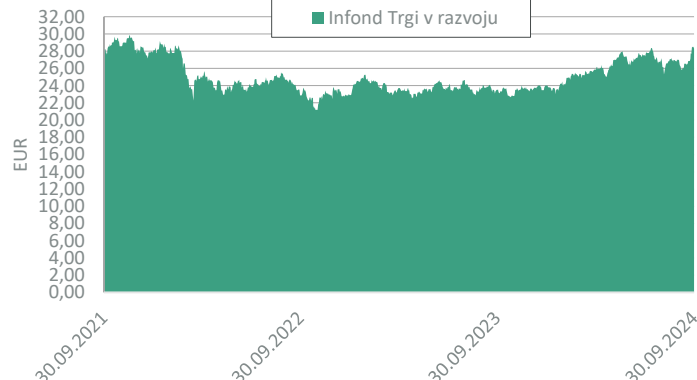
## Zbirni kazalnik tveganja

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

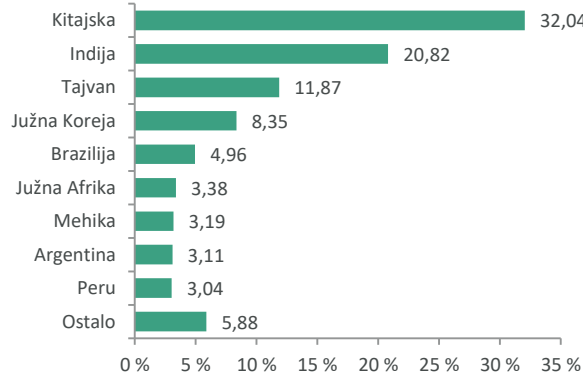
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

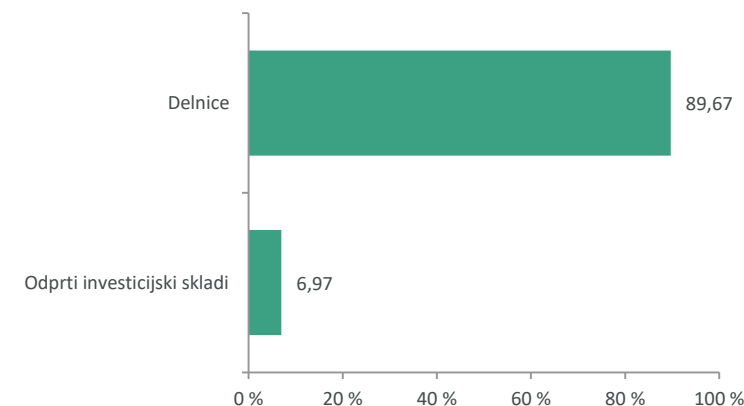
## Gibanje VEP



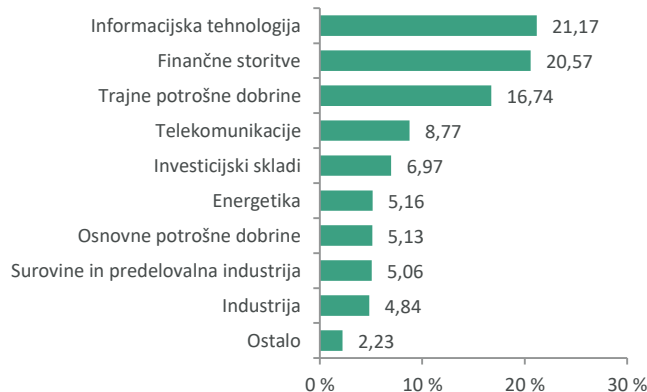
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+25,93%**

3-LETNA DONOSNOST

**+30,87%**

5-LETNA DONOSNOST

**+77,57%**

Krovni sklad Infond

# Infond ZDA, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond ZDA je delniški podsklad, regijsko omejen na državo Združene države Amerike. Z naložbo v ta podsklad zajamete skoraj polovico svetovnih kapitalskih trgov. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond ZDA 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,91
NVIDIA	US6706661040	5,77
MICROSOFT	US5949181045	5,22
AMAZON	US0231351067	4,12
ALPHABET	US02079K3059	3,53
APPLIED MATERIALS	US0382221051	3,18
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,08
SALESFORCE	US79466L3024	2,99
SERVICENOW	US81762P1021	2,52
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,20

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€42,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.934.949 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

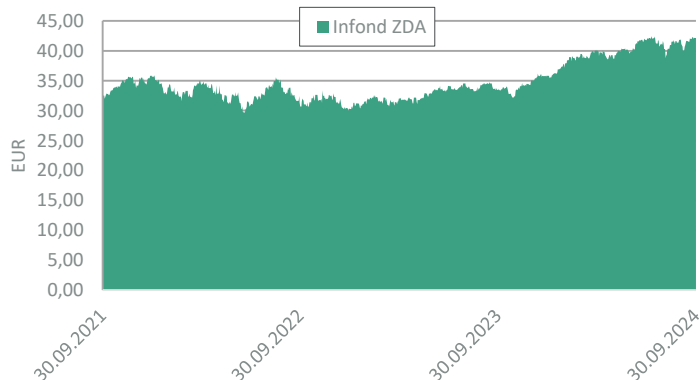
## Zbirni kazalnik tveganja



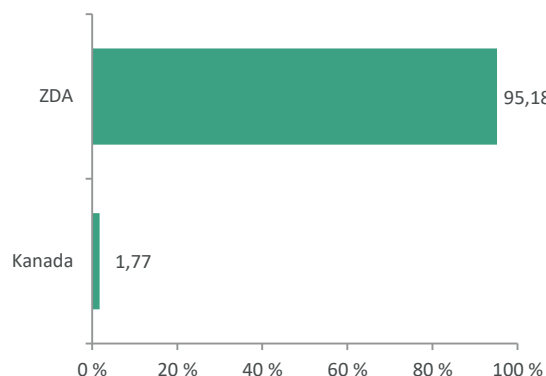
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

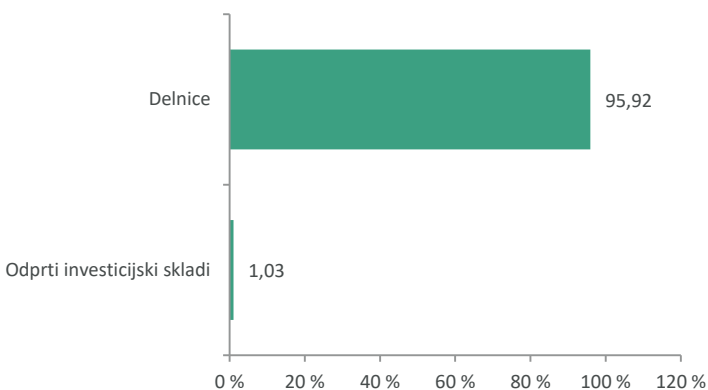
## Gibanje VEP



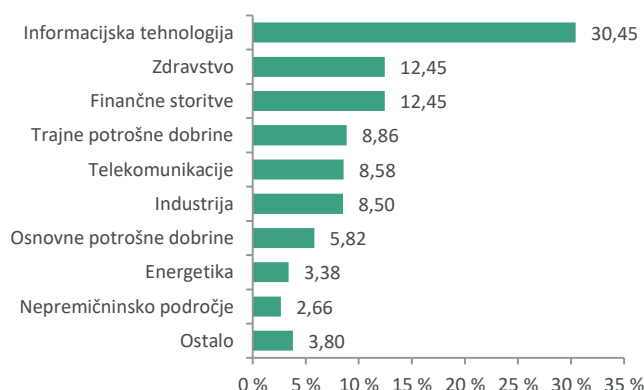
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+11,47%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,17%**

5-LETNA DONOSNOST

**+44,34%**

Krovni sklad Infond

# Infond Zdravstvo, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Zdravstvo je opredeljen kot delniški podsklad sektorja zdravstvo. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.09.2024

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,37
UNITEDHEALTH	US91324P1021	7,77
NOVO NORDISK	US6701002056	4,26
MERCK & CO	US58933Y1055	3,85
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	3,77
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,69
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,66
ABBVIE	US00287Y1091	3,61
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,44
ELV US	US0367521038	3,17

## Stanje na dan 30.09.2024

ISIN	S10021400526
Vrednost enote premoženja	€47,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	42.451.724 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

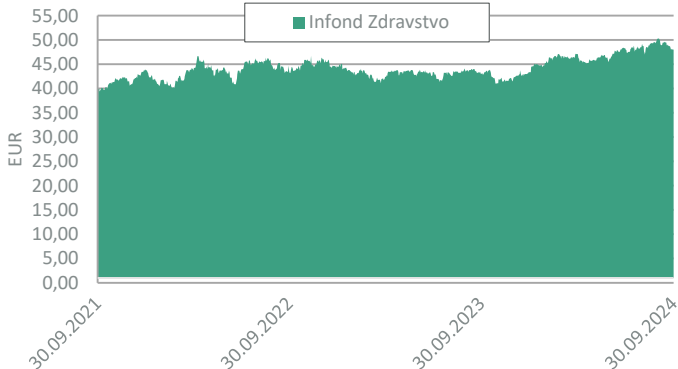
## Zbirni kazalnik tveganja



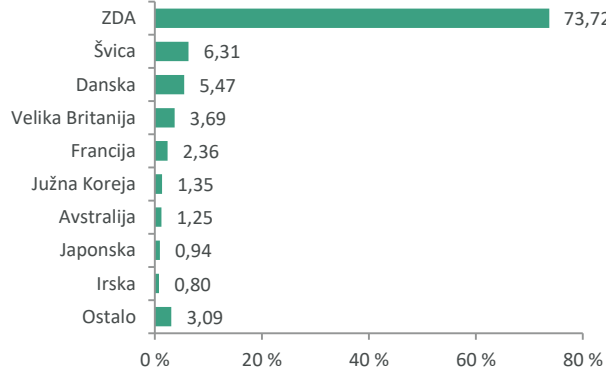
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

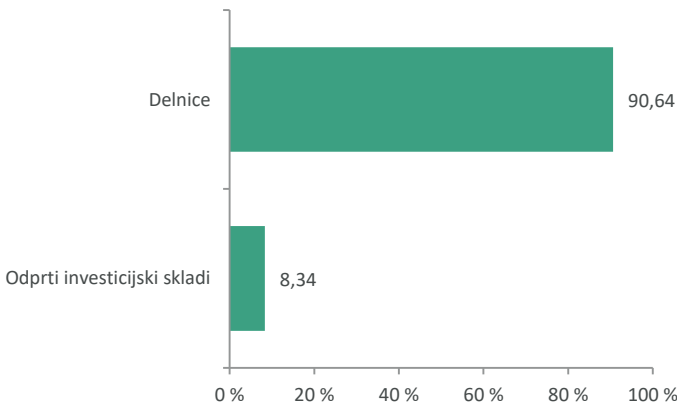
## Gibanje VEP



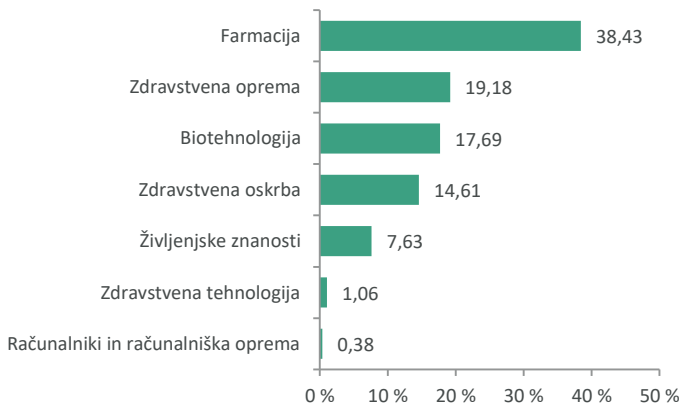
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





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

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

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

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

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

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