



**SAVA**  
I N F O N D

**POLLETNO POROČILO 2019**  
**Krovni sklad Infond**

## KAZALO

<b>Skupni del.....</b>	<b>3</b>
1.1 Predstavitev Krovnega sklada Infond.....	4
1.2 Revidiranje in dostopnost nerevidiranega polletnega poročila .....	5
1.3 Izjava uprave Sava Infond, družbe za upravljanje, d.o.o. ....	5
1.4 Polletno poročilo Krovnega sklada Infond .....	6
<b>Posebni del.....</b>	<b>8</b>
<b>Računovodski izkazi posameznih podskladov Krovnega sklada Infond .....</b>	<b>8</b>
1. INFOND ALFA, mešani podsklad.....	9
2. INFOND BALKAN, delniški podsklad .....	18
3. INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov.....	23
4. INFOND BOND - EURO, obvezniški podsklad.....	31
5. INFOND BRIC, delniški podsklad.....	41
6. INFOND CONSUMER, delniški podsklad .....	47
7. INFOND DEFENSIVE, mešani podsklad .....	53
8. INFOND DIVIDEND, delniški podsklad razvitih trgov .....	62
9. INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov .....	68
10. INFOND DYNAMIC, delniški podsklad .....	74
11. INFOND ENERGY, delniški podsklad .....	82
12. INFOND EUROPE, delniški podsklad .....	87
13. INFOND FINANCIALS, delniški podsklad.....	93
14. INFOND FRONTIER, delniški podsklad.....	99
15. INFOND GLOBAL FLEX, mešani fleksibilni podsklad .....	104
16. INFOND LIFE, delniški podsklad.....	112
17. INFOND SHORTTERM - EURO, obvezniški podsklad.....	118
18. INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov .....	125
19. INFOND SMART QUALITY, delniški podsklad razvitih trgov .....	130
20. INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad.....	136
21. INFOND USA, delniški podsklad .....	141
22. INFOND 2040, podsklad ciljnega datuma.....	148

## Skupni del

## 1.1 PREDSTAVITEV 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 Alfa, mešani podsklad Infond Balkan, delniški podsklad Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad Infond BRIC, delniški podsklad Infond Consumer, delniški podsklad Infond Defensive, mešani podsklad Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov Infond Dynamic, delniški podsklad Infond Energy, delniški podsklad Infond Europe, delniški podsklad Infond Financials, delniški podsklad Infond Frontier, delniški podsklad Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad Infond Life, delniški podsklad Infond ShortTerm Bond – Euro, obvezniški podsklad Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov Infond Technology, delniški podsklad Infond USA, delniški podsklad Infond 2040, podsklad ciljnega datuma
Pričetek upravljanja	13.03.2009
Družba za upravljanje (upravljavec premoženja)	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Uprava družbe za upravljanje	Predsednik uprave Matjaž Lorenčič član uprave mag. Samo Stonič
Skrbnik premoženja	Banka Intesa Sanpaolo d.d.
Nadzorna institucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana
Vrednosti enot podskladov so objavljene	Na spletni strani <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a> in v najmanj enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance

## 1.2 REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST NEREVIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA

Polletni računovodski izkazi Krovnega sklada Infond niso revidirani.

**Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila:**

Nerevidirano polletno poročilo Krovnega sklada Infond z dvaindvajsetimi podskladi za prvo polletje 2019 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov podskladov na sedežu družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, vsak dan od 9. do 15. ure, in na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si).

## 1.3 IZJAVA UPRAVE SAVA INFOND, DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Uprava SAVA INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o., je odgovorna za pripravo polletnega poročila in jamči za pravilnost tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja krovnega sklada s podskladi in izidov njihovega poslovanja za prvo polletje 2019.

Maribor, 07.08.2019

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

Matjaž Lorenčič, predsednik uprave



mag. Samo Stonič, član uprave



## 1.4 POLLETNO POROČILO KROVNEGA SKLADA INFOND

### ZBIRNA BILANCA STANJA KROVNEGA SKLADA INFOND

V EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	13.010.588	16.119.534
2.	Depoziti pri bankah in posojila	6.650.000	15.360.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	307.761.227	257.872.535
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	20.011.275	16.519.667
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.093.088	1.094.308
8.	Terjatve	931.794	723.310
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>349.457.972</b>	<b>307.689.354</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	1.544.441	1.087.497
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	1.116.704	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	14.659	7.012
	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	401.421	1.068.828
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	562.901	497.544
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	347.350.630	306.104.313
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	196.709.860	195.839.259
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.115.285	1.612.491
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	493.992	493.992
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	109.953.972	126.564.671
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	41.308.091	-18.406.100
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>349.457.972</b>	<b>307.689.354</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

Zbirna bilanca stanja Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih bilanc stanj vseh podskladov na dan 30.06.2019, v drugem pa zbir postavk stanj na dan 31.12.2018.

**ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA INFOND**
**V EUR**

	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	606.450	472.657
2.	Prihodki od dividend	3.427.529	3.454.282
3.	Drugi finančni prihodki	2.577.925	6.870.571
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	4.406.415	1.471.932
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	38.307.339	15.771.458
6.	Drugi prihodki	9.810	11.619
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>49.335.468</b>	<b>28.052.519</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.368.260	3.352.277
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	124.452	108.140
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	24.176	26.755
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	92	44.020
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	58.905	79.730
13.	Odhodki za obresti	62	2.442
14.	Drugi finančni odhodki	922.315	1.537.978
15.	Iztržene izgube pri naložbah	818.526	1.289.449
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	2.624.998	14.904.509
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	1.220	0
18.	Drugi odhodki	84.371	39.676
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>8.027.377</b>	<b>21.384.976</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>41.308.091</b>	<b>6.667.543</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	2.838.483	916.815
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.953.768	518.519

Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada Infond izkazuje v prvem stolpcu zbir postavk posameznih izkazov poslovnih izidov vseh podskladov za obdobje od 01.01. do 30.06.2019, v drugem pa zbir postavk posameznih izkazov poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2018.

**UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida krovnega sklada in podskladov je v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016 in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada. 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.

## Posebni del

# Računovodski izkazi posameznih podskladov Krovnega sklada Infond

## 1. INFOND ALFA, mešani podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	1.557.841	1.487.045
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	29.245.461	25.397.661
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.364.431	1.028.732
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	72.151	5.716
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>32.239.884</b>	<b>27.919.154</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	35.366	29.328
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	3.650	1.339
	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	31.716	27.989
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	51.662	44.124
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	32.152.856	27.845.702
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.364.375	5.160.341
	b) Vplačani presežek enot premoženja	95.345	97.715
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	23.582.307	23.847.685
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.110.829	-1.260.039
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>32.239.884</b>	<b>27.919.154</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	160.359	141.644
2.	Prihodki od dividend	232.546	178.660
3.	Drugi finančni prihodki	174.359	444.453
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	204.331	8.937
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	2.855.986	1.121.199
6.	Drugi prihodki	235	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>3.627.816</b>	<b>1.894.893</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	301.475	268.733
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.150	9.051
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.006	2.118
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	8	3.697
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.590	2.375
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	42.310	44.168
15.	Iztržene izgube pri naložbah	66.763	31.760
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	84.538	781.925
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	6.147	2.267
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>516.987</b>	<b>1.146.094</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>3.110.829</b>	<b>748.799</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	218.222	33.847
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	122.877	19.142

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Pri naložbah v portfelju Infond Alfa, mešani podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	21.02.2019	2.142,2640	69,1490
nakup	21.03.2019	1.411,3808	70,5001
nakup	22.01.2019	1.117,2027	67,0900
prodaja	04.03.2019	1.054,0552	69,8557
prodaja	09.04.2019	864,5844	71,4460

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	31.716	27.989
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	12.730	2.500
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	18.986	25.489
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>31.716</b>	<b>27.989</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 2,95 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>29.245.461</b>		<b>90,95</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>29.245.461</b>		<b>90,95</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.143.812</b>		<b>3,55</b>		
<b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>1.143.812</b>		<b>3,55</b>		
<b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.143.812</b>		<b>3,55</b>		
<b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>324.128</b>		<b>1,01</b>		
SDH, D.D.	SOS3	SI	315	324.128	0,32	1,01	EUR	324.128
<b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>819.684</b>		<b>2,54</b>		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	335	69.871	0,46	0,22	EUR	69.871
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	130	136.110	0,30	0,42	EUR	136.110
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	82	88.175	0,16	0,27	EUR	88.175
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	300	126.558	0,60	0,39	EUR	126.558
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	398.970	0,89	1,24	EUR	398.970
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>28.101.649</b>		<b>87,40</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>17.676.845</b>		<b>54,97</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>17.676.845</b>		<b>54,97</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>17.676.845</b>		<b>54,97</b>		
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	2.800	152.422	0,00	0,48	GBP	136.654
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.200	296.785	0,00	0,93	CHF	329.580
SANOFI	SAN FP	FR	2.800	212.548	0,00	0,66	EUR	212.548
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.800	292.880	0,00	0,91	EUR	292.880
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	2.800	416.088	0,00	1,29	USD	473.508
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.700	194.499	0,00	0,60	USD	221.340

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
VF CORP	VFC US	US	1.400	107.460	0,00	0,33	USD	122.290
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	500	269.698	0,00	0,84	JPY	33.065.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	2.700	147.289	0,00	0,46	JPY	18.057.600
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	3.700	114.863	0,00	0,36	JPY	14.082.200
APPLE INC.	AAPL US	US	2.400	417.406	0,00	1,30	USD	475.008
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	900	190.800	0,00	0,59	EUR	190.800
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	420	698.879	0,00	2,17	USD	795.325
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.300	141.012	0,00	0,44	USD	160.472
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	1.800	268.023	0,00	0,83	USD	305.010
BLACKROCK	BLK US	US	1.160	478.373	0,00	1,49	USD	544.388
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	4.600	192.119	0,00	0,60	EUR	192.119
CME GROUP INC.	CME US	US	1.880	320.674	0,00	1,00	USD	364.927
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.200	278.657	0,00	0,87	USD	317.112
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	1.400.000	0	0,17	0,00	SGD	0
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.700	197.293	0,00	0,61	SGD	303.732
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.900	355.849	0,00	1,11	USD	404.956
FACEBOOK	FB US	US	2.400	407.030	0,00	1,27	USD	463.200
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	10.000	92.267	0,00	0,29	USD	105.000
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	2.600	154.355	0,00	0,48	USD	175.656
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	420	399.627	0,00	1,24	USD	454.776
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.000	122.390	0,00	0,38	USD	139.280
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.000	273.012	0,14	0,85	CHF	303.180
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.700	216.875	0,00	0,67	CHF	240.840
PFIZER INC.	PFE US	US	9.000	342.601	0,00	1,07	USD	389.880
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	3.724	142.201	0,00	0,44	EUR	142.201
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	8.500	244.035	0,00	0,76	EUR	244.035
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	22.000	161.193	0,00	0,50	GBP	144.518
FEDEX CORP.	FDX US	US	1.300	187.563	0,00	0,58	USD	213.447
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	2.200	264.233	0,00	0,82	JPY	32.395.000
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	2.000	294.253	0,00	0,92	USD	334.860
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	3.000	399.991	0,00	1,24	USD	455.190

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
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.205	154.461	0,00	0,48	EUR	154.461
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.500	412.004	0,00	1,28	USD	468.860
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	1.900	89.991	0,00	0,28	USD	102.410
E.ON SE	EOAN GY	DE	12.500	119.388	1,90	0,37	EUR	119.388
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	29.400	299.762	0,00	0,93	EUR	299.762
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	8.600	235.102	0,01	0,73	USD	267.546
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	1.900	141.734	0,00	0,44	CHF	157.396
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.400	108.976	0,00	0,34	EUR	108.976
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.270	170.870	0,00	0,53	USD	194.450
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.000	130.180	0,00	0,40	EUR	130.180
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	2.680	265.810	0,00	0,83	USD	302.492
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	3.200	109.244	0,00	0,34	USD	124.320
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	7.000	178.383	0,00	0,55	USD	203.000
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.600	353.673	0,00	1,10	USD	402.480
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	9.000	93.318	0,00	0,29	GBP	83.664
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	3.000	185.615	0,00	0,58	USD	211.230
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.300	238.862	0,00	0,74	EUR	238.862
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.120	165.816	0,00	0,52	EUR	165.816
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	400	128.842	0,00	0,40	JPY	15.796.000
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	5.500	214.610	0,00	0,67	EUR	214.610
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.000	232.452	0,00	0,72	USD	264.530
BP PLC	BP/ LN	GB	40.400	247.208	0,00	0,77	GBP	221.634
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	57.300	107.839	0,00	0,34	EUR	107.839
CSL LTD	CSL AU	AU	2.000	264.713	0,00	0,82	AUD	430.000
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	6.100	366.911	0,00	1,14	USD	417.545
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	140	230.632	0,00	0,72	USD	262.459
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	2.100	217.271	0,00	0,68	USD	247.254
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	8.000	317.422	0,00	0,99	HKD	2.820.800
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	2.600	131.675	0,00	0,41	JPY	16.143.400
ASTELLAS PHARMA INC.	4503 JP	JP	7.000	87.643	0,00	0,27	JPY	10.745.000
DIAGEO	DGE LN	GB	5.200	196.272	0,00	0,61	GBP	175.968

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
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	1.500	100.449	0,00	0,31	JPY	12.315.000
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	6.500	146.088	0,00	0,45	GBP	130.975
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	2.300	352.862	0,01	1,10	USD	401.557
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.600	386.039	0,00	1,20	USD	439.312
ADOBE INC	ADBE US	US	1.300	336.595	0,00	1,05	USD	383.045
COMCAST CORP	CMCSA US	US	3.200	118.889	0,00	0,37	USD	135.296
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	7.500	216.750	0,00	0,67	EUR	216.750
PEPSICO INC	PEP US	US	1.600	184.366	0,00	0,57	USD	209.808
L'OREAL	OR FP	FR	770	192.885	0,00	0,60	EUR	192.885
<b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>10.424.804</b>		<b>32,43</b>		
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>10.424.804</b>		<b>32,43</b>		
<b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>7.221.001</b>		<b>22,46</b>		
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	320	368.893	0,03	1,15	EUR	368.893
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	35.500.000	458.565	0,00	1,43	EUR	458.565
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	410.000	551.461	0,01	1,72	EUR	551.461
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	430.000	547.827	0,00	1,70	EUR	547.827
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	460	603.093	0,01	1,88	EUR	603.093
ROMANIA	ROMANI 3.625 04/24/24	RO	280	325.221	0,02	1,01	EUR	325.221
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	360	401.871	0,03	1,25	EUR	401.871
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	30.000.000	402.393	0,00	1,25	EUR	402.393
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	360	434.959	0,01	1,35	EUR	434.959
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 3.375 01/22/24	LT	380	447.885	0,08	1,39	EUR	447.885
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 4.85 03/15/26	AT	400	548.105	0,00	1,70	EUR	548.105

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
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/26	IT	410	490.667	0,00	1,53	EUR	490.667
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	500.000	547.411	0,00	1,70	EUR	547.411
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	490	557.918	0,02	1,74	EUR	557.918
KINGDOM OF BELGIUM	BGB 4.5 03/28/26	BE	40.000.000	534.732	0,00	1,66	EUR	534.732
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>3.203.803</b>		<b>9,97</b>		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	664	0	0,55	0,00	EUR	
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	350	409.784	0,05	1,27	EUR	409.784
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	329	367.873	0,07	1,14	EUR	367.873
ING BANK N.V.	INTNED 4.5 02/21/22	NL	290	330.266	0,02	1,03	EUR	330.266
MAGNA INTERNATIONAL INC	MGCN 1.9 11/24/23	CA	320	348.138	0,06	1,08	EUR	348.138
CAP GEMINI SA	CAPFP 2.5 07/01/23	FR	3	334.131	0,03	1,04	EUR	334.131
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	410	426.845	0,07	1,33	EUR	426.845
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	460	472.267	0,09	1,47	EUR	472.267
ACS SERVICIOS COMUNICAC	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	5	514.499	0,07	1,61	EUR	514.499
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.364.431</b>		<b>4,25</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>1.364.431</b>		<b>4,25</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>1.364.431</b>		<b>4,25</b>		
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	7.900	893.100	0,01	2,78	JPY	109.494.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	12.500	471.331	0,00	1,47	USD	536.375

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
<b>7 DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.2 DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	368.725	0	0,20	0,00	USD	0
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>30.609.892</b>		<b>95,20</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>1.470.813</b>		<b>4,57</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.470.813		4,57		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>72.151</b>		<b>0,23</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				60.000		0,19		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				12.151		0,04		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>32.152.856</b>		<b>100,00</b>		

## 2. INFOND BALKAN, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	8.499	15.310
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	530.462	436.871
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	19.568	23.157
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	9.529	723
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>568.058</b>	<b>476.061</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	0	9.103
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	0	0
	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	0	9.103
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	1.193	851
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	566.865	466.107
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	509.631	484.233
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.888	2.228
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-19.077	37.576
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	74.423	-57.930
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>568.058</b>	<b>476.061</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	30.124	10.749
3.	Drugi finančni prihodki	1.584	7.577
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	21.788	10.784
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	45.647	13.838
6.	Drugi prihodki	26	96
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>99.169</b>	<b>43.044</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.526	6.419
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	462	484
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	37	44
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	87
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.273	2.309
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	803	4.024
15.	Iztržene izgube pri naložbah	2.578	10.851
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	13.665	28.523
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	402	356
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>24.746</b>	<b>53.097</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>74.423</b>	<b>-10.053</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	28.557	1.198
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	26.669	1.386

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Balkan, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	05.06.2019	19.474,8363	10,7961
prodaja	18.06.2019	19.474,8363	10,9555
nakup	03.06.2019	4.034,9627	10,8567
prodaja	08.03.2019	1.007,0054	9,8475
prodaja	22.01.2019	944,4030	9,6215

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	9.103
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	9.103
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>9.103</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 17,12 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>530.462</b>		<b>93,57</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>530.462</b>		<b>93,57</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>154.145</b>		<b>27,20</b>		
<b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>154.145</b>		<b>27,20</b>		
<b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>154.145</b>		<b>27,20</b>		
<b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>154.145</b>		<b>27,20</b>		
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	290	17.922	0,00	3,16	EUR	17.922
KRKA, D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	300	18.840	0,00	3,32	EUR	18.840
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	ZVTG	SI	690	21.804	0,00	3,85	EUR	21.804
PETROL D.D.	PETG	SI	130	46.410	0,01	8,19	EUR	46.410
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	530	15.264	0,00	2,69	EUR	15.264
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	1.200	20.040	0,01	3,54	EUR	20.040
NLB, D.D.	NLBR	SI	235	13.865	0,00	2,45	EUR	13.865
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>376.317</b>		<b>66,37</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>376.317</b>		<b>66,37</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>376.317</b>		<b>66,37</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>326.097</b>		<b>57,51</b>		
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TKC US	TR	2.000	9.630	0,00	1,69	USD	10.960
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT	HR	800	17.304	0,00	3,05	HRK	128.000
VALAMAR RIVIERA DD	RIVP	HR	5.100	26.199	0,01	4,62	HRK	193.800
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT	HR	76	11.353	0,01	2,00	HRK	83.980
ATLANTIC GRUPA	ATGR	HR	240	39.258	0,01	6,93	HRK	290.400
LEDO D.D.	LEDO	HR	30	0	0,00	0,00	HRK	0
NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	NIIS SG	RS	3.535	20.532	0,00	3,62	RSD	2.421.475
AERODROM NIKOLA TESLA AD	AERO SG	RS	1.300	8.951	0,00	1,58	RSD	1.055.600

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
SOPHARMA AD	3JR BU	BG	5.800	10.112	0,00	1,78	BGN	19.778
METALAC AD	MTLC SG	RS	500	8.479	0,02	1,50	RSD	1.000.000
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BG	10.000	8.897	0,00	1,57	BGN	17.400
ROMGAZ SA	SNGR LI	RO	1.694	11.536	0,00	2,04	USD	13.129
PODRAVKA PREHRAMBENA IND DD	PODR	HR	400	21.900	0,01	3,86	HRK	162.000
ADRIS GRUPA DD	ADRS2	HR	200	12.572	0,00	2,22	HRK	93.000
ARENATURIST D.D.	ARNT	HR	213	10.424	0,00	1,84	HRK	77.106
OPAP SA	OPAP GA	GR	1.780	17.533	0,00	3,09	EUR	17.533
ALPHA BANK A.E.	ALPHA GA	GR	10.000	17.600	0,00	3,10	EUR	17.600
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S.A.	HTO GA	GR	1.380	17.940	0,00	3,16	EUR	17.940
PIRAEUS BANK SA	TPEIR GA	GR	5.000	15.320	0,00	2,70	EUR	15.320
COCA-COLA HBC AG	EEE GA	CH	660	22.902	0,00	4,04	EUR	22.902
AEGEAN AIRLINES SA	AEGN GA	GR	1.200	9.780	0,00	1,73	EUR	9.780
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN	MOH GA	GR	350	7.875	0,00	1,39	EUR	7.875
<b>3.1.2.1.1.2 - DELNICE ZAPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</b>				<b>50.220</b>		<b>8,86</b>		
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP/ LI	RO	4.500	50.220	0,00	8,86	USD	57.150
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>19.568</b>		<b>3,46</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>9.102</b>		<b>1,61</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>9.102</b>		<b>1,61</b>		
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	HTRY LN	IE	4.500	9.102	0,11	1,61	GBP	8.161
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>10.466</b>		<b>1,85</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>10.466</b>		<b>1,85</b>		
ISHARES MSCI TURKEY ETF	TUR US	US	500	10.466	0,00	1,85	USD	11.910
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>550.030</b>		<b>97,03</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>7.306</b>		<b>1,29</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				7.306		1,29		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>9.529</b>		<b>1,68</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				2.000		0,35		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				7.529		1,33		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>566.865</b>		<b>100,00</b>		

### 3. INFOND BETA, delniški podsklad razvitih trgov

#### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	874.741	989.254
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	36.033.054	31.023.366
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.572.817	2.366.413
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	210.293	22.290
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>39.690.905</b>	<b>34.401.323</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	177.586	97.171
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	166.621	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	1.979	955
	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	8.986	96.216
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	71.100	62.536
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	39.442.219	34.241.616
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.687.093	13.989.430
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-119.808	58.223
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	19.814.500	22.706.978
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.060.434	-2.513.015
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>39.690.905</b>	<b>34.401.323</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	552.685	503.567
3.	Drugi finančni prihodki	267.993	772.381
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	507.849	163.517
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	5.397.842	1.866.052
6.	Drugi prihodki	995	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>6.727.364</b>	<b>3.305.517</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	423.211	418.624
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.945	12.424
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.696	3.045
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	11	5.297
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.592	4.194
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	62.041	63.729
15.	Iztržene izgube pri naložbah	22.567	51.981
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	132.479	1.805.075
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	7.388	1.353
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>666.930</b>	<b>2.365.722</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>6.060.434</b>	<b>939.795</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	280.050	15.495
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	399.858	6.911

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	27.02.2019	52.707,4036	11,3836
prodaja	10.04.2019	48.227,1119	11,8558
nakup	11.01.2019	13.588,6290	10,5153
nakup	21.02.2019	13.103,0667	11,3054
prodaja	10.04.2019	8.926,7763	11,8558

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	8.986	96.216
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	8.185	330
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	801	95.886
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>8.986</b>	<b>96.216</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>36.033.054</b>		<b>91,32</b>		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	3.200	366.117	0,00	0,93	USD	416.640
APPLE INC.	AAPL US	US	5.400	939.163	0,00	2,38	USD	1.068.768
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.700	252.625	0,00	0,64	USD	287.487
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	13.500	1.589.156	0,00	4,03	USD	1.808.460
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	1.040	989.554	0,00	2,51	USD	1.126.112
PEPSICO INC	PEP US	US	3.000	345.685	0,00	0,88	USD	393.390
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	8.000	305.480	0,00	0,77	EUR	305.480
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	3.500	422.214	0,00	1,07	USD	480.480
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	17.500	502.425	0,00	1,27	EUR	502.425
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	5.000	272.182	0,00	0,69	GBP	244.025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	2.700	667.767	0,00	1,69	CHF	741.555
SANOFI	SAN FP	FR	7.000	531.370	0,00	1,35	EUR	531.370
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.650	277.190	0,00	0,70	EUR	277.190
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	7.000	244.446	0,00	0,62	USD	278.180
UNILEVER	UNAT NA	NL	8.300	444.548	0,00	1,13	EUR	444.548
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	4.850	326.587	0,00	0,83	USD	371.656
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	4.200	81.516	0,00	0,21	JPY	9.993.900
KOMATSU LTD	6301 JP	JP	8.000	169.657	0,00	0,43	JPY	20.800.000
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	400	215.759	0,00	0,55	JPY	26.452.000

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
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	6.000	327.308	0,00	0,83	JPY	40.128.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	17.800	552.584	0,00	1,40	JPY	67.746.800
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	14.400	254.026	0,00	0,64	CHF	282.096
ACCOR SA	AC FP	FR	4.300	162.325	0,00	0,41	EUR	162.325
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	1.900	146.941	0,00	0,37	USD	167.219
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	2.530	311.317	0,00	0,79	EUR	311.317
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	3.100	386.508	0,00	0,98	EUR	386.508
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	3.300	699.600	0,00	1,77	EUR	699.600
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	530	881.919	0,00	2,24	USD	1.003.624
BASF SE	BAS GY	DE	3.000	191.760	0,00	0,49	EUR	191.760
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	5.550	170.174	0,00	0,43	GBP	152.570
BLACKROCK	BLK US	US	2.050	845.400	0,00	2,14	USD	962.065
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	11.500	480.298	0,00	1,22	EUR	480.298
BP PLC	BP/ LN	GB	60.000	367.141	0,00	0,93	GBP	329.160
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	750	174.161	0,00	0,44	USD	198.195
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	5.300.000	0	0,65	0,00	SGD	0
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.500	273.374	0,00	0,69	USD	311.100
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	16.800	283.292	0,00	0,72	SGD	436.128
VINCI SA	DG FP	FR	5.100	459.306	0,00	1,16	EUR	459.306
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	5.500	674.886	0,00	1,71	USD	768.020
ENBRIDGE	ENB US	CA	5.600	177.547	0,00	0,45	USD	202.048
E.ON SE	EOAN GY	DE	42.000	401.142	6,39	1,02	EUR	401.142
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.250	102.329	0,00	0,26	USD	116.450
FACEBOOK	FB US	US	4.350	737.742	0,00	1,87	USD	839.550
FEDEX CORP.	FDX US	US	1.700	245.275	0,00	0,62	USD	279.123
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	8.800	522.432	0,00	1,32	USD	594.528
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	3.000	213.480	0,00	0,54	EUR	213.480
HENKEL AG	HEN GY	DE	2.550	205.913	0,00	0,52	EUR	205.913
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	2.650	406.558	0,02	1,03	USD	462.664
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	66.000	483.580	0,00	1,23	GBP	433.554
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	93.000	948.228	0,00	2,40	EUR	948.228
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	3.600	440.605	0,00	1,12	USD	501.408

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
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	8.000	785.940	0,00	1,99	USD	894.400
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	3.700	280.036	0,00	0,71	USD	318.681
NESTLE SA	NESN SW	CH	4.700	427.719	0,23	1,08	CHF	474.982
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	1.000	80.324	0,00	0,20	CHF	89.200
L'OREAL	OR FP	FR	600	150.300	0,00	0,38	EUR	150.300
ORANGE SA	ORA FP	FR	8.000	110.920	0,00	0,28	EUR	110.920
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	25.000	230.668	0,00	0,58	USD	262.500
DIAGEO	DGE LN	GB	8.500	320.830	0,00	0,81	GBP	287.640
ANTHEM	ANTM US	US	1.800	446.378	0,00	1,13	USD	507.978
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	19.000	261.915	0,00	0,66	EUR	261.915
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	3.000	360.318	0,00	0,91	JPY	44.175.000
VF CORP	VFC US	US	2.300	176.542	0,00	0,45	USD	200.905
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	4.200	617.931	0,00	1,57	USD	703.206
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	7.000	704.060	0,00	1,79	USD	801.220
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	4.350	579.987	0,00	1,47	USD	660.026
CME GROUP INC.	CME US	US	3.000	511.714	0,00	1,30	USD	582.330
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	7.500	355.228	0,00	0,90	USD	404.250
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	2.600	201.603	0,00	0,51	USD	229.424
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	6.000	447.582	0,00	1,13	CHF	497.040
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	5.200	338.468	0,00	0,86	EUR	338.468
DANONE SA	BN FP	FR	4.300	320.350	0,00	0,81	EUR	320.350
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.000	155.680	0,00	0,39	EUR	155.680
ENEL SPA	ENEL IM	IT	45.000	276.300	0,00	0,70	EUR	276.300
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	2.000	92.860	0,00	0,24	EUR	92.860
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.500	348.678	0,00	0,88	USD	396.795
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	2.000	123.743	0,00	0,31	USD	140.820
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	4.400	455.234	0,00	1,15	USD	518.056
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	12.000	453.216	0,00	1,15	USD	515.760
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	7.500	292.650	0,00	0,74	EUR	292.650
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	3.000	297.548	0,00	0,75	USD	338.610
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JP	6.000	252.773	0,00	0,64	JPY	30.990.000
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.000	183.740	0,00	0,47	EUR	183.740

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
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	4.200	309.390	0,00	0,78	USD	352.086
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	150.000	282.300	0,00	0,72	EUR	282.300
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	15.500	394.991	0,00	1,00	USD	449.500
FANUC CORP	6954 JP	JP	1.700	276.354	0,00	0,70	JPY	33.881.000
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	6.500	276.793	0,00	0,70	USD	314.990
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	300	494.212	0,00	1,25	USD	562.413
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	10.000	224.750	0,00	0,57	GBP	201.500
ADOBE INC	ADBE US	US	1.500	388.379	0,00	0,98	USD	441.975
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.900	281.295	0,00	0,71	EUR	281.295
SERVICENOW INC	NOW US	US	1.500	361.911	0,00	0,92	USD	411.855
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	US	2.500	222.452	0,00	0,57	USD	253.150
ABBVIE INC.	ABBV US	US	4.000	255.606	0,00	0,66	USD	290.880
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.000	152.794	0,00	0,40	USD	173.880
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>2.572.817</b>		<b>6,54</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>430.220</b>		<b>1,09</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>430.220</b>		<b>1,09</b>		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	3.500	430.220	0,05	1,09	EUR	430.220
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>2.142.597</b>		<b>5,45</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>2.142.597</b>		<b>5,45</b>		
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	EWI US	US	15.750	381.293	0,19	0,97	USD	433.913
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	US	12.575	603.114	0,01	1,53	USD	686.344
ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND	EWP US	US	18.000	457.276	0,04	1,16	USD	520.380
NEXT FUNDS JPX-NIKKEI 400	1591 JP	JP	6.200	700.914	0,01	1,79	JPY	85.932.000
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	300.000	0	0,16	0,00	USD	0
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>38.605.871</b>		<b>97,86</b>		

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
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>626.055</b>		<b>1,59</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				626.055		1,59		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>210.293</b>		<b>0,55</b>		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				176.090		0,46		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				34.203		0,09		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>39.442.219</b>		<b>100,00</b>		

#### 4. INFOND BOND - EURO, obvezniški podsklad

##### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	1.132.235	397.473
2.	Depoziti pri bankah in posojila	600.000	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.691.408	7.591.138
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.114.240	670.415
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	95.815	146.273
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>13.633.698</b>	<b>8.805.299</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	123.876	8.055
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	878	128
	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	122.998	7.927
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	12.142	7.693
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	13.497.680	8.789.551
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.311.973	8.254.689
	b) Vplačani presežek enot premoženja	67.440	-8.311
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	797.743	641.391
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	320.524	-98.218
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>13.633.698</b>	<b>8.805.299</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	121.580	109.111
2.	Prihodki od dividend	5.694	1.179
3.	Drugi finančni prihodki	1.470	87
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	1.092	1.139
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	269.862	1.553
6.	Drugi prihodki	255	794
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>399.953</b>	<b>113.863</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	57.701	42.604
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.552	2.671
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	569	603
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	3	1.104
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	453	2.502
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	584	56
15.	Iztržene izgube pri naložbah	776	11.435
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	14.200	111.230
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.591	600
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>79.429</b>	<b>172.805</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>320.524</b>	<b>-58.942</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	115.486	-10.121
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	48.046	-10.680

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Pri naložbah v portfelju Infond Bond, obvezniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019, ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	31.01.2019	37.318,4458	13,3982
nakup	07.05.2019	28.008,3332	13,5878
nakup	10.05.2019	25.875,7925	13,5739
nakup	16.05.2019	17.750,5089	13,5774
nakup	16.05.2019	15.764,8858	13,5774

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	122.998	7.927
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	635	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	122.363	7.927
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>122.998</b>	<b>7.927</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 6,75 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne inštrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			<b>600.000</b>		<b>4,45</b>		
<b>2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV</b>			<b>600.000</b>		<b>4,45</b>		
<b>2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI</b>			<b>600.000</b>		<b>4,45</b>		
BKS BANK AG	BKS - 12000884	SI	600.000		4,45	EUR	600.000

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>10.691.408</b>		<b>79,22</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>10.691.408</b>		<b>79,22</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.180.754</b>		<b>8,76</b>		
<b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>506.301</b>		<b>3,76</b>		
<b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>506.301</b>		<b>3,76</b>		
<b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>61.739</b>		<b>0,46</b>		
SDH, D.D.	SOS3	SI	60	61.739	0,06	0,46	EUR	61.739
<b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>444.562</b>		<b>3,30</b>		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	50	10.429	0,07	0,08	EUR	10.429
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	50	52.351	0,12	0,39	EUR	52.351
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	40	43.013	0,08	0,32	EUR	43.013
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SI	50	17.040	0,21	0,13	EUR	17.040
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	100	42.186	0,20	0,31	EUR	42.186
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SI	78	79.491	0,08	0,59	EUR	79.491
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	2	200.052	1,33	1,48	EUR	200.052

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
<b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>674.453</b>		<b>5,00</b>		
<b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>674.453</b>		<b>5,00</b>		
<b>3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>674.453</b>		<b>5,00</b>		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.375 01/18/21	SI	50	54.774	0,00	0,41	EUR	54.774
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	SI	145	187.890	0,01	1,39	EUR	187.890
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	SI	140	192.443	0,01	1,43	EUR	192.443
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	220	239.346	0,01	1,77	EUR	239.346
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>9.510.654</b>		<b>70,46</b>		
<b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>9.510.654</b>		<b>70,46</b>		
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>9.510.654</b>		<b>70,46</b>		
<b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>4.166.247</b>		<b>30,85</b>		
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.5 03/01/24	IT	150	174.105	0,00	1,29	EUR	174.105
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5.5 09/01/22	IT	100	116.314	0,00	0,86	EUR	116.314
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	130	157.069	0,01	1,16	EUR	157.069
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.8 01/31/24	ES	100	125.129	0,00	0,93	EUR	125.129
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	15.000.000	193.760	0,00	1,44	EUR	193.760
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.65 07/30/25	ES	280	371.875	0,00	2,76	EUR	371.875
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	140	169.070	0,00	1,25	EUR	169.070
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 3.875 02/15/30	PT	12.000.000	162.717	0,00	1,21	EUR	162.717

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
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	10.000.000	134.131	0,00	0,99	EUR	134.131
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 2.125 10/22/35	LT	70	82.874	0,01	0,61	EUR	82.874
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 1.25 10/22/25	LT	135	146.553	0,02	1,09	EUR	146.553
ROMANIA	ROMANI 3.625 04/24/24	RO	170	197.456	0,01	1,46	EUR	197.456
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 3.375 01/22/24	LT	100	117.864	0,02	0,87	EUR	117.864
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3.5 04/25/26	FR	190.000	242.063	0,00	1,79	EUR	242.063
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	130	149.863	0,01	1,11	EUR	149.863
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	120	133.957	0,01	0,99	EUR	133.957
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.95 09/03/24	BG	130	152.695	0,01	1,13	EUR	152.695
COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4.125 05/21/24	ES	280	337.854	0,02	2,50	EUR	337.854
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	180	204.950	0,01	1,52	EUR	204.950
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 5.25 01/20/25	PL	150	198.275	0,01	1,46	EUR	198.275
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	MAGYAR 2.375 12/08/21	HU	140	149.728	0,05	1,11	EUR	149.728
HELLENIC REPUBLIC	GGB 4.375 08/01/22	GR	200	228.981	0,01	1,70	EUR	228.981
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NETHER 0.75 07/15/27	NL	200.000	218.964	0,00	1,62	EUR	218.964

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
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>5.344.407</b>		<b>39,61</b>		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	100	0	0,08	0,00	EUR	0
ČEZ, A.S.	CEZCP 5 10/19/21	CZ	110	126.203	0,01	0,93	EUR	126.203
VODAFONE GROUP PLC	VOD 5.375 06/06/22	GB	110	127.816	0,02	0,95	EUR	127.816
TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKAAV 4 04/04/22	AT	90	101.324	0,01	0,75	EUR	101.324
ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA, A.S.	ZAPAEN 4 10/14/23	SK	100	119.807	0,03	0,89	EUR	119.807
SPP DISTRIBUCIA AS	SPPDIS 2.625 06/23/21	SK	100	105.050	0,02	0,78	EUR	105.050
KELAG-KAERNTNER ELEKTR.	KELAGG 3.25 10/24/22	AT	100	56.432	0,03	0,42	EUR	56.432
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 2.375 09/23/24	US	100	112.584	0,01	0,83	EUR	112.584
KELAG-KAERNTNER ELEKTR.	KELAGG 3 06/25/26	AT	100	58.799	0,03	0,44	EUR	58.799
MASTERCARD, INC.	MA 2.1 12/01/27	US	100	116.252	0,01	0,86	EUR	116.252
COOPERATIEVE RABOBANK NA	RABOBK 4.125 07/14/25	NL	90	115.485	0,00	0,86	EUR	115.485
WELLS FARGO	WFC 2.625 08/16/22	US	100	110.462	0,01	0,82	EUR	110.462
BUREAU VERITAS SA	BVIFP 3.125 01/21/21	FR	1	106.052	0,02	0,79	EUR	106.052
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	130	139.876	0,02	1,04	EUR	139.876
UNIPOL GRUPPO FINANZIA	UNIIM 4.375 03/05/21	IT	100	107.904	0,03	0,80	EUR	107.904

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
SANTAN CONSUMER FINANCE	SANSCF 1.5 11/12/20	ES	1	103.252	0,01	0,76	EUR	103.252
CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3.125 07/27/22	ES	1	110.471	0,02	0,82	EUR	110.471
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	100	111.815	0,02	0,83	EUR	111.815
LEONARDO-FINMECCANICA SP	LDOIM 4.5 01/19/21	IT	100	108.835	0,01	0,81	EUR	108.835
CETIN FINANCE BV	CETFIN 1.423 12/06/21	NL	100	103.784	0,02	0,77	EUR	103.784
ATF NETHERLANDS BV	ARNDTN 1.5 05/03/22	NL	1	103.801	0,02	0,77	EUR	103.801
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.875 05/25/23	CZ	100	105.010	0,03	0,78	EUR	105.010
AURIZON NETWORK PTY LTD	AZJAU 2 09/18/24	AU	100	109.081	0,02	0,81	EUR	109.081
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 2.625 04/28/23	HU	220	239.496	0,03	1,76	EUR	239.496
ANSALDO ENERGIA SPA	ANSALD 2.75 05/31/24	IT	100	96.969	0,03	0,72	EUR	96.969
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	100	104.108	0,02	0,77	EUR	104.108
MCDONALD S CORPORATION	MCD 2.375 11/27/24	US	1	113.006	0,02	0,84	EUR	113.006
CREDIT AGRICOLE LONDON	ACAFP 3.125 07/17/23	GB	2	231.974	0,02	1,72	EUR	231.974
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 5.15 07/16/20	IT	2	110.044	0,01	0,82	EUR	110.044
ISS GLOBAL A/S	ISSDC 2.125 12/02/24	DK	120	131.974	0,02	0,98	EUR	131.974

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
BUREAU VERITAS SA	BVIFP 1.25 09/07/23	FR	1	102.592	0,02	0,76	EUR	102.592
EP INFRASTRUCTURE AS	ENAPHO 1.659 04/26/24	CZ	120	119.832	0,02	0,89	EUR	119.832
HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC	HUN 4.25 04/01/25	US	100	115.677	0,03	0,86	EUR	115.677
CPI PROPERTY GROUP SA	CPIPGR 1.45 04/14/22	LU	250	254.630	0,04	1,89	EUR	254.630
LEVI STRAUSS & CO	LEVI 3.375 03/15/27	US	110	119.023	0,02	0,88	EUR	119.023
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO 2 04/15/25	US	130	142.320	0,02	1,05	EUR	142.320
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II B.V.	TEVA 1.25 03/31/23	NL	130	116.592	0,01	0,86	EUR	116.592
RCI BANQUE SA	RENAUL 1.375 03/08/24	FR	150	154.770	0,02	1,15	EUR	154.770
MAGNA INTERNATIONAL INC	MGCN 1.9 11/24/23	CA	150	163.190	0,03	1,21	EUR	163.190
VOESTALPINE AG	VOEAV 1.375 09/27/24	AT	300	154.988	0,03	1,15	EUR	154.988
PPF ARENA 1 BV	PPFARA 3.125 03/27/26	NL	200	204.427	0,04	1,51	EUR	204.427
ACS SERVICIOS COMUNICAC	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	3	308.700	0,04	2,28	EUR	308.700
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.114.240</b>		<b>8,24</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>865.360</b>		<b>6,40</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>865.360</b>		<b>6,40</b>		
ISHARES EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	IEAG LN	IE	2.700	341.091	0,01	2,53	EUR	341.091
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	IEGA LN	IE	1.700	220.320	0,01	1,63	EUR	220.320
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	1.100	132.517	0,01	0,98	EUR	132.517
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	800	171.432	0,02	1,26	EUR	171.432

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
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>248.880</b>		<b>1,84</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>248.880</b>		<b>1,84</b>		
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	2.500	248.880	0,00	1,84	USD	283.225
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>12.405.648</b>		<b>91,91</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>996.217</b>		<b>7,38</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				996.217		7,38		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>95.815</b>		<b>0,71</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				95.814		0,71		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				1		0,00		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>13.497.680</b>		<b>100,00</b>		

## 5. INFOND BRIC, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	924.204	1.036.573
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	34.311.304	31.463.114
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.363.752	3.271.424
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	1.220
8.	Terjatve	130.909	218.731
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>38.730.169</b>	<b>35.991.062</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	9.826	37.681
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	286	148
	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	9.540	37.533
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	69.777	65.210
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	38.650.566	35.888.171
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.769.952	20.508.803
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-161.259	246.397
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	14.825.312	19.938.656
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.216.561	-4.805.685
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>38.730.169</b>	<b>35.991.062</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	401.709	738.101
3.	Drugi finančni prihodki	396.700	1.293.368
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	351.723	165.970
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.514.716	1.752.514
6.	Drugi prihodki	1.840	53
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>5.666.688</b>	<b>3.950.006</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	434.228	501.545
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.914	15.984
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.990	3.942
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	11	6.486
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.836	8.967
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	131.620	306.362
15.	Iztržene izgube pri naložbah	144.180	225.202
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	704.301	3.756.703
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	1.220	0
18.	Drugi odhodki	8.827	6.774
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>1.450.127</b>	<b>4.831.965</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>4.216.561</b>	<b>-881.959</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	116.402	64.172
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	277.661	61.264

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Pri naložbah v portfelju Infond Bric, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019, ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu je bil v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izveden popravek vrednosti naložb za:

Izdajatelj	Naziv VP	Št. lotov	Vrednost 01.01.2019	Znesek oslabitve	Vrednost 30.06.2019
Reliance Infrastructure Ltd.	RELEY US	130	1.220	-1.220	0

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	27.02.2019	10.079,2607	24,3368
prodaja	08.05.2019	5.604,2642	24,7876
prodaja	02.04.2019	4.213,1346	25,7002
nakup	07.01.2019	4.194,1774	22,3285
nakup	05.06.2019	3.866,5976	23,4238

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	1.540	37.533
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	347	30
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	1.193	37.503
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
Druge poslovne obveznosti	8.000	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>9.540</b>	<b>37.533</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>34.311.304</b>		<b>88,77</b>		
AMBEV SA	ABEV US	BR	220.000	902.812	0,00	2,34	USD	1.027.400
TATNEFT PAO	ATAD LI	RU	9.500	616.081	0,00	1,59	USD	701.100
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	23.300	3.469.407	0,00	8,98	USD	3.948.185
BANCO BRADESCO - ADR	BBD US	BR	43.200	372.780	0,00	0,96	USD	424.224
BAIDU	BIDU US	CN	7.700	794.088	0,00	2,05	USD	903.672
BRF SA	BRFS US	BR	42.000	280.492	0,01	0,73	USD	319.200
CNOOC LTD - ADR	CEO US	CN	3.400	508.954	0,00	1,32	USD	579.190
CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	CN	24.000	955.149	0,00	2,47	USD	1.086.960
CTRIIP.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	36.500	1.183.844	0,01	3,06	USD	1.347.215
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	60.000	663.796	0,36	1,72	USD	755.400
INFOSYS TECHNOLOGIES - SP ADR	INFY US	IN	30.000	282.074	0,00	0,73	USD	321.000
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	65.000	538.049	0,00	1,39	USD	612.300
LUKOIL PJSC	LKOD LI	RU	8.000	593.462	0,00	1,54	USD	675.360
LOJAS RENNER S.A.	LREN3 BZ	BR	48.400	524.590	0,01	1,36	BRL	2.282.544
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	51.000	1.001.626	0,00	2,59	USD	1.139.850
NETEASE INC.	NTES US	CN	3.000	674.262	0,04	1,74	USD	767.310
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	6.000	290.351	0,00	0,75	USD	330.420
DR.REDDY'S LABORATORIES	RDY US	IN	12.000	395.114	0,01	1,02	USD	449.640
RELIANCE CAPITAL LIMITED	RELC LX	IN	260	219	0,00	0,00	USD	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
RELIANCE INDUSTRIES - SPON ADR	RIGD LI	IN	27.000	857.689	0,00	2,22	USD	976.050
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	RLCMZ LX	IN	5.200	87	0,00	0,00	USD	99
RELIANCE POWER LIMITED	RPWRS LX	IN	1.300	70	0,00	0,00	USD	79
STATE BANK OF INDIA GDR	SBID LI	IN	12.000	546.221	0,00	1,41	USD	621.600
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	4.000	239.719	0,00	0,62	USD	272.800
TATA MOTORS LTD.SPON. ADR	TTM US	IN	26.500	271.986	0,00	0,70	USD	309.520
VALE SA	VALE US	BR	76.000	897.575	0,00	2,32	USD	1.021.440
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	130.000	402.291	0,01	1,04	HKD	3.575.000
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	1.650.000	1.058.335	0,00	2,74	HKD	9.405.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	90.000	949.970	0,00	2,46	HKD	8.442.000
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDNIG CO.	2607 HK	CN	270.000	466.680	0,03	1,21	HKD	4.147.200
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	291 HK	CN	100.000	417.483	0,00	1,08	HKD	3.710.000
BANK OF CHINA LTD.	3988 HK	CN	2.600.000	965.499	0,00	2,50	HKD	8.580.000
DONGFENG MOTOR GROUP	489 HK	CN	300.000	216.056	0,01	0,56	HKD	1.920.000
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	89.000	3.531.317	0,00	9,14	HKD	31.381.400
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	939 HK	CN	1.450.000	1.098.114	0,00	2,84	HKD	9.758.500
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	MHID LI	IN	115.000	939.807	0,01	2,43	USD	1.069.500
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1 HK	CN	40.000	346.589	0,00	0,90	HKD	3.080.000
JD.COM INC	JD US	CN	50.000	1.330.844	0,15	3,44	USD	1.514.500
MAKEMYTRIP LTD	MMYT US	IN	40.000	871.705	0,07	2,26	USD	992.000
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CN	200.000	680.800	0,01	1,76	HKD	6.050.000
YANDEX NV	YNDX US	RU	23.000	768.014	0,01	1,99	USD	874.000
BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS	B3SA3 BZ	BR	95.000	817.885	0,00	2,12	BRL	3.558.700
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	120.000	1.137.668	0,00	2,94	HKD	10.110.000
CHINA MERCHANTS BANK	3968 HK	CN	200.000	876.601	0,00	2,27	HKD	7.790.000
IQIYI INC	IQ US	CN	15.000	272.188	8,33	0,70	USD	309.750
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GR	TME US	CN	23.000	302.961	0,01	0,78	USD	344.770

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
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>3.363.752</b>		<b>8,70</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>3.363.752</b>		<b>8,70</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>3.363.752</b>		<b>8,70</b>		
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	37.000	847.293	0,07	2,18	USD	964.220
ISHARES MSCI BRAZIL	EWZ US	US	20.000	768.366	0,01	1,99	USD	874.400
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	FXI US	US	12.000	451.002	0,05	1,17	USD	513.240
SPDR S&P CHINA ETF	GXC US	US	5.000	419.991	0,04	1,09	USD	477.950
ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 INDEX FUND	INDY US	US	26.000	877.100	0,11	2,27	USD	998.140
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
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
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>37.675.056</b>		<b>97,47</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>844.601</b>		<b>2,19</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				844.601		2,19		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>130.909</b>		<b>0,34</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				118		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				130.791		0,34		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>38.650.566</b>		<b>100,00</b>		

## 6. INFOND CONSUMER, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	50.117	41.488
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.629.923	1.506.138
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	2.780	3.172
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>1.682.820</b>	<b>1.550.798</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	353	67.386
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	120	24
	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	233	67.362
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	3.061	2.852
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.679.406	1.480.560
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.044.889	1.087.465
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-5.853	-3.154
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	377.704	475.160
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	262.666	-78.911
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>1.682.820</b>	<b>1.550.798</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	16.778	19.735
3.	Drugi finančni prihodki	12.509	44.512
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	22.658	22.942
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	247.463	115.104
6.	Drugi prihodki	96	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>299.504</b>	<b>202.293</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	17.964	21.343
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	629	666
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	135	195
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	278
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.218	2.166
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	3.213	7.041
15.	Iztržene izgube pri naložbah	1.035	6.584
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	10.965	143.618
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.679	572
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>36.838</b>	<b>182.463</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>262.666</b>	<b>19.830</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	11.445	-1.415
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	17.298	39

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij**

Pri naložbah v portfelju Infond Consumer, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
nakup	15.05.2019	11.518,5024	1,6106
nakup	14.06.2019	6.215,8965	1,6079
prodaja	16.05.2019	6.177,4154	1,6188
prodaja	15.04.2019	5.412,9371	1,6036
prodaja	14.03.2019	5.119,4267	1,5316

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	233	67.362
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	115	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	118	67.362
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>233</b>	<b>67.362</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
PROCTER&GAMBLE CO.	PG US	US	450	43.359	0,00	2,58	USD	49.343
ADVANCE AUTO PARTS INC.	AAP US	US	110	14.898	0,00	0,88	USD	16.955
AMBEV SA	ABEV US	BR	2.000	8.207	0,00	0,49	USD	9.340
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	430	33.471	0,00	1,99	EUR	33.471
ACCOR SA	AC FP	FR	390	14.723	0,00	0,88	EUR	14.723
ADIDAS AG	ADS GY	DE	55	14.933	0,00	0,89	EUR	14.933
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	90	149.760	0,00	8,92	USD	170.427
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	750	22.996	0,00	1,37	GBP	20.618
BED BATH & BEYOND	BBBY US	US	240	2.451	0,00	0,15	USD	2.789
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	270	17.574	0,00	1,05	EUR	17.574
DANONE SA	BN FP	FR	380	28.310	0,00	1,69	EUR	28.310
BRF SA	BRFS US	BR	700	4.675	0,00	0,28	USD	5.320
COLGATE-PALMOLIVE COMP.	CL US	US	350	22.043	0,00	1,31	USD	25.085
CLOROX COMPANY	CLX US	US	40	5.382	0,00	0,32	USD	6.124
CONTINENTAL AG	CON GY	DE	70	8.975	0,00	0,53	EUR	8.975
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	120	27.866	0,00	1,66	USD	31.711
DIAGEO	DGE LN	GB	950	35.857	0,00	2,14	GBP	32.148
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	350	42.947	0,00	2,56	USD	48.874
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	100	8.502	0,00	0,51	USD	9.675

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
GENERAL MOTORS	GM US	US	1.030	34.873	0,00	2,08	USD	39.686
HEINEKEN	HEIA NA	NL	250	24.535	0,00	1,46	EUR	24.535
HENKEL AG	HEN GY	DE	285	23.014	0,00	1,37	EUR	23.014
HARLEY-DAVIDSON INC	HOG US	US	220	6.927	0,00	0,41	USD	7.883
HERSHEY COMPANY	HSY US	US	140	16.489	0,00	0,98	USD	18.764
COCA-COLA COMPANY	KO US	US	1.200	53.694	0,00	3,20	USD	61.104
LOWE'S	LOW US	US	570	50.544	0,00	3,01	USD	57.519
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	110	41.173	0,00	2,45	EUR	41.173
MCDONALD S CORPORATION	MCD US	US	160	29.196	0,00	1,74	USD	33.226
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	800	37.891	0,00	2,26	USD	43.120
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	MERL LN	GB	1.300	6.512	0,00	0,39	GBP	5.838
ALTRIA GROUP	MO US	US	840	34.951	0,00	2,08	USD	39.774
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	NCLH US	US	170	8.012	0,00	0,48	USD	9.117
NESTLE SA	NESN SW	CH	700	63.703	0,03	3,79	CHF	70.742
NIKE INC.	NKE US	US	340	25.082	0,00	1,49	USD	28.543
L'OREAL	OR FP	FR	70	17.535	0,00	1,04	EUR	17.535
PEPSICO INC	PEP US	US	430	49.548	0,00	2,95	USD	56.386
PHILIP MORRIS INTL.	PM US	US	400	27.603	0,00	1,64	USD	31.412
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	RB/ LN	GB	250	17.328	0,00	1,03	GBP	15.535
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	400	29.466	0,00	1,75	USD	33.532
SODEXO	SW FP	FR	75	7.710	0,00	0,46	EUR	7.710
SYSCO	SYU US	US	275	17.090	0,00	1,02	USD	19.448
TJX COMPANIES INC.	TJX US	US	170	7.899	0,00	0,47	USD	8.990
UNILEVER	UNAT NA	NL	700	37.492	0,00	2,23	EUR	37.492
VF CORP	VFC US	US	70	5.373	0,00	0,32	USD	6.115
WAL-MART STORES	WMT US	US	300	29.127	0,00	1,73	USD	33.147
WHITBREAD PLC	WTB LN	GB	150	7.745	0,00	0,46	GBP	6.944
BRIDGESTONE CORP	5108 JP	JP	200	6.920	0,00	0,41	JPY	848.400
DENSO CORP.	6902 JP	JP	300	11.092	0,00	0,66	JPY	1.359.900
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	800	43.641	0,00	2,60	JPY	5.350.400
JD.COM INC	JD US	CN	700	18.632	0,00	1,11	USD	21.203
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	500	19.510	0,00	1,16	EUR	19.510

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
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	CMG US	US	13	8.372	0,00	0,50	USD	9.527
SONY CORP	6758 JP	JP	360	16.585	0,00	0,99	JPY	2.033.280
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	200	13.393	0,00	0,80	JPY	1.642.000
UNICHARM CORPORATION	8113 JP	JP	400	10.584	0,00	0,63	JPY	1.297.600
PERNOD RICARD SA	RI FP	FR	160	25.928	0,00	1,54	EUR	25.928
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	350	17.124	0,00	1,02	EUR	17.124
SPROUTS FARMERS MARKET, INC.	SFM US	US	380	6.308	0,00	0,38	USD	7.178
BRITVIC PLC	BVIC LN	GB	1.000	9.910	0,00	0,59	GBP	8.885
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	160	11.936	0,00	0,71	CHF	13.254
BURBERRY GROUP PLC	BRBY LN	GB	500	10.384	0,00	0,62	GBP	9.310
KROGER CO.	KR US	US	380	7.249	0,00	0,43	USD	8.250
CARREFOUR SA	CA FP	FR	300	5.094	0,00	0,30	EUR	5.094
L BRANDS INC	LB US	US	140	3.211	0,00	0,19	USD	3.654
TIFFANY & CO	TIF US	US	100	8.228	0,00	0,49	USD	9.364
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	550	23.421	0,00	1,39	USD	26.653
UNDER ARMOUR INC	UA US	US	300	5.852	0,00	0,35	USD	6.660
HORMEL FOODS CORP	HRL US	US	300	10.687	0,00	0,64	USD	12.162
JM SMUCKER COMPANY	SJM US	US	150	15.183	0,00	0,90	USD	17.279
CTRIIP.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	350	11.352	0,00	0,68	USD	12.919
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	50	1.564	0,00	0,09	DKK	11.675
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	25	41.184	0,00	2,45	USD	46.868
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	330	49.138	0,00	2,93	USD	55.919
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>1.629.923</b>		<b>97,05</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>46.703</b>		<b>2,78</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				46.703		2,78		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>2.780</b>		<b>0,17</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.780		0,17		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>1.679.406</b>		<b>100,00</b>		

## 7. INFOND DEFENSIVE, mešani podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	2.443.174	2.530.154
2.	Depoziti pri bankah in posojila	4.000.000	3.000.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	23.112.385	20.271.007
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.717.428	2.328.830
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	61.475	76.205
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>32.334.462</b>	<b>28.206.196</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	443.206	25.335
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	413.096	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	2.893	801
	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	27.217	24.534
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	42.715	36.587
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	31.848.541	28.144.274
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.878.370	7.434.505
	b) Vplačani presežek enot premoženja	78.472	15.733
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.946.210	20.982.404
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.945.489	-288.368
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>32.334.462</b>	<b>28.206.196</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	194.954	178.297
2.	Prihodki od dividend	109.392	118.804
3.	Drugi finančni prihodki	179.683	347.592
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	55.169	280.628
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.872.091	796.156
6.	Drugi prihodki	649	1
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>2.411.938</b>	<b>1.721.478</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	244.527	241.476
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.611	9.047
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.961	2.084
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	8	3.783
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.592	7.850
13.	Odhodki za obresti	62	0
14.	Drugi finančni odhodki	124.956	238.690
15.	Iztržene izgube pri naložbah	42.828	350.284
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	34.093	371.318
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	4.811	3.419
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>466.449</b>	<b>1.227.951</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.945.489</b>	<b>493.527</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	134.571	10.948
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	56.099	9.099

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij**

Pri naložbah v portfelju Infond Defensive, mešani podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	28.02.2019	13.369,2699	37,3992
nakup	07.01.2019	2.106,7657	36,2534
nakup	05.06.2019	2.086,6164	38,0549
nakup	05.02.2019	2.012,3958	37,0972
nakup	05.04.2019	1.981,5660	38,1193

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	27.217	24.534
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	7.845	12.350
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	19.372	12.184
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>27.217</b>	<b>24.534</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 5,69 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			<b>4.000.000</b>	<b>12,56</b>		
<b>2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV</b>			<b>4.000.000</b>	<b>12,56</b>		
<b>2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI</b>			<b>4.000.000</b>	<b>12,56</b>		
BKS BANK AG	BKS - 12000883	SI	4.000.000	12,56	EUR	4.000.000

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>23.112.385</b>		<b>72,58</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>23.112.385</b>		<b>72,58</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>2.357.702</b>		<b>7,39</b>		
<b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>1.618.943</b>		<b>5,08</b>		
<b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.618.943</b>		<b>5,08</b>		
<b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>385.867</b>		<b>1,21</b>		
SDH, D.D.	SOS3	SI	375	385.867	0,38	1,21	EUR	385.867
<b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>1.233.076</b>		<b>3,87</b>		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	400	83.428	0,55	0,26	EUR	83.428
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ4	SI	175	183.225	0,41	0,58	EUR	183.225
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	98	105.380	0,19	0,33	EUR	105.380
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	384	161.994	0,77	0,51	EUR	161.994
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	3	300.079	2,00	0,94	EUR	300.079
NLB, D.D.	NLB27	SI	4	398.970	0,89	1,25	EUR	398.970

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
<b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>738.759</b>		<b>2,31</b>		
<b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>738.759</b>		<b>2,31</b>		
<b>3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>738.759</b>		<b>2,31</b>		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5.125 03/30/26	SI	300	412.378	0,02	1,29	EUR	412.378
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	300	326.381	0,01	1,02	EUR	326.381
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>20.754.683</b>		<b>65,19</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>9.391.493</b>		<b>29,51</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>9.391.493</b>		<b>29,51</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>9.391.493</b>		<b>29,51</b>		
APPLE INC.	AAPL US	US	1.400	243.486	0,00	0,76	USD	277.088
ADIDAS AG	ADS GY	DE	1.000	271.500	0,00	0,85	EUR	271.500
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	2.500	193.343	0,00	0,61	USD	220.025
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	260	432.640	0,00	1,36	USD	492.344
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	1.600	238.243	0,00	0,75	USD	271.120
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	2.200	91.883	0,00	0,29	EUR	91.883
BP PLC	BP/ LN	GB	35.000	214.165	0,00	0,67	GBP	192.010
CME GROUP INC.	CME US	US	1.000	170.571	0,00	0,54	USD	194.110
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	1.100	255.436	0,00	0,80	USD	290.686
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	11.600	195.606	0,00	0,61	SGD	301.136
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	2.200	130.608	0,00	0,41	USD	148.632
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	200	190.299	0,00	0,60	USD	216.560
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.800	220.302	0,00	0,69	USD	250.704
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	2.500	245.606	0,00	0,77	USD	279.500
NESTLE SA	NESN SW	CH	2.000	182.008	0,10	0,57	CHF	202.120
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.720	218.482	0,00	0,69	CHF	242.624
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	7.500	215.325	0,00	0,68	EUR	215.325
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.600	237.765	0,00	0,75	USD	270.576
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.450	165.896	0,00	0,52	USD	188.790
BLACKROCK	BLK US	US	500	206.195	0,00	0,65	USD	234.650
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	1.500	180.159	0,00	0,57	JPY	22.087.500

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
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	400	215.759	0,00	0,68	JPY	26.452.000
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	1.000	147.127	0,00	0,46	USD	167.430
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	1.600	213.329	0,00	0,67	USD	242.768
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	11.000	151.635	0,00	0,48	EUR	151.635
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.900	341.374	0,00	1,07	USD	388.484
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	10.000	101.960	0,00	0,32	EUR	101.960
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.500	184.060	0,00	0,58	USD	209.460
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	2.000	94.728	0,00	0,30	USD	107.800
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	7.700	196.221	0,00	0,62	USD	223.300
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.070	248.723	0,00	0,78	USD	283.047
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.200	183.353	0,00	0,58	USD	208.656
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.000	212.000	0,00	0,67	EUR	212.000
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	3.500	133.648	0,00	0,42	EUR	133.648
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	49.800	93.724	0,00	0,29	EUR	93.724
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	140	230.632	0,00	0,72	USD	262.459
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	1.500	187.020	0,00	0,59	EUR	187.020
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	22.000	192.852	0,00	0,61	EUR	192.852
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.500	184.575	0,00	0,58	EUR	184.575
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	2.500	184.754	0,03	0,58	USD	210.250
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	600	224.580	0,00	0,71	EUR	224.580
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.400	179.033	0,00	0,56	CHF	198.816
ADOBE INC	ADBE US	US	800	207.135	0,00	0,65	USD	235.720
LINDE PLC	LIN US	GB	1.100	194.095	0,00	0,61	USD	220.880
L'OREAL	OR FP	FR	500	125.250	0,00	0,39	EUR	125.250
DIAGEO	DGE LN	GB	3.500	132.106	0,00	0,41	GBP	118.440
ANTHEM	ANTM US	US	700	173.591	0,00	0,55	USD	197.547
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	4.000	158.711	0,00	0,49	HKD	1.410.400

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
<b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>11.363.190</b>		<b>35,68</b>		
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>11.363.190</b>		<b>35,68</b>		
<b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>5.486.722</b>		<b>17,22</b>		
CZECH REPUBLIC	CZECH 3.875 05/24/22	CZ	300	338.101	0,01	1,06	EUR	338.101
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.875 04/30/24	LV	360	415.004	0,04	1,30	EUR	415.004
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 5.65 02/15/24	PT	34.000.000	439.189	0,00	1,38	EUR	439.189
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5 03/01/25	IT	340	410.600	0,00	1,29	EUR	410.600
SLOVAK REPUBLIC	SLOVGB 4.35 10/14/25	SK	290.000	390.058	0,01	1,22	EUR	390.058
REPUBLIC OF FINLAND	RFGB 4 07/04/25	FI	320	419.543	0,01	1,32	EUR	419.543
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	410	457.686	0,03	1,44	EUR	457.686
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 5.4 03/13/25	IE	33.000.000	442.632	0,00	1,39	EUR	442.632
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.375 07/09/24	PL	380	459.124	0,02	1,44	EUR	459.124
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 4.65 07/30/25	ES	450	597.656	0,00	1,88	EUR	597.656
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	370	421.285	0,02	1,32	EUR	421.285
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2.95 09/03/24	BG	300	352.373	0,02	1,11	EUR	352.373
HELLENIC REPUBLIC	GGB 4.375 08/01/22	GR	300	343.471	0,01	1,07	EUR	343.471
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>5.876.468</b>		<b>18,46</b>		
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	380	444.909	0,05	1,40	EUR	444.909
ENEL FINANCE INTERNATIONAL S.A.	ENELIM 5 09/14/22	LU	330	396.926	0,02	1,25	EUR	396.926

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
K + S AG	SDFGR 4.125 12/06/21	DE	386	431.607	0,08	1,36	EUR	431.607
ING BANK N.V.	INTNED 4.5 02/21/22	NL	330	375.820	0,02	1,18	EUR	375.820
CAP GEMINI SA	CAPFP 2.5 07/01/23	FR	4	445.508	0,04	1,40	EUR	445.508
AKELIUS RESIDENTIAL AB	AKFAST 1.5 01/23/22	SE	440	458.077	0,07	1,44	EUR	458.077
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	350	359.334	0,07	1,13	EUR	359.334
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 2.625 04/28/23	HU	350	381.017	0,05	1,20	EUR	381.017
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 5.15 07/16/20	IT	6	330.133	0,02	1,04	EUR	330.133
CREDIT AGRICOLE LONDON	ACAFP 3.125 07/17/23	GB	3	347.961	0,02	1,09	EUR	347.961
BANCO SANTANDER SA	SANTAN 1.375 02/09/22	ES	4	416.084	0,03	1,31	EUR	416.084
THALES SA	HOFP 0.875 04/19/24	FR	3	311.975	0,06	0,98	EUR	311.975
CPI PROPERTY GROUP SA	CPIPGR 1.45 04/14/22	LU	300	305.556	0,05	0,96	EUR	305.556
PPF ARENA 1 BV	PPFARA 3.125 03/27/26	NL	450	459.962	0,08	1,44	EUR	459.962
ACS SERVICIOS COMUNICAC	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	4	411.599	0,05	1,28	EUR	411.599
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>2.717.428</b>		<b>8,52</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>2.058.005</b>		<b>6,45</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>2.058.005</b>		<b>6,45</b>		
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	EUNR GY	IE	4.900	590.303	0,05	1,85	EUR	590.303
ISHARES EUR INFLATION LINKED GOVT BOND	IBCI NA	IE	1.800	385.722	0,04	1,21	EUR	385.722
ISHARES EURO AGGREGATE BOND UCITS ETF	IEAG LN	IE	6.000	757.980	0,03	2,38	EUR	757.980
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND UCITS ETF	IEGA LN	IE	2.500	324.000	0,02	1,01	EUR	324.000

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
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>659.423</b>		<b>2,07</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>659.423</b>		<b>2,07</b>		
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	13.000	490.185	0,00	1,54	USD	557.830
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	1.700	169.238	0,00	0,53	USD	192.593
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>29.829.813</b>		<b>93,66</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>1.957.253</b>		<b>6,14</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.957.253		6,14		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>61.475</b>		<b>0,20</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				59.576		0,19		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				3		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				1.896		0,01		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>31.848.541</b>		<b>100,00</b>		

## 8. INFOND DIVIDEND, delniški podsklad razvitih trgov

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	196.264	151.136
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.057.969	6.571.594
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	34.352	14.612
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>7.288.585</b>	<b>6.737.342</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	6.153	6.338
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	198	14
	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	25	394
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	13.134	12.010
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	7.269.298	6.718.994
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.245.602	6.278.417
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-2.846	8.336
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	438.274	1.088.635
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	588.268	-656.394
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>7.288.585</b>	<b>6.737.342</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	160.063	134.312
3.	Drugi finančni prihodki	132.977	194.914
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	326.072	181.229
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	442.612	360.250
6.	Drugi prihodki	223	1.368
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>1.061.947</b>	<b>872.073</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	80.489	82.362
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.944	2.625
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	525	603
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	2	1.030
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.801	7.568
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	63.139	146.414
15.	Iztržene izgube pri naložbah	103.879	47.693
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	213.034	410.033
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	2.866	2.723
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>473.679</b>	<b>701.051</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>588.268</b>	<b>171.022</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	2.984	2.166
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.830	626

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Pri naložbah v portfelju Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	18.02.2019	1.338,0000	9,5643
prodaja	05.03.2019	1.325,3527	9,6986
prodaja	08.01.2019	1.061,6513	9,0533
nakup	13.06.2019	936,6487	9,4901
nakup	26.06.2019	682,8089	9,5177

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	25	394
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	25	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	394
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>25</b>	<b>394</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	2.700	146.979	0,00	2,01	GBP	131.774
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	4.500	153.626	0,00	2,10	USD	174.825
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	3.870	133.206	0,00	1,83	USD	151.588
UNILEVER	UNAT NA	NL	2.700	144.612	0,00	1,99	EUR	144.612
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.010	135.348	0,00	1,86	USD	154.026
JAPAN TOBACCO INC.	2914 JP	JP	6.930	134.502	0,00	1,85	JPY	16.489.935
PFIZER INC.	PFE US	US	3.900	148.460	0,00	2,04	USD	168.948
UPM-KYMMENE OYJ	UPM FH	FI	6.250	146.063	0,00	2,01	EUR	146.063
SUNCOR ENERGY INC.	SU US	CA	5.300	145.121	0,00	2,00	USD	165.148
TELENOR	TEL NO	NO	8.640	161.413	0,13	2,22	NOK	1.564.704
ATLAS COPCO	ATCOA SS	SE	5.660	159.031	0,00	2,19	SEK	1.679.888
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JP	JP	20.860	131.285	0,00	1,81	JPY	16.095.576
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	1.890	143.045	0,00	1,97	USD	162.786
RANDSTAD NV	RAND NA	NL	3.000	144.900	0,00	1,99	EUR	144.900
BRIDGESTONE CORP	5108 JP	JP	3.980	137.709	0,00	1,89	JPY	16.883.160
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	2.200	165.503	0,00	2,28	USD	188.342
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	4.688	128.158	0,00	1,76	USD	145.844
MICHELIN	ML FP	FR	1.400	156.170	0,00	2,15	EUR	156.170
NTT DOCOMO INC	9437 JP	JP	6.320	129.519	0,00	1,78	JPY	15.879.000

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
FORTESCUE METALS GROUP LTD.	FMG AU	AU	27.200	151.037	0,00	2,08	AUD	245.344
KDDI CORP	9433 JP	JP	6.950	155.525	0,00	2,14	JPY	19.067.325
OMINCOM	OMC US	US	2.230	160.587	0,00	2,21	USD	182.749
CIELO SA	CIEL3 BZ	BR	31.060	47.970	0,00	0,66	BRL	208.723
MONDI PLC	MNDI LN	ZA	7.600	151.737	0,00	2,09	GBP	136.040
HASBRO INC	HAS US	US	1.600	148.583	0,00	2,04	USD	169.088
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JP	JP	3.740	153.047	0,00	2,11	JPY	18.763.580
PACCAR INC	PCAR US	US	2.500	157.425	0,00	2,17	USD	179.150
PUBLICIS GROUPE SA	PUB FP	FR	2.900	134.647	0,00	1,85	EUR	134.647
SGS SA	SGSN SW	CH	70	156.767	0,00	2,16	CHF	174.090
KOHL'S CORPORATION	KSS US	US	3.300	137.887	0,00	1,90	USD	156.915
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	8697 JP	JP	9.400	131.263	0,00	1,81	JPY	16.092.800
ASX LTD	ASX AU	AU	3.110	157.702	0,00	2,17	AUD	256.171
AGL ENERGY	AGL AU	AU	10.800	133.039	0,00	1,83	AUD	216.108
CONTINENTAL AG	CON GY	DE	1.120	143.606	0,00	1,98	EUR	143.606
GEA GROUP AG	G1A GY	DE	5.820	145.500	0,00	2,00	EUR	145.500
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	2.000	119.859	0,00	1,65	USD	136.400
GRUPO MEXICO SAB DE CV	GMEXICOB MM	MX	70.000	163.514	0,00	2,25	MXN	3.567.900
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	7.000	157.325	0,00	2,16	GBP	141.050
PHILLIPS 66	PSX US	US	1.730	142.201	0,00	1,96	USD	161.824
PACKAGING CORP OF AMERICA	PKG US	US	1.700	142.394	0,84	1,96	USD	162.044
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	MXIM US	US	3.000	157.698	0,00	2,17	USD	179.460
TAYLOR WIMPEY PLC	TW/ LN	GB	81.000	142.521	0,00	1,96	GBP	127.778
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	BDEV LN	GB	21.700	138.591	0,00	1,91	GBP	124.254
STORA ENSO OYJ	STERV FH	FI	13.640	140.969	0,00	1,94	EUR	140.969
NIKON CORP	7731 JP	JP	12.200	151.654	0,00	2,09	JPY	18.592.800
ELECTROLUX AB	ELUXB SS	SE	6.960	156.353	0,52	2,15	SEK	1.651.608
NITTO DENKO CORP	6988 JP	JP	3.510	152.224	0,00	2,09	JPY	18.662.670
DENSO CORP.	6902 JP	JP	4.100	151.593	0,00	2,09	JPY	18.585.300
WARTSILA OYJ ABP	WRT1V FH	FI	10.200	130.101	0,00	1,79	EUR	130.101

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
<b>7 DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.1 DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
MAKSIMA INVEST, FINANČNA DRUŽBA D.D.	MKIR	SI	102.526	0	1,38	0,00	EUR	0
ZVON DVA HOLDING, D.D.	ZV2R	SI	1.114.708	0	7,89	0,00	EUR	0
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>7.057.969</b>		<b>97,10</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>176.977</b>		<b>2,43</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				176.977		2,43		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>34.352</b>		<b>0,47</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				34.352		0,47		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>7.269.298</b>		<b>100,00</b>		

## 9. INFOND DRUŽBENO ODGOVORNI, delniški podsklad razvitih trgov

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	138.396	210.444
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.877.684	3.233.047
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	237.794	203.189
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	3.497	4.326
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.257.371</b>	<b>3.651.006</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	14.477	74.757
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	126	62
	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	14.351	74.695
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	7.628	6.708
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	4.235.266	3.569.541
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.533.256	2.566.334
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-4.477	11.441
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	990.277	1.409.076
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	716.210	-417.310
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.257.371</b>	<b>3.651.006</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	33.085	39.068
3.	Drugi finančni prihodki	38.152	129.534
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	14.387	22.469
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	728.089	201.527
6.	Drugi prihodki	154	581
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>813.867</b>	<b>393.179</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	44.473	48.112
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.521	1.453
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	301	372
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	1	617
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	305	2.753
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	7.908	34.429
15.	Iztržene izgube pri naložbah	2.430	104.662
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	39.093	218.826
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.625	1.033
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>97.657</b>	<b>412.257</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>716.210</b>	<b>-19.078</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	13.053	-1.596
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	17.530	-1.886

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019, ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	15.05.2019	428,9993	33,9000
prodaja	28.06.2019	405,6860	34,8828
prodaja	04.06.2019	400,0954	33,3816
nakup	15.05.2019	395,2655	33,9000
prodaja	10.01.2019	355,7477	29,9170

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	14.351	74.695
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	200	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	14.151	74.695
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>14.351</b>	<b>74.695</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>3.877.684</b>		<b>91,56</b>		
WSP GLOBAL INC.	WSP CN	CA	1.100	53.245	0,00	1,26	CAD	79.299
AQUA AMERICA INC.	WTR US	US	1.500	54.530	0,00	1,30	USD	62.055
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	US	1.000	81.880	0,00	1,94	USD	93.180
XYLEM INC.	XYL US	US	700	51.448	0,00	1,22	USD	58.548
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	1.300	70.917	0,00	1,67	JPY	8.694.400
SHIMANO INC.	7309 JP	JP	500	65.375	0,00	1,54	JPY	8.015.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	1.300	40.357	0,00	0,95	JPY	4.947.800
APPLE INC.	AAPL US	US	700	121.743	0,00	2,87	USD	138.544
ACCENTURE	ACN US	IE	600	97.418	0,00	2,30	USD	110.862
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	1.100	112.127	0,00	2,65	USD	127.600
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	600	65.083	0,00	1,54	USD	74.064
CME GROUP INC.	CME US	US	600	102.343	0,00	2,42	USD	116.466
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	900	110.436	0,00	2,61	USD	125.676
FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.	FAF US	US	1.000	47.188	0,00	1,11	USD	53.700
FEDEX CORP.	FDX US	US	200	28.856	0,00	0,68	USD	32.838
FIRST SOLAR INC.	FSLR US	US	1.000	57.715	0,00	1,36	USD	65.680
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	90	85.634	0,00	2,02	USD	97.452
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	HAIN US	US	2.800	53.884	0,00	1,27	USD	61.320
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	1.200	141.258	0,00	3,34	USD	160.752

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
NESTLE SA	NESN SW	CH	1.000	91.004	0,05	2,15	CHF	101.060
PEPSICO INC	PEP US	US	300	34.569	0,00	0,82	USD	39.339
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	600	72.380	0,00	1,71	USD	82.368
PENNON GROUP PLC	PNN LN	GB	2.000	16.570	0,00	0,39	GBP	14.856
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	150	37.098	0,00	0,88	CHF	41.198
UNILEVER	UNAT NA	NL	500	26.780	0,00	0,63	EUR	26.780
UNITED NATURAL FOODS INC	UNFI US	US	1.200	9.459	0,00	0,22	USD	10.764
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	400	59.441	0,00	1,40	USD	67.644
TORAY INDUSTRIES INC.	3402 JP	JP	6.000	40.091	0,00	0,95	JPY	4.915.200
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	600	51.348	0,00	1,21	USD	58.434
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DK	500	37.984	0,00	0,90	DKK	283.500
TOMRA SYSTEMS ASA	TOM NO	NO	4.500	130.166	0,00	3,07	NOK	1.261.800
HEXCEL CORP	HXL US	US	1.200	85.286	0,00	2,01	USD	97.056
STERIS PLC	STE US	IE	800	104.661	0,00	2,47	USD	119.104
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	US	4.000	59.262	0,00	1,40	USD	67.440
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	4.700	63.562	0,00	1,50	USD	72.333
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	4.500	45.882	0,00	1,08	EUR	45.882
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	600	58.946	0,00	1,39	USD	67.080
FACEBOOK	FB US	US	300	50.879	0,00	1,20	USD	57.900
TOLL BROTHERS INC	TOL US	US	1.100	35.397	1,88	0,84	USD	40.282
DIA SORIN	DIA IM	IT	600	61.260	0,00	1,45	EUR	61.260
MASTERCARD, INC.	MA US	US	500	116.226	0,00	2,74	USD	132.265
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	1.200	95.712	0,00	2,26	EUR	95.712
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	800	99.520	0,00	2,35	EUR	99.520
TREND MICRO INC-JAPAN	4704 JP	JP	1.300	50.950	0,00	1,20	JPY	6.246.500
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KR	220	53.522	0,00	1,26	KRW	70.400.000
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	600	59.510	0,00	1,41	USD	67.722
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	300	64.326	0,00	1,52	USD	73.203
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.300	183.805	0,00	4,34	USD	209.170
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	ST US	GB	1.400	60.281	0,00	1,42	USD	68.600
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	40	65.895	0,00	1,56	USD	74.988
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	AMN US	US	900	42.904	0,00	1,01	USD	48.825

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
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CAN	CSU CN	CA	70	58.012	0,00	1,37	CAD	86.398
UMICORE SA	UMI BB	BE	1.600	45.120	0,00	1,07	EUR	45.120
BLACKROCK	BLK US	US	140	57.735	0,00	1,36	USD	65.702
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	80	55.254	0,00	1,30	CHF	61.360
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	1.500	57.278	0,00	1,35	EUR	57.278
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JP	JP	1.500	44.780	0,00	1,06	JPY	5.490.000
LONZA GROUP AG	LONN SW	CH	180	53.392	0,00	1,26	CHF	59.292
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>237.794</b>		<b>5,61</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>237.794</b>		<b>5,61</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>237.794</b>		<b>5,61</b>		
PUREFUNDS ISE CYBER SECURITY ETF	HACK US	US	4.500	157.263	0,01	3,71	USD	178.965
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX FUND	IBB US	US	840	80.531	0,00	1,90	USD	91.644
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>4.115.478</b>		<b>97,17</b>		
1 DENARNA SREDSTVA				116.291		2,75		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				116.291		2,75		
8 TERJATVE				3.497		0,08		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				3.497		0,08		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>4.235.266</b>		<b>100,00</b>		

## 10. INFOND DYNAMIC, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	639.385	501.008
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	26.748.250	22.722.268
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.412.128	2.208.041
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	260.000	260.000
8.	Terjatve	124.070	16.330
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>30.183.833</b>	<b>25.707.647</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	177.371	86.348
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	167.509	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	562	387
	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	8.514	85.175
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	53.892	46.439
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	29.952.570	25.574.860
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22.204.832	22.405.936
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-4.677	29.401
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	117.500	117.500
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.022.980	5.237.055
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.611.935	-2.215.032
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>30.183.833</b>	<b>25.707.647</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	375.321	324.301
3.	Drugi finančni prihodki	216.338	670.350
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	258.544	154.532
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.377.131	1.340.510
6.	Drugi prihodki	831	1.997
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>5.228.165</b>	<b>2.491.690</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	318.422	317.233
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.597	8.415
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.020	2.361
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	8	3.992
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.678	5.459
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	43.365	65.978
15.	Iztržene izgube pri naložbah	57.532	26.016
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	175.073	1.696.605
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	7.535	3.865
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>616.230</b>	<b>2.129.924</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>4.611.935</b>	<b>361.766</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	150.992	10.143
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	155.669	11.014

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij

Pri naložbah v portfelju Infond Dynamic, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	04.01.2019	15.329,2258	5,9167
prodaja	21.01.2019	15.304,0896	6,2389
nakup	07.01.2019	9.157,1669	5,9370
nakup	05.02.2019	8.946,4557	6,3764
nakup	05.06.2019	8.241,2756	6,6383

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	8.514	85.175
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	8.200	2.500
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	314	82.675
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>8.514</b>	<b>85.175</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne inštrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>26.748.250</b>		<b>89,30</b>		
APPLE INC.	AAPL US	US	3.500	608.716	0,00	2,03	USD	692.720
AMBEV SA	ABEV US	BR	20.000	82.073	0,00	0,27	USD	93.400
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.400	296.799	0,00	0,99	EUR	296.800
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	350	582.398	0,00	1,94	USD	662.771
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	3.800	565.826	0,00	1,89	USD	643.910
BAIDU	BIDU US	CN	1.500	154.692	0,00	0,52	USD	176.040
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	8.500	355.003	0,00	1,19	EUR	355.003
FACEBOOK	FB US	US	2.400	407.030	0,00	1,36	USD	463.200
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	630	599.441	0,00	2,00	USD	682.164
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	2.000	244.780	0,00	0,82	USD	278.560
NESTLE SA	NESN SW	CH	4.300	391.317	0,21	1,31	CHF	434.558
PEPSICO INC	PEP US	US	1.600	184.366	0,00	0,62	USD	209.808
SANOFI	SAN FP	FR	4.100	311.231	0,00	1,04	EUR	311.231
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	2.000	69.842	0,00	0,23	USD	79.480
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	460	411.090	0,00	1,37	USD	467.820
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	13.000	447.460	0,00	1,49	USD	509.210
BLACKROCK	BLK US	US	1.000	412.390	0,00	1,38	USD	469.300
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	5.000	296.837	0,00	0,99	USD	337.800
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	5.000	236.819	0,00	0,79	USD	269.500

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
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.200	296.785	0,00	0,99	CHF	329.580
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	15.000	138.401	0,00	0,46	USD	157.500
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.500	186.493	0,00	0,62	CHF	207.100
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.600	371.923	0,00	1,24	USD	423.248
JD.COM INC	JD US	CN	8.000	212.935	0,02	0,71	USD	242.320
VF CORP	VFC US	US	1.000	76.757	0,00	0,26	USD	87.350
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	14.000	555.488	0,00	1,85	HKD	4.936.400
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	4.000	402.320	0,00	1,34	USD	457.840
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	3.800	466.285	0,00	1,56	USD	530.632
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	2.000	294.253	0,00	0,98	USD	334.860
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	1.800	224.424	0,00	0,75	EUR	224.424
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	2.900	386.658	0,00	1,29	USD	440.017
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	3.700	272.558	0,00	0,91	USD	310.171
BP PLC	BP/ LN	GB	53.000	324.308	0,00	1,08	GBP	290.758
ALBEMARLE CORP	ALB US	US	1.600	98.995	0,00	0,33	USD	112.656
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	500	106.053	0,00	0,35	ZAR	1.709.760
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	7.000	824.007	0,00	2,75	USD	937.720
DIAGEO	DGE LN	GB	4.000	150.979	0,00	0,50	GBP	135.360
BOEING COMPANY	BA US	US	500	159.934	0,00	0,53	USD	182.005
VINCI SA	DG FP	FR	2.500	225.150	0,00	0,75	EUR	225.150
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	2.500	199.400	0,00	0,67	EUR	199.400
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	4.000	295.606	0,04	0,99	USD	336.400
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	1.400	138.856	0,00	0,46	USD	158.018
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	3.300	357.954	0,00	1,20	USD	407.352
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	15.000	382.250	0,00	1,28	USD	435.000
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	7.000	264.376	0,00	0,88	USD	300.860
CLOROX COMPANY	CLX US	US	700	94.180	0,00	0,31	USD	107.177
CME GROUP INC.	CME US	US	1.500	255.857	0,00	0,85	USD	291.165
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	3.500	171.238	0,00	0,57	EUR	171.238
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	1.000	124.400	0,00	0,42	EUR	124.400
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	5.000	144.500	0,00	0,48	EUR	144.500
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	2.500	271.750	0,00	0,91	EUR	271.750

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
EOG RESOURCES	EOG US	US	2.700	221.030	0,00	0,74	USD	251.532
FEDEX CORP.	FDX US	US	800	115.424	0,00	0,39	USD	131.352
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.000	80.750	0,00	0,27	EUR	80.750
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	20.000	175.320	0,00	0,59	EUR	175.320
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	42.000	464.657	0,25	1,55	USD	528.780
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	160.000	301.120	0,00	1,01	EUR	301.120
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.500	343.849	0,00	1,15	USD	391.300
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	5.500	234.209	0,00	0,78	USD	266.530
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	3.000	147.311	0,00	0,49	USD	167.640
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	12.000	162.285	0,00	0,54	USD	184.680
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	2.300	277.455	0,00	0,93	USD	315.744
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	2.000	96.784	0,00	0,32	USD	110.140
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	5.000	68.925	0,00	0,23	EUR	68.925
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.500	190.528	0,00	0,64	GBP	170.818
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	1.200	183.353	0,00	0,61	USD	208.656
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	3.000	102.825	0,00	0,34	EUR	102.825
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	1.300	135.980	0,00	0,45	EUR	135.980
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	3.500	95.681	0,00	0,32	USD	108.885
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	6.500	112.951	0,49	0,38	NOK	1.094.925
UNILEVER	UNAT NA	NL	3.400	182.104	0,00	0,61	EUR	182.104
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.000	148.603	0,00	0,50	USD	169.110
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.500	171.617	0,00	0,57	USD	195.300
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.600	236.880	0,00	0,79	EUR	236.880
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	500.000	320.708	0,00	1,07	HKD	2.850.000
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	55.000	580.537	0,00	1,94	HKD	5.159.000
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JP	5.300	268.415	0,00	0,90	JPY	32.907.700
FANUC CORP	6954 JP	JP	1.000	162.561	0,00	0,54	JPY	19.930.000
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	4.000	218.206	0,00	0,73	JPY	26.752.000
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	800	257.684	0,00	0,86	JPY	31.592.000
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	8.000	248.352	0,00	0,83	JPY	30.448.000
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	5.000	197.320	0,00	0,66	USD	224.550
ANTHEM	ANTM US	US	1.300	322.384	0,00	1,08	USD	366.873

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
COSTCO WHOLESAL	COST US	US	800	185.772	0,00	0,62	USD	211.408
ENEL SPA	ENEL IM	IT	20.000	122.800	0,00	0,41	EUR	122.800
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	52.000	530.192	0,00	1,77	EUR	530.192
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	27.000	223.497	0,00	0,75	USD	254.340
LARSEN&TOUBRO LTD.	LTOD LI	IN	13.000	255.316	0,00	0,85	USD	290.550
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	500	268.792	0,00	0,90	USD	305.885
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	2.000	160.648	0,00	0,54	CHF	178.400
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	10.000	287.100	0,00	0,96	EUR	287.100
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	5.000	170.694	0,00	0,57	USD	194.250
COMCAST CORP	CMCSA US	US	5.000	185.765	0,00	0,62	USD	211.400
WAL-MART DE MEXICO	WALMEX* MM	MX	120.000	288.175	0,00	0,96	MXN	6.288.000
CTRIIP.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	4.500	145.953	0,00	0,49	USD	166.095
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	5.500	214.610	0,00	0,72	EUR	214.610
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	1.400	108.976	0,00	0,36	EUR	108.976
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	3.500	107.317	0,00	0,36	GBP	96.215
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.000	134.675	0,00	0,45	USD	153.260
ORANGE SA	ORA FP	FR	7.000	97.055	0,00	0,32	EUR	97.055
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	1.000	77.540	0,00	0,26	USD	88.240
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JP	5.000	210.644	0,00	0,70	JPY	25.825.000
CHINA MOBILE HK LTD	941 HK	CN	15.000	120.097	0,00	0,40	HKD	1.067.250
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	160	263.580	0,00	0,88	USD	299.954
BASF SE	BAS GY	DE	1.000	63.920	0,00	0,21	EUR	63.920
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	9.000	202.275	0,00	0,68	GBP	181.350
ADOBE INC	ADBE US	US	800	207.135	0,00	0,69	USD	235.720
DOW INC	DOW US	US	833	36.094	0,00	0,12	USD	41.075
SERVICENOW INC	NOW US	US	500	120.637	0,00	0,40	USD	137.285
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>2.412.128</b>		<b>8,06</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>2.412.128</b>		<b>8,06</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>2.412.128</b>		<b>8,06</b>		
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	23.200	874.791	0,00	2,92	USD	995.512
ISHARES MSCI FRONTIER 100	FM US	US	10.000	260.281	0,06	0,87	USD	296.200
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	EPI US	US	15.000	343.497	0,03	1,15	USD	390.900

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 JAPAN INDEX FUND	EWJ US	US	11.500	551.555	0,01	1,84	USD	627.670
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	EWT US	US	7.000	215.044	0,01	0,72	USD	244.720
ISHARES MSCI POLAND INVESTABLE MARKET INDEX	EPOL US	US	8.000	166.960	0,07	0,56	USD	190.000
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>260.000</b>		<b>0,87</b>		
<b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>				<b>260.000</b>		<b>0,87</b>		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	125.000	260.000	1,84	0,87	EUR	260.000
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>29.420.378</b>		<b>98,23</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>408.122</b>		<b>1,36</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				408.122		1,36		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>124.070</b>		<b>0,41</b>		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				69.797		0,23		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				54.273		0,18		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>29.952.570</b>		<b>100,00</b>		

## 11. INFOND ENERGY, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	154.880	112.653
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.680.126	4.675.921
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	139.960	100.175
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	8.080	9.630
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.983.046</b>	<b>4.898.379</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	11	5.925
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	11	28
	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	0	5.897
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	8.901	9.194
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	4.974.134	4.883.260
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.115.836	5.579.164
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-70.892	256
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-638.112	14.758
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	567.302	-710.918
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.983.046</b>	<b>4.898.379</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	72.071	75.335
3.	Drugi finančni prihodki	44.979	161.207
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	159.025	97.454
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	422.656	524.957
6.	Drugi prihodki	297	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>699.028</b>	<b>858.953</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	57.454	68.092
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.953	2.015
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	429	586
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	2	858
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.576	2.954
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	13.563	40.619
15.	Iztržene izgube pri naložbah	9.138	73.042
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	45.719	35.755
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.892	1.674
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>131.726</b>	<b>225.595</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>567.302</b>	<b>633.358</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	50.951	33.942
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	121.843	33.043

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Energy, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	10.04.2019	16.203,6180	12,7696
prodaja	05.03.2019	6.778,5816	12,4019
prodaja	09.04.2019	6.722,2131	12,7012
nakup	26.03.2019	6.722,2131	12,5084
nakup	29.04.2019	6.685,5225	12,7847

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	5.897
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	5.897
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>5.897</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>4.680.126</b>		<b>94,10</b>		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	5.000	336.688	0,00	6,77	USD	383.150
BP PLC	BP/ LN	GB	37.000	226.403	0,00	4,56	GBP	202.982
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CNQ CN	CA	5.800	137.513	0,00	2,76	CAD	204.798
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	2.000	107.206	0,00	2,16	USD	122.000
CHEVRON CORP	CVX US	US	3.850	420.996	0,00	8,46	USD	479.094
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	US	4.000	100.246	0,00	2,02	USD	114.080
ENCANA CORP	ECA US	CA	5.000	22.540	0,00	0,45	USD	25.650
ENBRIDGE	ENB US	CA	5.400	171.206	0,00	3,44	USD	194.832
EOG RESOURCES	EOG US	US	1.400	114.608	0,00	2,30	USD	130.424
HALLIBURTON COMPANY	HAL US	US	3.000	59.947	0,00	1,21	USD	68.220
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	3.200	157.132	0,00	3,16	USD	178.816
MARATHON OIL CORPORATION	MRO US	US	9.000	112.381	0,00	2,26	USD	127.890
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP.	OXY US	US	500	22.091	0,00	0,44	USD	25.140
PETROFAC	PFC LN	GB	5.000	23.981	0,00	0,48	GBP	21.500
PETROCHINA CO. LTD.	PTR US	CN	700	33.874	0,00	0,68	USD	38.549
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	15.000	430.650	0,00	8,66	EUR	430.650
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	5.000	68.925	0,00	1,39	EUR	68.925
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	4.000	139.684	0,00	2,81	USD	158.960
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP	SNP US	CN	1.000	59.930	0,00	1,20	USD	68.200

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
TULLOW OIL PLC	TLW LN	GB	40.000	93.469	0,00	1,88	GBP	83.800
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	2.200	165.503	0,00	3,33	USD	188.342
ENI SPA	ENI IM	IT	6.000	87.636	0,00	1,76	EUR	87.636
TOTAL SA	FP FP	FR	5.000	246.375	0,00	4,95	EUR	246.375
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC US	US	1.000	62.004	0,00	1,25	USD	70.560
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	11.500	211.002	0,00	4,24	USD	240.120
PHILLIPS 66	PSX US	US	1.500	123.295	0,00	2,48	USD	140.310
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	US	1.000	135.202	0,00	2,72	USD	153.860
TECHNIPFMC PLC	FTI FP	GB	3.000	67.800	0,00	1,36	EUR	67.800
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	2.500	150.373	0,00	3,02	USD	171.125
CONCHO RESOURCES INC	CXO US	US	1.300	117.868	0,00	2,37	USD	134.134
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	CLR US	US	3.000	110.958	0,00	2,23	USD	126.270
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	US	1.000	95.756	0,00	1,93	USD	108.970
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	4.000	69.508	0,30	1,40	NOK	673.800
TC ENERGY CORP	TRP CN	CA	2.200	95.900	0,00	1,93	CAD	142.824
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	EPD US	US	4.000	101.476	0,00	2,04	USD	115.480
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>139.960</b>		<b>2,81</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>139.960</b>		<b>2,81</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>139.960</b>		<b>2,81</b>		
THE SELECT SECTOR SPDR TRUST	XLE US	US	2.500	139.960	0,00	2,81	USD	159.275
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>4.820.086</b>		<b>96,91</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>145.968</b>		<b>2,93</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				145.968		2,93		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>8.080</b>		<b>0,16</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				8.080		0,16		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>4.974.134</b>		<b>100,00</b>		

## 12. INFOND EUROPE, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	228.354	653.507
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.365.210	11.066.330
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	720.978	549.676
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	8.039	6.419
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>13.322.581</b>	<b>12.275.932</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	4.500	31.355
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	68	48
	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	4.432	31.307
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	23.988	22.480
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	13.294.093	12.222.097
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.982.997	11.959.224
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-134.203	68.891
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	241.420	2.182.194
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.203.879	-1.988.212
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>13.322.581</b>	<b>12.275.932</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	346.548	346.594
3.	Drugi finančni prihodki	42.500	57.007
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	164.736	29.410
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.906.672	604.170
6.	Drugi prihodki	607	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>2.461.063</b>	<b>1.037.181</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	145.154	173.423
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.176	5.482
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.054	1.448
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	4	2.206
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.335	2.614
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	13.858	6.767
15.	Iztržene izgube pri naložbah	46.101	22.469
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	39.715	1.091.880
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	2.787	1.140
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>257.184</b>	<b>1.307.429</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>2.203.879</b>	<b>-270.248</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	60.021	-10.612
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	194.224	-7.181

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Europa, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	27.05.2019	41.428,2873	4,9154
nakup	17.06.2019	30.342,2607	4,9436
prodaja	10.04.2019	28.304,3160	4,9237
nakup	15.01.2019	22.857,1429	4,3750
prodaja	02.04.2019	17.873,1131	4,8896

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	4.432	31.307
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	400	30
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	4.032	31.277
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>4.432</b>	<b>31.307</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>12.365.210</b>		<b>93,01</b>		
ABB LIMITED	ABBN SW	CH	12.700	224.036	0,00	1,68	CHF	248.793
ACCOR SA	AC FP	FR	3.300	124.574	0,00	0,93	EUR	124.575
ADIDAS AG	ADS GY	DE	750	203.625	0,00	1,52	EUR	203.625
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FR	1.925	236.871	0,00	1,77	EUR	236.871
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	2.300	286.764	0,00	2,16	EUR	286.764
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	1.200	254.400	0,00	1,91	EUR	254.400
BASF SE	BAS GY	DE	2.200	140.624	0,00	1,06	EUR	140.624
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GB	3.500	107.317	0,00	0,81	GBP	96.215
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	6.200	258.943	0,00	1,95	EUR	258.943
BP PLC	BP/ LN	GB	45.800	280.251	0,00	2,11	GBP	251.259
CAP GEMINI SA	CAP FP	FR	2.500	273.375	0,00	2,06	EUR	273.375
AXA	CS FP	FR	12.000	277.200	0,00	2,09	EUR	277.200
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	1.000	48.925	0,00	0,37	EUR	48.925
VINCI SA	DG FP	FR	3.300	297.198	0,00	2,24	EUR	297.198
DIAGEO	DGE LN	GB	7.600	286.860	0,00	2,16	GBP	257.184
DEUTSCHE POST	DPW GY	DE	13.300	384.370	0,00	2,89	EUR	384.370
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	11.250	171.135	0,00	1,29	EUR	171.135
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	3.100	220.596	0,00	1,66	EUR	220.596
HENKEL AG	HEN GY	DE	1.650	133.238	0,00	1,00	EUR	133.238

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
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	38.700	283.554	0,00	2,13	GBP	254.220
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	28.200	287.527	0,00	2,16	EUR	287.527
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FR	900	336.870	0,00	2,53	EUR	336.870
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.000	273.012	0,14	2,05	CHF	303.180
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	4.280	343.787	0,00	2,59	CHF	381.776
L'OREAL	OR FP	FR	970	242.985	0,00	1,83	EUR	242.985
ORANGE SA	ORA FP	FR	8.300	115.080	0,00	0,87	EUR	115.080
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	4.500	171.833	0,00	1,29	EUR	171.833
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	12.300	353.133	0,00	2,66	EUR	353.133
REPSOL YPF, S.A.	REP SM	ES	6.900	95.117	0,00	0,72	EUR	95.117
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	3.600	195.971	0,00	1,47	GBP	175.698
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	1.360	336.357	0,00	2,53	CHF	373.524
SANOFI	SAN FP	FR	4.100	311.231	0,00	2,34	EUR	311.231
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	6.250	214.219	0,00	1,61	EUR	214.219
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.300	240.580	0,00	1,81	EUR	240.580
TELEFONICA SA	TEF SM	ES	9.500	68.600	0,00	0,52	EUR	68.600
UNILEVER	UNAT NA	NL	4.340	232.450	0,00	1,75	EUR	232.450
SCHNEIDER ELECTRIC	SU FP	FR	3.900	311.064	0,00	2,34	EUR	311.064
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	1.800	223.920	0,00	1,68	EUR	223.920
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	20.000	175.320	0,00	1,32	EUR	175.320
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	2.500	186.493	0,00	1,40	CHF	207.100
EQUINOR ASA	EQNR NO	NO	6.400	111.213	0,48	0,84	NOK	1.078.080
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	800	52.072	0,00	0,39	EUR	52.072
DANONE SA	BN FP	FR	2.400	178.800	0,00	1,34	EUR	178.800
ANTOFAGASTA PLC.	ANTO LN	CL	11.000	114.055	0,00	0,86	GBP	102.256
INMOBILIARIA COLONIAL SA	COL SM	ES	16.400	160.638	0,00	1,21	EUR	160.638
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	2.050	159.572	0,00	1,20	EUR	159.572
ENEL SPA	ENEL IM	IT	26.000	159.640	0,00	1,20	EUR	159.640
ZALANDO SE	ZAL GY	DE	4.000	156.080	0,00	1,17	EUR	156.080
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	1.770	325.220	0,00	2,45	EUR	325.220
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.800	266.490	0,00	2,00	EUR	266.490
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	1.400	100.532	0,00	0,76	GBP	90.132

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
PANDORA A-S	PNDORA DC	DK	1.000	31.285	0,00	0,24	DKK	233.500
SAP AG	SAP GY	DE	1.500	181.140	0,00	1,36	EUR	181.140
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	122.000	229.604	0,00	1,73	EUR	229.604
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	1.500	163.050	0,00	1,23	EUR	163.050
RHEINMETALL AG	RHM GY	DE	1.700	183.005	0,00	1,38	EUR	183.005
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	1.300	89.752	0,00	0,68	EUR	89.752
KBC GROUP NV	KBC BB	BE	4.300	247.852	0,00	1,86	EUR	247.852
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	7.800	175.305	0,00	1,32	GBP	157.170
UMICORE SA	UMI BB	BE	2.500	70.500	0,00	0,53	EUR	70.500
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>720.978</b>		<b>5,43</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>720.978</b>		<b>5,43</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>720.978</b>		<b>5,43</b>		
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	EWI US	US	15.300	370.400	0,18	2,79	USD	421.515
ISHARES MSCI SPAIN INDEX FUND	EWP US	US	13.800	350.578	0,03	2,64	USD	398.958
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>13.086.188</b>		<b>98,44</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>199.866</b>		<b>1,50</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				199.866		1,50		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>8.039</b>		<b>0,06</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				8.039		0,06		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>13.294.093</b>		<b>100,00</b>		

### 13. INFOND FINANCIALS, delniški podsklad

#### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	41.804	50.927
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	807.829	866.999
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	4.695	4.086
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	2.010	679
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>856.338</b>	<b>922.691</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	36	13.062
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	6	0
	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	30	13.062
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	1.560	1.596
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	854.742	908.033
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.582.190	1.926.672
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-16.986	20.020
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-836.511	-852.152
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	126.049	-186.507
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>856.338</b>	<b>922.691</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	17.145	16.139
3.	Drugi finančni prihodki	11.027	37.516
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	19.667	5.609
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	100.648	7.548
6.	Drugi prihodki	0	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>148.487</b>	<b>66.812</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	9.926	14.930
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	391	429
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	126	62
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	153
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	951	3.094
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	4.440	5.263
15.	Iztržene izgube pri naložbah	560	6.670
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	4.575	117.871
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.469	696
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>22.438</b>	<b>149.168</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>126.049</b>	<b>-82.356</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	5.293	-5.277
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	22.279	-1.355

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenij**

Pri naložbah v portfelju Infond Financials, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	07.06.2019	5.215,7867	5,3108
prodaja	08.01.2019	4.529,9703	4,8183
prodaja	26.03.2019	3.110,5184	5,1357
prodaja	06.02.2019	2.968,2364	5,0960
prodaja	13.03.2019	2.786,6020	5,2252

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	30	13.062
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	30	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	13.062
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>30</b>	<b>13.062</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>807.829</b>		<b>94,51</b>		
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GB	1.300	9.525	0,00	1,11	GBP	8.540
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	230	22.595	0,00	2,64	USD	25.714
WELLS FARGO	WFC US	US	200	8.315	0,00	0,97	USD	9.464
U.S. BANCORP	USB US	US	300	13.814	0,00	1,62	USD	15.720
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	1.100	28.032	0,00	3,28	USD	31.900
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	400	16.706	0,00	1,95	EUR	16.706
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	1.800	18.353	0,00	2,15	EUR	18.353
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ES	3.200	13.058	0,00	1,53	EUR	13.058
TORONTO-DOMINION BANK	TD CN	CA	300	15.414	0,00	1,80	CAD	22.956
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	8306 JP	JP	5.000	20.881	0,00	2,44	JPY	2.560.000
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	CBA AU	AU	100	5.096	0,00	0,60	AUD	8.278
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	150	28.098	0,00	3,29	USD	31.976
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	BBVA SM	ES	2.000	9.834	0,00	1,15	EUR	9.834
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	240	26.033	0,00	3,05	USD	29.626
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	600	18.626	0,00	2,18	JPY	2.283.600
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	US	250	9.699	0,00	1,13	USD	11.038
BLACKROCK	BLK US	US	50	20.620	0,00	2,41	USD	23.465
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	COF US	US	130	10.366	0,00	1,21	USD	11.796
CREDIT SUISSE GROUP AG	CSGN SW	CH	700	7.378	0,00	0,86	CHF	8.194

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
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	IT	6.000	11.292	0,00	1,32	EUR	11.292
CME GROUP INC.	CME US	US	120	20.469	0,00	2,39	USD	23.293
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BR	1.200	9.933	0,00	1,16	USD	11.304
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	90	10.857	0,00	1,27	USD	12.355
CHARLES SCHWAB CORP.	SCHW US	US	200	7.063	0,00	0,83	USD	8.038
STATE STREET CORP.	STT US	US	100	4.926	0,00	0,58	USD	5.606
BB&T CORP.	BBT US	US	200	8.634	0,00	1,01	USD	9.826
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CM CN	CA	200	13.829	0,00	1,62	CAD	20.596
SVENSKA HANDELSBANKEN	SHBA SS	SE	1.000	8.698	0,00	1,02	SEK	91.880
UNICREDIT SPA	UCG IM	IT	700	7.578	0,00	0,89	EUR	7.578
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	100	21.200	0,00	2,48	EUR	21.200
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GB	800	6.373	0,00	0,75	GBP	5.714
AVIVA PLC	AV/ LN	GB	2.000	9.291	0,00	1,09	GBP	8.330
PRUDENTIAL FINANCIAL, INC	PRU US	US	140	12.425	0,00	1,45	USD	14.140
SWISS RE AG	SREN SW	CH	200	17.873	0,00	2,09	CHF	19.848
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CH	60	18.365	0,00	2,15	CHF	20.394
TRAVELERS COMPANIES, INC	TRV US	US	120	15.767	0,00	1,84	USD	17.942
MUENCHNER RUECKVER AG- REG	MUV2 GY	DE	80	17.656	0,00	2,07	EUR	17.656
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	16.000	10.263	0,00	1,20	HKD	91.200
AIA GROUP LTD	1299 HK	CN	1.500	14.221	0,00	1,66	HKD	126.375
HONG KONG EXCHANEGE&CLEARING LTD.	388 HK	HK	600	18.621	0,00	2,18	HKD	165.480
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	120	24.020	0,00	2,81	USD	27.335
T ROWE PRICE GROUP INC	TROW US	US	140	13.497	0,00	1,58	USD	15.359
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A.	BSMX US	MX	1.700	11.428	0,00	1,34	USD	13.005
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB	GFNORTEO MM	MX	2.000	10.207	0,00	1,19	MXN	222.720
PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA	2318 HK	CN	1.500	15.833	0,00	1,85	HKD	140.700
AXIS BANK	AXB LI	IN	200	10.228	0,00	1,20	USD	11.640
BANCO SANTANDER CHILE SA	BSAC US	CL	300	7.888	0,00	0,92	USD	8.976
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	1.700	18.808	0,01	2,20	USD	21.403
FIRST AMERICAN FINANCIALS CORP.	FAF US	US	200	9.438	0,00	1,10	USD	10.740
BANCA IFIS SPA	IF IM	IT	300	3.561	0,00	0,42	EUR	3.561
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DE	180	22.392	0,00	2,62	EUR	22.392

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
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	400	28.095	0,00	3,29	USD	31.972
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	RGA US	US	60	8.227	0,00	0,96	USD	9.362
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SG	900	15.176	0,00	1,78	SGD	23.364
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	ICE US	US	250	18.880	0,00	2,21	USD	21.485
MOODYS CORP	MCO US	US	70	12.014	0,00	1,41	USD	13.672
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	15	10.360	0,00	1,21	CHF	11.505
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>4.695</b>		<b>0,55</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>4.695</b>		<b>0,55</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>4.695</b>		<b>0,55</b>		
SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF	KRE US	US	100	4.695	0,00	0,55	USD	5.343
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>812.524</b>		<b>95,06</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>40.208</b>		<b>4,70</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				40.208		4,70		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>2.010</b>		<b>0,24</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.010		0,24		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>854.742</b>		<b>100,00</b>		

## 14. INFOND FRONTIER, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	145.179	220.970
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.168.251	4.213.987
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	117.127	0
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	10.554	4.613
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.441.111</b>	<b>4.439.570</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	582	27.447
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	13	18
	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	569	27.429
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	8.174	8.337
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	4.432.355	4.403.786
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.918.372	4.336.440
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-46.581	176.122
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	60.855	900.016
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	499.709	-1.008.792
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.441.111</b>	<b>4.439.570</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	70.538	78.398
3.	Drugi finančni prihodki	61.083	133.333
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	104.078	12.777
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	485.178	206.039
6.	Drugi prihodki	345	3
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>721.222</b>	<b>430.550</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	51.423	76.995
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.349	3.087
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	424	643
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	1	963
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.507	2.124
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	23.224	137.699
15.	Iztržene izgube pri naložbah	26.591	3.445
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	112.011	826.168
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.983	3.418
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>221.513</b>	<b>1.054.542</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>499.709</b>	<b>-623.992</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	7.702	-3.966
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	54.283	-21.217

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Frontier, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
prodaja	04.03.2019	6.600,0007	14,0145
prodaja	06.06.2019	4.260,5298	13,7497
prodaja	27.02.2019	2.269,0495	14,2339
prodaja	06.03.2019	2.225,4770	13,9505
prodaja	29.03.2019	2.070,5908	14,1451

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	569	27.429
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	300	30
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	269	27.399
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>569</b>	<b>27.429</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>4.168.251</b>		<b>94,03</b>		
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	HIK LN	GB	6.000	115.243	0,00	2,60	GBP	103.320
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	INTP IJ	ID	70.000	87.047	0,00	1,96	IDR	1.400.000.000
JASA MARGA PERSERO	JSMR IJ	ID	300.000	106.787	0,00	2,41	IDR	1.717.500.000
PT MITRA ADIPERKASA	MAPI IJ	ID	2.000.000	111.917	0,01	2,53	IDR	1.800.000.000
METROPOLITAN BANK&TRUST CO.	MBT PM	PH	90.000	109.925	0,00	2,48	PHP	6.412.500
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	350	188.154	0,00	4,25	USD	214.120
NASPERS LTD.	NPN SJ	ZA	900	190.895	0,00	4,31	ZAR	3.077.568
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	2.500	68.344	0,00	1,54	USD	77.775
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA	TLK US	ID	4.000	102.777	0,00	2,32	USD	116.960
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	3.000	103.260	0,00	2,33	USD	117.510
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TV US	MX	8.000	59.332	0,00	1,34	USD	67.520
ALLIANCE GLOBAL GROUP	AGI PM	PH	400.000	105.871	0,00	2,39	PHP	6.176.000
ARCOS DORADOS HOLDINGS	ARCO US	AR	21.000	134.341	0,41	3,03	USD	152.880
CREDICORP LTD	BAP US	PE	600	120.691	0,00	2,72	USD	137.346
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A.	BSMX US	MX	15.000	100.835	0,00	2,27	USD	114.750
COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS	CCU US	CL	5.000	124.121	0,00	2,80	USD	141.250
BANCOLOMBIA S.A.	CIB US	CO	2.700	121.097	0,00	2,73	USD	137.808
COPA HOLDINGS SA	CPA US	PA	1.900	162.902	0,01	3,68	USD	185.383
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MX	1.500	127.526	0,00	2,88	USD	145.125
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB	GFNORTEO MM	MX	18.000	91.864	0,00	2,07	MXN	2.004.480

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
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	150	134.051	0,00	3,02	USD	152.550
POSCO	PKX US	KR	2.000	93.251	0,00	2,10	USD	106.120
INDUSTRIAS BACHOCO S.A.	BACHOCOB MM	MX	30.000	110.540	0,01	2,49	MXN	2.412.000
SK HYNIX INC.	000660 KS	KR	2.500	132.094	0,00	2,98	KRW	173.750.000
SHINHAN FINANCIAL GROUP	SHG US	KR	3.000	102.496	0,00	2,31	USD	116.640
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZA	10.000	121.990	0,00	2,75	ZAR	1.966.700
HYUNDAI MOTOR CO LTD	005380 KS	KR	1.000	106.436	0,00	2,40	KRW	140.000.000
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	BBCA IJ	ID	80.000	149.098	0,00	3,36	IDR	2.398.000.000
PT ASTRA INTERNATIONAL	ASII IJ	ID	200.000	92.642	0,00	2,09	IDR	1.490.000.000
SANLAM LTD.	SLM SJ	ZA	23.000	111.506	0,00	2,52	ZAR	1.797.680
SASOL	SSL US	ZA	3.000	65.510	0,00	1,48	USD	74.550
CEMEX SAB DE C.V.	CX US	MX	28.000	104.323	0,00	2,35	USD	118.720
LG CHEM LTD	051910 KS	KR	550	148.231	0,00	3,34	KRW	194.975.000
HYUNDAI MOBIS CO.,LTD.	012330 KS	KR	350	62.664	0,00	1,41	KRW	82.425.000
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	AMX US	MX	10.000	127.944	0,00	2,89	USD	145.600
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOL HB	HU	8.800	85.771	0,00	1,94	HUF	27.737.600
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	ASX US	TW	25.000	86.775	0,00	1,96	USD	98.750
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>117.127</b>		<b>2,64</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>117.127</b>		<b>2,64</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>117.127</b>		<b>2,64</b>		
ISHARES MSCI FRONTIER 100	FM US	US	4.500	117.127	0,03	2,64	USD	133.290
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	91.000	0	0,05	0,00	USD	0
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>4.285.378</b>		<b>96,67</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>136.423</b>		<b>3,08</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				136.423		3,08		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>10.554</b>		<b>0,25</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				10.554		0,25		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>4.432.355</b>		<b>100,00</b>		

## 15. INFOND GLOBAL FLEX, mešani fleksibilni podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	1.332.343	2.529.504
2.	Depoziti pri bankah in posojila	1.000.000	1.000.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	13.651.821	12.165.528
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.574.597	973.644
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	833.088	833.088
8.	Terjatve	3.915	24.652
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>18.395.764</b>	<b>17.526.416</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	5.062	65.620
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	6	5
	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	115	60.674
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	30.217	28.450
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.360.485	17.432.346
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.736.876	22.603.441
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-57.904	4.713
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	376.492	376.492
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-5.349.337	-4.236.932
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.654.358	-1.315.368
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>18.395.764</b>	<b>17.526.416</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	37.955	39.570
2.	Prihodki od dividend	200.938	205.412
3.	Drugi finančni prihodki	225.618	331.498
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	186.623	37.829
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.481.109	614.350
6.	Drugi prihodki	1.019	953
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>2.133.262</b>	<b>1.229.612</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	181.580	188.921
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.866	5.983
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.343	1.631
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	5	2.705
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.842	3.617
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	158.464	84.869
15.	Iztržene izgube pri naložbah	90.347	58.008
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	29.887	659.998
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	5.570	2.141
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>478.904</b>	<b>1.007.873</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.654.358</b>	<b>221.739</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	11.823	-401
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	69.727	4.773

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	05.04.2019	21.083,8548	10,5468
prodaja	21.06.2019	18.955,3696	10,5511
nakup	19.04.2019	2.900,5106	10,6151
prodaja	21.06.2019	2.088,4938	10,5511
nakup	25.04.2019	2.088,3272	10,6675

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	115	60.674
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	115	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	60.674
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>115</b>	<b>60.674</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 5,79 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			<b>1.000.000</b>	<b>5,45</b>		
<b>2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV</b>			<b>1.000.000</b>	<b>5,45</b>		
<b>2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI</b>			<b>1.000.000</b>	<b>5,45</b>		
BKS BANK AG	BKS - 12000881	SI	1.000.000	5,45	EUR	1.000.000

  

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>13.651.821</b>		<b>74,35</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>13.651.821</b>		<b>74,35</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.624.752</b>		<b>8,86</b>		
<b>3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>1.624.752</b>		<b>8,86</b>		
<b>3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>436.179</b>		<b>2,38</b>		
<b>3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>436.179</b>		<b>2,38</b>		
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SI	15.590	260.353	0,09	1,42	EUR	260.353
SKUPINA PRVA, ZAVARO.HOLDING,D.D.	PPDT	SI	5.359	116.826	2,65	0,64	EUR	116.826
- PRVA INSURANCE HOLDING C	PPDT	SI	5.359	116.826	2,65	0,64	EUR	116.826
NLB, D.D.	NLBR	SI	1.000	59.000	0,01	0,32	EUR	59.000
<b>3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.188.573</b>		<b>6,48</b>		
<b>3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>401.301</b>		<b>2,19</b>		
SDH, D.D.	SOS3	SI	390	401.301	0,39	2,19	EUR	401.301
<b>3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>787.272</b>		<b>4,29</b>		
GORENJE, D.D.	GV01	SI	215	44.842	0,29	0,24	EUR	44.842
SIJ-SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SIJ5	SI	282	303.237	0,55	1,65	EUR	303.237
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SI	100	34.078	0,42	0,19	EUR	34.078
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SI	251	105.887	0,50	0,58	EUR	105.887
NLB, D.D.	NLB27	SI	3	299.228	0,67	1,63	EUR	299.228

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
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>12.027.069</b>		<b>65,49</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>10.657.475</b>		<b>58,04</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>10.657.475</b>		<b>58,04</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>10.657.475</b>		<b>58,04</b>		
APPLE INC.	AAPL US	US	2.040	354.796	0,00	1,93	USD	403.757
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	150	249.601	0,00	1,36	USD	284.045
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	2.000	216.942	0,00	1,18	USD	246.880
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	8.000	334.120	0,00	1,82	EUR	334.120
BP PLC	BP/ LN	GB	39.000	238.641	0,00	1,30	GBP	213.954
CHEVRON CORP	CVX US	US	2.000	218.699	0,00	1,19	USD	248.880
VINCI SA	DG FP	FR	1.000	90.060	0,00	0,49	EUR	90.060
DIAGEO	DGE LN	GB	5.000	188.723	0,00	1,03	GBP	169.200
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	200	190.299	0,00	1,04	USD	216.560
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	3.000	294.728	0,00	1,61	USD	335.400
NESTLE SA	NESN SW	CH	3.730	339.445	0,18	1,85	CHF	376.954
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	5.000	401.621	0,00	2,19	CHF	446.000
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	830	205.276	0,00	1,12	CHF	227.960
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FR	3.000	102.825	0,00	0,56	EUR	102.825
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	2.075	217.045	0,00	1,18	EUR	217.045
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	200	178.735	0,00	0,97	USD	203.400
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	1.700	252.625	0,00	1,38	USD	287.487
DAIKIN INDUSTRIES	6367 JP	JP	1.080	123.900	0,00	0,67	JPY	15.190.200
GENERAL MOTORS	GM US	US	2.500	84.644	0,00	0,46	USD	96.325
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	200	107.879	0,00	0,59	JPY	13.226.000
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	3.000	301.740	0,00	1,64	USD	343.380
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	2.400	161.610	0,00	0,88	USD	183.912
BLACKROCK	BLK US	US	700	288.673	0,00	1,57	USD	328.510
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	32.000	326.272	0,00	1,78	EUR	326.272
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	8.000	378.910	0,00	2,06	USD	431.200
L'OREAL	OR FP	FR	710	177.855	0,00	0,97	EUR	177.855
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DE	2.130	104.210	0,00	0,57	EUR	104.210
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	2.100	136.689	0,00	0,74	EUR	136.689

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
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	1.210	180.171	0,00	0,98	USD	205.035
SANOFI	SAN FP	FR	3.600	273.276	0,00	1,49	EUR	273.276
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	4.000	237.469	0,00	1,29	USD	270.240
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	800	99.744	0,00	0,54	EUR	99.744
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	2.000	241.265	0,00	1,31	USD	274.560
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	1.500	180.159	0,00	0,98	JPY	22.087.500
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.000	232.452	0,00	1,27	USD	264.530
ACCOR SA	AC FP	FR	2.000	75.500	0,00	0,41	EUR	75.500
CTRP.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	3.000	97.302	0,00	0,53	USD	110.730
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	700	93.331	0,00	0,51	USD	106.211
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	2.700	331.308	0,00	1,80	USD	377.028
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.600	195.824	0,00	1,07	USD	222.848
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	2.000	235.431	0,00	1,28	USD	267.920
CSL LTD	CSL AU	AU	1.000	132.357	0,00	0,72	AUD	215.000
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	2.000	142.320	0,00	0,78	EUR	142.320
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	2.000	151.371	0,00	0,82	USD	172.260
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.000	78.928	0,00	0,43	USD	89.820
COMCAST CORP	CMCSA US	US	6.000	222.917	0,00	1,21	USD	253.680
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	70	115.316	0,00	0,63	USD	131.230
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	2.500	106.459	0,00	0,58	USD	121.150
CLOROX COMPANY	CLX US	US	800	107.634	0,00	0,59	USD	122.488
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	5.000	198.389	0,00	1,08	HKD	1.763.000
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	10.000	224.750	0,00	1,22	GBP	201.500
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	2.200	170.587	0,00	0,93	USD	194.128
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	2.200	170.142	0,00	0,93	USD	193.622
SERVICENOW INC	NOW US	US	400	96.510	0,00	0,53	USD	109.828
<b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>1.369.594</b>		<b>7,45</b>		
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.369.594</b>		<b>7,45</b>		
<b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>345.263</b>		<b>1,88</b>		
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5.5 09/01/22	IT	150	174.472	0,00	0,95	EUR	174.472
ROMANIA	ROMANI 2.75 10/29/25	RO	150	170.791	0,01	0,93	EUR	170.791

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
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>1.024.331</b>		<b>5,57</b>		
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	150	161.395	0,02	0,88	EUR	161.395
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4.375 09/23/21	NL	200	227.270	0,03	1,24	EUR	227.270
ASML HOLDING N.V.	ASML 3.375 09/19/23	NL	100	117.081	0,01	0,64	EUR	117.081
VOLVO CAR AB	VOVCAB 2 01/24/25	SE	100	102.667	0,02	0,56	EUR	102.667
UNIPOL GRUPPO FINANZIA	UNIIM 4.375 03/05/21	IT	100	107.904	0,03	0,59	EUR	107.904
ACS SERVICIOS COMUNICAC	ACSSCE 1.875 04/20/26	ES	2	205.800	0,03	1,11	EUR	205.800
PPF ARENA 1 BV	PPFARA 3.125 03/27/26	NL	100	102.214	0,02	0,55	EUR	102.214
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.574.597</b>		<b>8,58</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>491.680</b>		<b>2,68</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>491.680</b>		<b>2,68</b>		
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FR	4.000	491.680	0,06	2,68	EUR	491.680
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>1.082.917</b>		<b>5,90</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>1.082.917</b>		<b>5,90</b>		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	10.000	479.613	0,00	2,61	USD	545.800
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	16.000	603.304	0,00	3,29	USD	686.560
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>833.088</b>		<b>4,54</b>		
<b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>				<b>833.088</b>		<b>4,54</b>		
HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	SI	400.523	833.088	5,90	4,54	EUR	833.088
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>17.059.506</b>		<b>92,92</b>		

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
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>1.297.064</b>		<b>7,06</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.297.064		7,06		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>3.915</b>		<b>0,02</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				1.193		0,01		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				1		0,00		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				2.721		0,01		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>18.360.485</b>		<b>100,00</b>		

## 16. INFOND LIFE, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	544.692	837.684
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.844.863	21.878.624
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	594.486	1.264.798
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	18.871	79.178
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>24.002.912</b>	<b>24.060.284</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	7.135	101.918
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	844	1.195
	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	6.291	100.723
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	43.300	43.852
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	23.952.477	23.914.514
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.288.890	10.101.137
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-133.820	317.145
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.702.621	12.234.763
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.094.786	1.261.469
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>24.002.912</b>	<b>24.060.284</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	234.253	206.720
3.	Drugi finančni prihodki	243.476	534.528
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	255.967	147.804
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	2.261.533	1.035.271
6.	Drugi prihodki	1.351	763
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>2.996.580</b>	<b>1.925.086</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	270.633	237.120
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.827	6.825
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.586	1.998
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	7	3.164
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.994	3.207
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	66.574	89.208
15.	Iztržene izgube pri naložbah	50.943	48.303
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	496.933	907.817
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	4.297	1.205
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>901.794</b>	<b>1.298.847</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>2.094.786</b>	<b>626.239</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	119.867	-3.297
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	253.687	-11.734

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Life, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	10.04.2019	10.688,1611	32,3407
prodaja	21.02.2019	10.100,6762	31,9065
prodaja	29.01.2019	7.915,9234	30,3877
prodaja	11.04.2019	5.759,0975	31,9944
nakup	17.01.2019	2.898,6924	30,6752

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	6.291	100.723
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	2.860	30
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	3.431	100.693
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>6.291</b>	<b>100.723</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>22.844.863</b>		<b>95,38</b>		
BIOGEN IDEC	BIIB US	US	1.250	256.886	0,00	1,07	USD	292.338
CELGENE CORPORATION	CELG US	US	2.830	229.881	0,00	0,96	USD	261.605
CIGNA CORPORATION	CI US	US	1.690	233.971	0,00	0,98	USD	266.260
CSL LTD	CSL AU	AU	1.350	178.681	0,00	0,75	AUD	290.250
CVS HEALTH CORP	CVS US	US	3.432	164.332	0,00	0,69	USD	187.010
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FME GY	DE	1.740	120.130	0,00	0,50	EUR	120.130
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	8.230	488.593	0,00	2,04	USD	556.019
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GB	27.840	489.572	0,00	2,04	GBP	438.925
HUMANA INC.	HUM US	US	440	102.576	0,00	0,43	USD	116.732
ILLUMINA INC.	ILMN US	US	960	310.566	0,00	1,30	USD	353.424
INTUITIVE SURGICAL	ISRG US	US	560	258.127	0,00	1,08	USD	293.748
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	11.080	1.356.083	0,00	5,66	USD	1.543.222
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	4.530	441.018	0,00	1,84	USD	501.879
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	10.040	859.223	0,00	3,59	USD	977.796
MERCK & CO. INC.	MRK US	US	18.310	1.349.116	0,00	5,63	USD	1.535.294
MYLAN NV	MYL US	US	5.730	95.869	0,00	0,40	USD	109.099
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	12.400	996.020	0,00	4,16	CHF	1.106.080
NOVO NORDISK A/S	NVO US	DK	5.100	228.738	2,52	0,95	USD	260.304
PFIZER INC.	PFE US	US	34.170	1.300.742	0,00	5,43	USD	1.480.244

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
PERRIGO COMPANY	PRGO US	IE	1.900	79.506	0,00	0,33	USD	90.478
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	5.190	1.283.596	0,00	5,36	CHF	1.425.434
SANOFI	SAN FP	FR	7.180	545.034	0,00	2,28	EUR	545.034
STRYKER CORPORATION	SYK US	US	2.550	460.658	0,00	1,92	USD	524.229
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO US	US	2.720	701.942	0,00	2,93	USD	798.810
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	US	5.300	1.136.426	0,00	4,74	USD	1.293.253
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	US	1.580	254.605	0,00	1,06	USD	289.740
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	4.600	475.926	0,00	1,99	USD	541.604
SINOPHARM GROUP	1099 HK	CN	59.500	184.126	0,00	0,77	HKD	1.636.250
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JP	5.460	170.258	0,00	0,71	JPY	20.873.580
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	A US	US	4.710	309.047	0,00	1,29	USD	351.696
ABBVIE INC.	ABBV US	US	7.670	490.125	0,00	2,05	USD	557.762
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	12.800	945.940	0,13	3,95	USD	1.076.480
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	US	4.180	481.104	0,00	2,01	USD	547.496
AMGEN INC	AMGN US	US	3.410	552.192	0,00	2,31	USD	628.395
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GB	9.760	700.852	0,00	2,93	GBP	628.349
BAXTER INTERNATIONAL	BAX US	US	3.510	252.609	0,00	1,05	USD	287.469
BAYER AG	BAYN GY	DE	7.850	478.379	0,00	2,00	EUR	478.379
ANTHEM	ANTM US	US	2.350	582.771	0,00	2,43	USD	663.194
BRISTOL-MYERS SQUIBB	BMY US	US	7.240	288.518	0,00	1,20	USD	328.334
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA	LH US	US	1.830	278.038	0,00	1,16	USD	316.407
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	4.030	592.920	0,00	2,48	USD	674.743
BECTON DICKINSON AND CO.	BDX US	US	1.310	290.099	0,00	1,21	USD	330.133
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	US	1.810	293.831	0,00	1,23	USD	334.379
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	18.620	703.240	0,00	2,94	USD	800.288
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	UHS US	US	1.030	118.016	0,00	0,49	USD	134.302
HCA HEALTHCARE INC	HCA US	US	1.320	156.788	0,00	0,65	USD	178.424
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	US	1.370	102.642	0,00	0,43	USD	116.806
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA NA	NL	4.300	164.196	0,00	0,69	EUR	164.196
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	1.250	176.736	0,00	0,74	USD	201.125
ALCON INC	ALC SW	CH	2.480	134.619	0,00	0,55	CHF	149.494

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
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>594.486</b>		<b>2,48</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>594.486</b>		<b>2,48</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>594.486</b>		<b>2,48</b>		
ISHARES US DJ MEDICAL DEVICE	IHI US	US	560	118.456	0,00	0,49	USD	134.803
ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	IXJ US	US	6.390	346.509	0,02	1,45	USD	394.327
BLACKROCK FUND ADVISORS	IHF US	US	860	129.521	0,02	0,54	USD	147.395
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>23.439.349</b>		<b>97,86</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>494.257</b>		<b>2,06</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				494.257		2,06		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>18.871</b>		<b>0,08</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				18.871		0,08		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>23.952.477</b>		<b>100,00</b>		

## 17. INFOND SHORTTERM - EURO, obvezniški podsklad

S 1. marcem 2019 se je denarni podsklad Infond Money –Euro preoblikoval v obvezniški podsklad Infond ShortTerm Bond – Euro. S tem se je spremenila naložbena politika kakor tudi naziv podsklada.

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	1.125.332	2.351.330
2.	Depoziti pri bankah in posojila	1.050.000	11.360.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	14.893.480	2.499.686
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.670.606	661.904
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	6	48.404
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>18.739.424</b>	<b>16.921.324</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	57.290	31.673
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	258	33
	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	57.032	31.640
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	7.130	2.686
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.675.004	16.886.965
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.629.775	16.921.786
	b) Vplačani presežek enot premoženja	1.878	-14.789
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	-38.341	20.149
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	81.692	-40.181
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>18.739.424</b>	<b>16.921.324</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	91.602	4.035
2.	Prihodki od dividend	7.059	2.015
3.	Drugi finančni prihodki	2.712	15
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	90	0
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	70.779	0
6.	Drugi prihodki	1	1
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>172.243</b>	<b>6.066</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	29.865	11.499
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.793	3.234
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	727	0
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	4	0
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.002	963
13.	Odhodki za obresti	0	2.442
14.	Drugi finančni odhodki	1.199	994
15.	Iztržene izgube pri naložbah	1.280	422
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	45.594	3.905
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	5.087	1.982
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>90.551</b>	<b>25.441</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>81.692</b>	<b>-19.375</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	350	-6.106
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.528	-4.266

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond ShortTerm - Euro, obvezniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	31.05.2019	120.141,2862	12,4853
nakup	31.01.2019	120.122,0440	12,4873
prodaja	13.02.2019	112.138,1542	12,4846
nakup	27.05.2019	85.771,5829	12,4967
nakup	07.05.2019	79.910,7950	12,5077

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	57.032	31.555
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	180	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	56.852	31.555
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	85
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>57.032</b>	<b>31.640</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad ima na dan 30.06.2019 6,98 % 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. Naložb, katerih izdajatelj je skrbnik investicijskega sklada, podsklad nima (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA	ZNESEK V IZVIRNI VALUTI
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			<b>1.050.000</b>	<b>5,62</b>		
<b>2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV</b>			<b>1.050.000</b>	<b>5,62</b>		
<b>2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INŠTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI</b>			<b>1.050.000</b>	<b>5,62</b>		
BKS BANK AG	BKS - 12001473	SI	550.000	2,95	EUR	550.000
SKB BANKA D.D.	SKB - 4001754782	SI	200.000	1,07	EUR	200.000
	NLB -					
NLB, D.D.	OP1611600014	SI	200.000	1,07	EUR	200.000
	SPARKASSE -					
SPARKASSE D.D.	54230041847	SI	100.000	0,53	EUR	100.000

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>14.893.480</b>		<b>79,76</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>14.893.480</b>		<b>79,76</b>		
<b>3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.104.396</b>		<b>5,91</b>		
<b>3.1.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>1.104.396</b>		<b>5,91</b>		
<b>3.1.1.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.104.396</b>		<b>5,91</b>		
<b>3.1.1.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>1.104.396</b>		<b>5,91</b>		
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.625 09/09/24	SI	390	505.357	0,03	2,71	EUR	505.357
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2.25 03/25/22	SI	250	270.396	0,03	1,45	EUR	270.396
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4.375 01/18/21	SI	300	328.643	0,02	1,75	EUR	328.643

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
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>13.789.084</b>		<b>73,85</b>		
<b>3.1.2.2 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA DRUGIH ORGANIZIRANIH TRGIH VP</b>				<b>13.789.084</b>		<b>73,85</b>		
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>13.789.084</b>		<b>73,85</b>		
<b>3.1.2.2.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE</b>				<b>6.524.731</b>		<b>34,95</b>		
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 3.75 05/01/21	IT	300	321.023	0,00	1,72	EUR	321.023
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	MAGYAR 2.375 12/08/21	HU	300	320.847	0,10	1,72	EUR	320.847
REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 3.875 05/30/22	HR	450	502.339	0,04	2,69	EUR	502.339
COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 0.727 05/19/21	ES	300	305.803	0,04	1,64	EUR	305.803
HELLENIC REPUBLIC	GGB 4.375 08/01/22	GR	300	343.471	0,01	1,84	EUR	343.471
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 5.5 09/01/22	IT	450	523.415	0,00	2,80	EUR	523.415
ROMANIA	ROMANI 4.625 09/18/20	RO	300	328.692	0,02	1,76	EUR	328.692
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2.625 01/21/21	LV	300	317.373	0,03	1,70	EUR	317.373
CZECH REPUBLIC	CZECH 3.875 05/24/22	CZ	280	315.561	0,01	1,69	EUR	315.561
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 3.75 01/19/23	PL	280	324.743	0,02	1,74	EUR	324.743
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 5.4 01/31/23	ES	420	515.642	0,00	2,76	EUR	515.642
REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 2 03/26/22	BG	300	319.650	0,02	1,71	EUR	319.650
KINGDOM OF SPAIN	SPGB 5.85 01/31/22	ES	250	296.623	0,00	1,59	EUR	296.623
REPUBLIC OF POLAND	POLAND 4.5 01/18/22	PL	260	297.874	0,02	1,60	EUR	297.874
REPUBLIC OF ITALY	BTPS 4.25 03/01/20	IT	250	260.740	0,00	1,40	EUR	260.740
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.8 03/15/22	IE	30000000	311.631	0,00	1,67	EUR	311.631

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
REPUBLIC OF PORTUGAL	PGB 3.85 04/15/21	PT	28000000	303.817	0,00	1,63	EUR	303.817
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3 04/25/22	FR	300000	333.217	0,00	1,78	EUR	333.217
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 3.65 04/20/22	AT	250	282.270	0,00	1,51	EUR	282.270
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>7.264.353</b>		<b>38,90</b>		
RCI BANQUE SA	RENAUL 0.75 01/12/22	FR	450	457.008	0,06	2,45	EUR	457.008
MOL HUNGARIAN OIL&GAS PLC	MOLHB 2.625 04/28/23	HU	450	489.879	0,06	2,62	EUR	489.879
WELLS FARGO	WFC 2.625 08/16/22	US	280	309.294	0,02	1,66	EUR	309.294
CPI PROPERTY GROUP SA	CPIPGR 1.45 04/14/22	LU	300	305.556	0,05	1,64	EUR	305.556
TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKAAV 4 04/04/22	AT	270	303.973	0,04	1,63	EUR	303.973
AIR FRANCE-KLM	AFFP 3.875 06/18/21	FR	3	318.584	0,05	1,71	EUR	318.584
BANCO SANTANDER SA	SANTAN 1.375 02/09/22	ES	5	520.105	0,03	2,79	EUR	520.105
ORLEN CAPITAL AB	PKNPW 2.5 06/07/23	SE	450	484.186	0,06	2,59	EUR	484.186
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 5.15 07/16/20	IT	6	330.133	0,02	1,77	EUR	330.133
THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2.75 03/08/21	DE	300	312.285	0,04	1,67	EUR	312.285
SANTAN CONSUMER FINANCE	SANSCF 1.5 11/12/20	ES	3	309.757	0,03	1,66	EUR	309.757
LEONARDO-FINMECCANICA SP	LDOIM 4.5 01/19/21	IT	300	326.504	0,04	1,75	EUR	326.504
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	TMO 2.15 07/21/22	US	300	324.949	0,06	1,74	EUR	324.949

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
CESKE DRAHY A.S.	CESDRA 1.875 05/25/23	CZ	300	315.029	0,08	1,69	EUR	315.029
COOPERATIEVE RABOBANK NA	RABOBK 4.75 06/06/22	NL	280	321.685	0,01	1,72	EUR	321.685
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 2.15 11/25/22	US	300	324.183	0,04	1,74	EUR	324.183
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II B.V.	TEVA 1.25 03/31/23	NL	200	179.372	0,02	0,96	EUR	179.372
ING BANK N.V.	INTNED 4.875 01/18/21	NL	250	275.384	0,03	1,47	EUR	275.384
VOESTALPINE AG	VOEAV 1.375 09/27/24	AT	600	309.976	0,06	1,65	EUR	309.976
VONOVIA FINANCE BV	ANNGR 2.25 12/15/23	NL	3	330.545	0,03	1,77	EUR	330.545
THALES SA	HOFP 0.875 04/19/24	FR	4	415.966	0,08	2,22	EUR	415.966
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.670.606</b>		<b>8,94</b>		
<b>5.1 INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>1.371.950</b>		<b>7,34</b>		
<b>5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, USKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>1.371.950</b>		<b>7,34</b>		
ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BOND	IHYG LN	IE	3200	336.288	0,00	1,80	EUR	336.288
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YEAR EURO GOVERNMENT	SYB3 GY	IE	9000	472.878	15,35	2,53	EUR	472.878
XTRACKERS II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3	XYP1 IM	LU	1600	228.944	0,04	1,23	EUR	228.944
ISHARES BARCLAYS EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS 1-5YR UCITS ETF	EUNS GY	IE	3000	333.840	0,02	1,78	EUR	333.840
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>298.656</b>		<b>1,60</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>298.656</b>		<b>1,60</b>		
ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	EMB US	US	3000	298.656	0,00	1,60	USD	339.870
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>17.614.086</b>		<b>94,32</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>1.060.912</b>		<b>5,68</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				1.060.912	0,00	5,68		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>6</b>		<b>0,00</b>		
8.5 TERJATVE ZA OBRESTI				6	0,00	0,00		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>18.675.004</b>		<b>100,00</b>		

## 18. INFOND SELECT, delniški podsklad razvitih trgov

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	70.807	28.012
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.553.302	928.942
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	14.727	440
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>1.638.836</b>	<b>957.394</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	43.661	59
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	43.348	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	238	59
	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	75	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	2.738	1.754
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.592.437	955.581
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.056.158	765.113
	b) Vplačani presežek enot premoženja	42.958	8.254
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	262.921	241.398
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	230.400	-59.184
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>1.638.836</b>	<b>957.394</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	10.907	12.220
3.	Drugi finančni prihodki	8.933	20.007
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	36.816	6.307
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	200.741	46.222
6.	Drugi prihodki	69	245
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>257.466</b>	<b>85.001</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	15.172	9.106
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	459	293
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	68	91
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	118
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.086	1.715
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	4.782	3.934
15.	Iztržene izgube pri naložbah	18	6.474
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	2.752	40.073
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.729	501
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>27.066</b>	<b>62.305</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>230.400</b>	<b>22.696</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	106.984	2.240
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	64.026	1.081

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
nakup	21.02.2019	23.364,7662	13,7933
prodaja	10.05.2019	11.682,7662	14,8075
prodaja	27.03.2019	11.682,0000	14,0427
prodaja	12.02.2019	6.837,1385	13,7039
nakup	24.01.2019	6.570,3956	13,1629

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	75	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	75	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>75</b>	<b>0</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
NESTLE SA	NESN SW	CH	150	13.651	0,01	0,86	CHF	15.159
PEPSICO INC	PEP US	US	120	13.827	0,00	0,87	USD	15.736
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	100	24.732	0,00	1,55	CHF	27.465
APPLE INC.	AAPL US	US	300	52.176	0,00	3,28	USD	59.376
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	95	90.392	0,00	5,68	USD	102.866
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	400	26.935	0,00	1,69	USD	30.652
FACEBOOK	FB US	US	360	61.054	0,00	3,83	USD	69.480
FEDEX CORP.	FDX US	US	210	30.299	0,00	1,90	USD	34.480
EBAY INC.	EBAY US	US	700	24.297	0,00	1,53	USD	27.650
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	40	66.560	0,00	4,18	USD	75.745
BLACKROCK	BLK US	US	130	53.611	0,00	3,37	USD	61.009
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	150	18.702	0,00	1,17	EUR	18.702
VINCI SA	DG FP	FR	350	31.521	0,00	1,98	EUR	31.521
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	450	44.209	0,00	2,78	USD	50.310
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	680	80.046	0,00	5,03	USD	91.093
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	1.100	31.581	0,00	1,98	EUR	31.581
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	830	61.916	0,00	3,89	CHF	68.757
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	320	18.998	0,00	1,19	USD	21.619
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	550	67.489	0,00	4,24	USD	76.802

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
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	6.000	61.176	0,00	3,84	EUR	61.176
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	240	31.999	0,00	2,01	USD	36.415
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	200	15.568	0,00	0,98	EUR	15.568
BP PLC	BP/ LN	GB	3.000	18.357	0,00	1,15	GBP	16.458
DIAGEO	DGE LN	GB	1.200	45.294	0,00	2,84	GBP	40.608
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	130	15.911	0,00	1,00	USD	18.106
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	200	14.733	0,00	0,93	USD	16.766
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	300	14.209	0,00	0,89	USD	16.170
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	450	66.207	0,00	4,16	USD	75.344
UNILEVER	UNAT NA	NL	700	37.492	0,00	2,35	EUR	37.492
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	41	67.542	0,00	4,24	USD	76.863
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	US	675	126.441	0,00	7,94	USD	143.890
MEDTRONIC PLC.	MDT US	US	500	42.790	0,00	2,69	USD	48.695
BAYER AG	BAYN GY	DE	750	45.705	0,00	2,87	EUR	45.705
SERVICENOW INC	NOW US	US	100	24.127	0,00	1,52	USD	27.457
ADOBE INC	ADBE US	US	130	33.659	0,00	2,11	USD	38.305
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	TTWO US	US	480	47.886	0,00	3,01	USD	54.494
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	100	32.210	0,00	2,01	JPY	3.949.000
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>1.553.302</b>		<b>97,54</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>24.408</b>		<b>1,53</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				24.408		1,53		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>14.727</b>		<b>0,93</b>		
8.1 TERJATVE ZA PRODANE OZIROMA ZAPADLE NALOŽBE				14.165		0,89		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				562		0,04		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>1.592.437</b>		<b>100,00</b>		

## 19. INFOND SMART QUALITY, delniški podsklad razvitih trgov

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	261.980	433.216
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	14.275.187	12.342.544
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	72.075	20.043
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>14.609.242</b>	<b>12.795.803</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	16	16.735
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	16	16
	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	0	16.719
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	26.169	23.126
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	14.583.057	12.755.942
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.543.407	12.618.959
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-12.501	18.542
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	136.156	1.858.108
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.915.995	-1.739.667
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>14.609.242</b>	<b>12.795.803</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	330.803	266.871
3.	Drugi finančni prihodki	129.954	327.404
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	278.647	68.682
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.660.231	536.852
6.	Drugi prihodki	613	1.172
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>2.400.248</b>	<b>1.200.981</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	159.122	153.533
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.563	5.228
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.008	1.148
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	4	2.060
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.259	7.486
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	88.476	143.285
15.	Iztržene izgube pri naložbah	15.671	31.352
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	202.862	1.151.185
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	5.288	1.442
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>484.253</b>	<b>1.496.719</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.915.995</b>	<b>-295.738</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	10.929	-838
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	23.430	-7.547

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Pri naložbah v portfelju Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019, ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	14.03.2019	55.891,2126	0,8941
nakup	01.03.2019	55.891,2126	0,8956
nakup	11.01.2019	18.082,8213	0,8138
prodaja	08.04.2019	17.960,0000	0,9410
nakup	16.04.2019	14.246,1262	0,9474

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	0	16.719
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	0	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	16.719
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>16.719</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkazi premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	RS	2.200	0	0,31	0,00	RSD	0
CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CSBT SP	CN	3.400.000	0	0,42	0,00	SGD	0
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	US	5.800	340.048	0,00	2,33	USD	386.976
H&R BLOCK INC.	HRB US	US	16.400	422.249	0,01	2,90	USD	480.520
SANDS CHINA LTD.	1928 HK	CN	81.600	342.961	0,00	2,35	HKD	3.047.760
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	4.410	333.773	0,00	2,29	USD	379.833
PAYCHEX	PAYX US	US	5.700	412.173	0,00	2,83	USD	469.053
AMBEV SA	ABEV US	BR	90.000	369.332	0,00	2,53	USD	420.300
BEST BUY CO INC	BBY US	US	6.400	392.155	0,00	2,69	USD	446.272
HENNES&MAURITZ	HMB SS	SE	27.000	422.663	0,00	2,90	SEK	4.464.720
KONE OYJ	KNEBV FH	FI	8.400	435.960	0,00	2,99	EUR	435.960
KUEHNE HOLDING AG	KNIN SW	CH	2.980	388.836	0,01	2,67	CHF	431.802
ALTRIA GROUP	MO US	US	7.400	307.900	0,00	2,11	USD	350.390
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	STX US	US	8.600	356.091	0,00	2,44	USD	405.232
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ROG SW	CH	1.500	370.982	0,00	2,54	CHF	411.975
SGS SA	SGSN SW	CH	165	369.523	0,00	2,53	CHF	410.355
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	10.000	344.200	0,00	2,36	USD	391.700
NOKIAN RENKAAT	TYRES FH	FI	11.100	304.806	0,01	2,09	EUR	304.806
PERSIMMON	PSN LN	GB	12.600	280.656	0,00	1,92	GBP	251.622

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
OMINCOM	OMC US	US	5.900	424.873	0,00	2,91	USD	483.505
GAP INC.	GPS US	US	15.600	246.337	0,00	1,69	USD	280.332
FASTENAL CO	FAST US	US	14.000	400.931	0,00	2,75	USD	456.260
GARMIN LTD	GRMN US	CH	5.500	385.677	0,00	2,64	USD	438.900
TAYLOR WIMPEY PLC	TW/ LN	GB	162.000	285.043	0,00	1,95	GBP	255.555
CALTEX AUSTRALIA LTD.	CTX AU	AU	15.360	234.031	0,01	1,60	AUD	380.160
3M CO.	MMM US	US	2.100	319.872	0,00	2,19	USD	364.014
T ROWE PRICE GROUP INC	TROW US	US	4.060	391.408	0,00	2,68	USD	445.423
ELECTROLUX AB	ELUXB SS	SE	16.000	359.433	1,20	2,46	SEK	3.796.800
PFIZER INC.	PFE US	US	9.000	342.601	0,00	2,35	USD	389.880
BROADCOM	AVGO US	US	1.500	379.429	0,00	2,60	USD	431.790
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	4.600	346.051	0,00	2,37	USD	393.806
COVESTRO AG	1COV GY	DE	6.800	304.028	0,00	2,08	EUR	304.028
PARTNERS GROUP HOLDING AG	PGHN SW	CH	560	386.781	0,00	2,65	CHF	429.520
LINK REIT	823 HK	HK	34.000	367.295	0,00	2,52	HKD	3.264.000
E.ON SE	EOAN GY	DE	37.500	358.163	5,70	2,46	EUR	358.163
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	7.200	391.942	0,00	2,69	GBP	351.396
AMERIPRISE FINANCIAL INC	AMP US	US	3.100	395.427	0,00	2,71	USD	449.996
CONTINENTAL AG	CON GY	DE	2.500	320.550	0,00	2,20	EUR	320.550
KLA-TENCOR CORP	KLAC US	US	4.000	415.466	0,00	2,86	USD	472.800
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	400	357.469	0,00	2,46	USD	406.800
NUCOR CORP	NUE US	US	6.300	305.035	0,04	2,10	USD	347.130
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	US	3.600	363.037	0,00	2,50	USD	413.136
<b>3.1.2.2.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>3.1.2.2.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
AFINANCE B.V.	ABVIP FLOAT PERP	NL	500	0	0,42	0,00	EUR	0
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
<b>7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
ELEKTROOPTIKA D.D.	EOPR	SI	12.621	0	1,92	0,00	EUR	0
KLASJE CELJE D.D. - V STEČAJU	KLAG	SI	9.648	0	1,18	0,00	EUR	0
<b>7.2 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV</b>				<b>0</b>		<b>0,00</b>		
FIRSTGOLD CORPORATION	FGOCQ US	US	670.000	0	0,36	0,00	USD	0
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>14.275.187</b>		<b>97,89</b>		

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
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>235.795</b>		<b>1,62</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				235.795		1,62		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>72.075</b>		<b>0,49</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				72.075		0,49		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>14.583.057</b>		<b>100,00</b>		

## 20. INFOND TECHNOLOGY, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	432.756	1.209.071
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	35.036.948	28.006.765
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.257.774	574.127
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	42.549	7.559
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>36.770.027</b>	<b>29.797.522</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	105.209	293.133
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	2.332	1.229
	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	102.877	291.904
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	65.238	53.897
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	36.599.580	29.450.492
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.061.775	14.399.144
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-558.646	521.405
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	14.698.698	14.658.100
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.397.753	-128.157
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>36.770.027</b>	<b>29.797.522</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	148.021	115.124
3.	Drugi finančni prihodki	289.082	1.058.492
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	1.218.551	19.204
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	7.448.972	4.005.219
6.	Drugi prihodki	0	2.628
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>9.104.626</b>	<b>5.200.667</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	403.735	365.633
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.210	9.876
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.440	2.796
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	10	4.095
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.709	3.183
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	30.189	72.982
15.	Iztržene izgube pri naložbah	73.702	153.095
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	173.945	426.712
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	5.933	1.523
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>706.873</b>	<b>1.039.895</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>8.397.753</b>	<b>4.160.772</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	1.322.103	781.899
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.880.749	430.084

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Pri naložbah v portfelju Infond Technology, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	27.05.2019	21.405,4263	50,0743
nakup	21.01.2019	14.822,6989	43,9911
prodaja	27.05.2019	12.393,2989	50,0743
nakup	06.06.2019	7.974,2909	50,1612
nakup	21.01.2019	7.961,3970	43,9911

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

V EUR

Opis	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	102.877	291.904
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	8.892	30.330
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	93.985	261.574
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>102.877</b>	<b>291.904</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2018

Izkaz premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>35.036.948</b>		<b>95,74</b>		
APPLE INC.	AAPL US	US	15.700	2.730.532	0,00	7,46	USD	3.107.344
ACCENTURE	ACN US	IE	7.660	1.243.707	0,00	3,40	USD	1.415.338
ADOBE INC	ADBE US	US	6.500	1.682.975	0,00	4,60	USD	1.915.225
AUTODESK	ADSK US	US	3.000	429.438	0,00	1,17	USD	488.700
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	14.330	565.519	0,00	1,55	USD	643.560
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	960	1.597.438	0,00	4,36	USD	1.817.885
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	2.000	297.803	0,00	0,81	USD	338.900
BAIDU	BIDU US	CN	2.440	251.633	0,00	0,69	USD	286.358
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	10.840	521.330	0,00	1,42	USD	593.273
DASSAULT SYSTEMES	DSY FP	FR	3.420	479.826	0,00	1,31	EUR	479.826
FACEBOOK	FB US	US	2.500	423.989	0,00	1,16	USD	482.500
FISER V	FISV US	US	6.900	552.728	0,00	1,51	USD	629.004
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	340	323.508	0,00	0,88	USD	368.152
MASTERCARD, INC.	MA US	US	7.090	1.648.082	0,00	4,50	USD	1.875.518
MERCADOLIBRE INC.	MELI US	AR	760	408.563	0,00	1,12	USD	464.945
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	27.000	3.178.313	0,00	8,68	USD	3.616.920
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	MXIM US	US	8.790	462.054	0,00	1,26	USD	525.818
PAYCHEX	PAYX US	US	6.000	433.866	0,00	1,19	USD	493.740
QUALCOMM	QCOM US	US	6.000	401.072	0,00	1,10	USD	456.420
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	560	500.457	0,00	1,37	USD	569.520

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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY	TSM US	TW	12.200	419.924	0,00	1,15	USD	477.874
VISA INC-CLASS A	V US	US	11.040	1.683.649	0,00	4,60	USD	1.915.992
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	2.000	1.078.793	0,00	2,95	JPY	132.260.000
BLACKBAUD INC	BLKB US	US	6.450	473.265	0,01	1,29	USD	538.575
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	23.350	3.113.265	0,00	8,51	USD	3.542.896
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	4.770	479.766	0,00	1,31	USD	545.974
ASML HOLDING N.V.	ASML NA	NL	6.100	1.120.814	0,00	3,06	EUR	1.120.814
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	25.600	1.015.750	0,00	2,78	HKD	9.026.560
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	12.700	1.259.621	0,00	3,44	USD	1.433.449
ADVANTEST CORP	6857 JP	JP	20.000	483.687	0,01	1,32	JPY	59.300.000
NVIDIA CORP	NVDA US	US	7.900	1.140.085	0,00	3,12	USD	1.297.417
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JP	1.200	386.525	0,00	1,06	JPY	47.388.000
WIRECARD AG	WDI GY	DE	1.300	192.465	0,00	0,53	EUR	192.465
TREND MICRO INC-JAPAN	4704 JP	JP	9.000	352.732	0,01	0,96	JPY	43.245.000
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JP	JP	19.000	567.210	0,01	1,55	JPY	69.540.000
SERVICENOW INC	NOW US	US	13.000	3.136.564	0,01	8,57	USD	3.569.410
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.257.774</b>		<b>3,43</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>1.257.774</b>		<b>3,43</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>1.257.774</b>		<b>3,43</b>		
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK US	US	10.100	692.622	0,00	1,89	USD	788.204
ISHARES U.S.TECHNOLOGY ETF	IYW US	US	3.250	565.152	0,02	1,54	USD	643.143
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>36.294.722</b>		<b>99,17</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>262.309</b>		<b>0,72</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				262.309		0,72		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>42.549</b>		<b>0,11</b>		
8.2 TERJATVE ZA PRODANE INVESTICIJSKE KUPONE				27.436		0,07		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				15.113		0,04		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>36.599.580</b>		<b>100,00</b>		

## 21. INFOND USA, delniški podsklad

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	642.928	279.966
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.521.835	8.464.685
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	89.831	268.921
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	5.193	12.791
9.	Aktivne časovne razmejitev	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>10.259.787</b>	<b>9.026.363</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	326.543	58.771
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	326.130	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	173	226
	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	240	58.545
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	18.034	16.326
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.915.210	8.951.266
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.476.394	5.785.699
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-85.017	32.577
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	2.996.336	3.179.136
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	1.527.497	-46.146
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>10.259.787</b>	<b>9.026.363</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**Nerevidiran izkaz poslovnega izida**

v EUR

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	62.843	54.603
3.	Drugi finančni prihodki	91.432	290.289
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	213.891	34.643
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	1.415.727	597.323
6.	Drugi prihodki	204	950
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>1.784.097</b>	<b>977.808</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	109.790	99.726
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.236	2.651
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	667	963
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	3	1.250
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.381	1.605
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	35.147	40.371
15.	Iztržene izgube pri naložbah	54.823	18.514
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	46.609	286.709
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	3.944	590
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>256.600</b>	<b>452.379</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>1.527.497</b>	<b>525.429</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	56.546	4.696
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	141.563	6.201

**Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov**
**1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj**

Pri naložbah v portfelju Infond USA, delniški podsklad, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

**2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

**3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

**4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	10.04.2019	24.367,7196	22,4533
prodaja	27.02.2019	3.138,8423	21,7022
nakup	09.01.2019	2.506,1275	19,9511
nakup	11.01.2019	2.011,7992	19,8827
prodaja	21.01.2019	2.011,7992	20,7632

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	240	58.545
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	240	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	58.545
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>240</b>	<b>58.545</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkaz premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>9.521.835</b>		<b>96,02</b>		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	US	1.200	137.295	0,00	1,38	USD	156.240
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	800	118.883	0,00	1,20	USD	135.288
APPLE INC.	AAPL US	US	1.530	266.096	0,00	2,68	USD	302.818
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	1.060	81.978	0,00	0,83	USD	93.291
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	210	349.440	0,00	3,52	USD	397.662
AMERICAN WATER WORKS	AWK US	US	940	95.817	0,00	0,97	USD	109.040
AMERICAN EXPRESS	AXP US	US	1.700	184.401	0,00	1,86	USD	209.848
BOEING COMPANY	BA US	US	280	89.563	0,00	0,90	USD	101.923
BLACKROCK	BLK US	US	480	197.947	0,00	2,00	USD	225.264
CATERPILLAR INC.	CAT US	US	430	51.498	0,00	0,52	USD	58.605
CLOROX COMPANY	CLX US	US	1.010	135.888	0,00	1,37	USD	154.641
COMCAST CORP	CMCSA US	US	5.230	194.310	0,00	1,96	USD	221.124
CME GROUP INC.	CME US	US	990	168.865	0,00	1,70	USD	192.169
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	775	179.966	0,00	1,82	USD	204.802
CHEVRON CORP	CVX US	US	1.280	139.968	0,00	1,41	USD	159.283
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	1.450	177.924	0,00	1,79	USD	202.478
EBAY INC.	EBAY US	US	1.230	42.693	0,00	0,43	USD	48.585
ENBRIDGE	ENB US	CA	2.400	76.091	0,00	0,77	USD	86.592
EXELON CORPORATION	EXC US	US	2.280	96.049	0,00	0,97	USD	109.303

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
FACEBOOK	FB US	US	920	156.028	0,00	1,57	USD	177.560
FEDEX CORP.	FDX US	US	340	49.055	0,00	0,49	USD	55.825
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	7.700	71.046	0,00	0,72	USD	80.850
GILEAD SCIENCES INC.	GILD US	US	1.235	73.319	0,00	0,74	USD	83.437
GENERAL MOTORS	GM US	US	2.930	99.203	0,00	1,00	USD	112.893
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	335	318.750	0,00	3,21	USD	362.738
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	1.150	176.431	0,01	1,78	USD	200.779
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	1.055	129.122	0,00	1,30	USD	146.940
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	1.765	173.398	0,00	1,75	USD	197.327
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NL	1.445	109.365	0,00	1,10	USD	124.458
3M CO.	MMM US	US	270	41.126	0,00	0,41	USD	46.802
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	MPC US	US	1.100	54.014	0,00	0,54	USD	61.468
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	3.830	450.850	0,00	4,55	USD	513.067
PEPSICO INC	PEP US	US	1.510	173.995	0,00	1,75	USD	198.006
PFIZER INC.	PFE US	US	3.020	114.962	0,00	1,16	USD	130.826
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	1.340	161.648	0,00	1,63	USD	183.955
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	1.240	43.302	0,00	0,44	USD	49.278
TJX COMPANIES INC.	TJX US	US	1.160	53.902	0,00	0,54	USD	61.341
VF CORP	VFC US	US	780	59.871	0,00	0,60	USD	68.133
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	810	40.664	0,00	0,41	USD	46.275
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	1.430	96.293	0,00	0,97	USD	109.581
ANTHEM	ANTM US	US	760	188.471	0,00	1,90	USD	214.480
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	770	59.705	0,00	0,60	USD	67.945
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	5.000	67.619	0,00	0,68	USD	76.950
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	990	145.655	0,00	1,47	USD	165.756
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	2.500	333.326	0,00	3,36	USD	379.325
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	US	1.030	103.597	0,00	1,04	USD	117.894
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	3.890	184.245	0,00	1,86	USD	209.671
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	2.640	195.100	0,03	1,97	USD	222.024
KINDER MORGAN INC.	KMI US	US	2.650	48.622	0,00	0,49	USD	55.332
MOLSON COORS BREWING COMPANY	TAP US	US	1.340	65.940	0,00	0,67	USD	75.040
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	2.570	101.422	0,00	1,02	USD	115.419

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
MASTERCARD, INC.	MA US	US	1.210	281.267	0,00	2,84	USD	320.081
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	1.470	145.799	0,00	1,47	USD	165.919
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	6.460	164.622	0,00	1,66	USD	187.340
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	US	3.740	141.252	0,00	1,42	USD	160.745
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC.	ZBH US	US	1.220	126.224	0,00	1,27	USD	143.643
T-MOBILE US INC	TMUS US	US	800	52.120	0,00	0,53	USD	59.312
LENNAR CORPORATION	LEN US	US	2.520	107.310	0,00	1,08	USD	122.119
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	US	690	41.503	0,00	0,42	USD	47.231
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	875	133.695	0,00	1,35	USD	152.145
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	1.680	123.756	0,00	1,25	USD	140.834
ABBVIE INC.	ABBV US	US	2.080	132.915	0,00	1,34	USD	151.258
ELI LILLY & COMPANY	LLY US	US	930	90.540	0,00	0,91	USD	103.035
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG US	US	120	197.685	0,00	1,99	USD	224.965
LINDE PLC	LIN US	GB	740	130.573	0,00	1,32	USD	148.592
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	US	600	84.833	0,00	0,86	USD	96.540
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	US	2.000	96.186	0,00	0,97	USD	109.460
SERVICENOW INC	NOW US	US	695	167.686	0,00	1,69	USD	190.826
ADOBE INC	ADBE US	US	700	181.243	0,00	1,83	USD	206.255
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	650	45.654	0,00	0,46	USD	51.955
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	US	300	26.694	0,00	0,27	USD	30.378
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	US	480	48.662	0,00	0,50	USD	55.378
DOW INC	DOW US	US	666	28.858	0,00	0,30	USD	32.840
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	240	48.040	0,00	0,49	USD	54.670
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>89.831</b>		<b>0,91</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>89.831</b>		<b>0,91</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>89.831</b>		<b>0,91</b>		
SPDR S&P 500 ETF	SPY US	US	120	30.896	0,00	0,32	USD	35.160
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	XLF US	US	2.430	58.935	0,00	0,59	USD	67.068
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>9.611.666</b>		<b>96,93</b>		

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
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>298.351</b>		<b>3,02</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				298.351		3,02		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>5.193</b>		<b>0,05</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				5.193		0,05		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>9.915.210</b>		<b>100,00</b>		

## 22. INFOND 2040, podsklad ciljnega datuma

### Nerevidirana bilanca stanja

v EUR

Št.	Opis	30.06.2019	31.12.2018
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	64.677	52.809
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	724.475	546.320
4.	Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	39.063	22.135
6.	Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8.	Terjatve	904	524
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0
	<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>829.119</b>	<b>621.788</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	6.182	297
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	2	297
	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	6.180	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	1.148	836
4.	Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	821.789	620.655
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	767.217	672.327
	b) Vplačani presežek enot premoženja	12.204	1.346
	c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-58.964	517
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	101.332	-53.535
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>829.119</b>	<b>621.788</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

## Nerevidiran izkaz poslovnega izida

v EUR

Št.	Opis	v EUR	
		01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2018
1.	Prihodki od obresti	0	0
2.	Prihodki od dividend	9.006	6.375
3.	Drugi finančni prihodki	5.364	14.507
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	4.711	66
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	101.654	24.804
6.	Drugi prihodki	0	14
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)</b>	<b>120.735</b>	<b>45.766</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.390	4.848
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	304	217
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	64	22
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	77
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	925	1.025
13.	Odhodki za obresti	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	2.460	1.096
15.	Iztržene izgube pri naložbah	4.784	1.187
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	2.955	32.580
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki	1.521	402
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)</b>	<b>19.403</b>	<b>41.454</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)</b>	<b>101.332</b>	<b>4.312</b>
21.	Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja	14.152	-302
22.	Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.948	-278

## Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih inštrumentov

### 1. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj

Pri naložbah v portfelju Infond 2040, podsklad ciljnega datuma, v obdobju od 01.01.2019 do 30.06.2019 ni bila uporabljena tehnika skupnega ovrednotenja naložb.

### 2. Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

### 3. Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podsklada niso bili predmet zastav ali posojil.

### 4. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na podskladu ni bilo v obdobju 01.01. do 30.06.2019 izvedenih popravkov vrednosti naložb.

## 5. Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov

Vrsta transakcije	Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
prodaja	10.05.2019	1.000,0000	10,6555
nakup	21.05.2019	940,8754	10,6284
nakup	16.04.2019	462,8515	10,8026
nakup	16.04.2019	314,2123	10,8026
nakup	12.04.2019	278,8052	10,7602

## 6. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

Opis	V EUR	
	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja	6.180	0
- obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	6.180	0
- obveznosti iz izplačil enot premoženja	0	0
Druge poslovne obveznosti – do skrbnika	0	0
<b>Druge poslovne obveznosti</b>	<b>6.180</b>	<b>0</b>

## 7. Informacija o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

### Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 30.06.2019 nima naložb v depozite, instrumente denarnega trga ali druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podklada (delež je enak 0,00%).

### Pojasnilo v zvezi z upravljanjem storitev in poslov

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov, kot določa sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2019

Izkaz premoženja izkazuje naložbe podsklada in vsebujejo pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente. V skladu z naložbeno politiko podsklada so razvrščene glede na vrste naložb in valuto, v kateri so izražene. Izpostavljenost posamezne vrste naložb je izkazana glede na čisto vrednost sredstev podsklada.

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
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
<b>3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
<b>3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
<b>3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
<b>3.1.2.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
<b>3.1.2.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB</b>				<b>724.475</b>		<b>88,15</b>		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	80	5.207	0,00	0,63	EUR	5.207
APPLE INC.	AAPL US	US	100	17.391	0,00	2,12	USD	19.792
CHEVRON CORP	CVX US	US	55	6.013	0,00	0,73	USD	6.844
ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	US	20	19.029	0,00	2,32	USD	21.656
JPMORGAN CHASE & CO.	JPM US	US	160	15.718	0,00	1,91	USD	17.888
PEPSICO INC	PEP US	US	65	7.490	0,00	0,91	USD	8.523
PFIZER INC.	PFE US	US	220	8.375	0,00	1,02	USD	9.530
VINCI SA	DG FP	FR	90	8.105	0,00	0,99	EUR	8.105
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	US	100	12.271	0,00	1,49	USD	13.964
GENERAL ELECTRIC	GE US	US	500	4.613	0,00	0,56	USD	5.250
BP PLC	BP/ LN	GB	1.200	7.343	0,00	0,89	GBP	6.583
DIAGEO	DGE LN	GB	200	7.549	0,00	0,92	GBP	6.768
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG SW	CH	50	12.366	0,00	1,50	CHF	13.733
FACEBOOK	FB US	US	70	11.872	0,00	1,44	USD	13.510
EXXON MOBIL CORP	XOM US	US	100	6.734	0,00	0,82	USD	7.663
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NL	1.000	10.196	0,00	1,24	EUR	10.196
L'OREAL	OR FP	FR	30	7.515	0,00	0,91	EUR	7.515
SANOFI	SAN FP	FR	90	6.832	0,00	0,83	EUR	6.832
SIEMENS AG- REG	SIE GY	DE	55	5.753	0,00	0,70	EUR	5.753

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
ALIBABA GROUP HOLDING	BABA US	CN	110	16.379	0,00	1,99	USD	18.640
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	US	400	10.193	0,00	1,24	USD	11.600
MASTERCARD, INC.	MA US	US	70	16.272	0,00	1,98	USD	18.517
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	US	140	16.480	0,00	2,01	USD	18.754
VF CORP	VFC US	US	120	9.211	0,00	1,12	USD	10.482
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	220	9.188	0,00	1,12	EUR	9.188
RIO TINTO PLC	RIO LN	GB	110	5.988	0,00	0,73	GBP	5.369
BLACKROCK	BLK US	US	30	12.372	0,00	1,51	USD	14.079
COMCAST CORP	CMCSA US	US	320	11.889	0,00	1,45	USD	13.530
SALESFORCE.COM INC	CRM US	US	80	10.666	0,00	1,30	USD	12.138
CTRP.COM INTERNATIONAL, LTD.	CTRP US	CN	250	8.109	0,00	0,99	USD	9.228
UNION PACIFIC CORPORATION	UNP US	US	60	8.916	0,00	1,08	USD	10.147
IBERDROLA SA	IBE SM	ES	1.030	9.029	0,00	1,10	EUR	9.029
DUKE ENERGY CORP	DUK US	US	105	8.142	0,00	0,99	USD	9.265
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	US	80	4.016	0,00	0,49	USD	4.570
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CL	140	3.827	0,00	0,47	USD	4.355
ENBRIDGE	ENB US	CA	160	5.073	0,00	0,62	USD	5.773
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ US	US	150	7.105	0,00	0,86	USD	8.085
COSTCO WHOLESALE	COST US	US	50	11.611	0,00	1,41	USD	13.213
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NL	160	4.594	0,00	0,56	EUR	4.594
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB	BE	80	6.227	0,00	0,76	EUR	6.227
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN SW	CH	150	12.049	0,00	1,47	CHF	13.380
ANALOG DEVICES INC	ADI US	US	80	7.935	0,00	0,97	USD	9.030
AMERICAN ELECTRIC PO	AEP US	US	110	8.507	0,00	1,04	USD	9.681
AMAZON.COM INC	AMZN US	US	12	19.968	0,00	2,43	USD	22.724
FEDEX CORP.	FDX US	US	60	8.657	0,00	1,05	USD	9.851
ICICI BANK LTD - SPON ADR	IBN US	IN	800	8.851	0,00	1,08	USD	10.072
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP.	NRZ US	US	230	3.110	0,00	0,38	USD	3.540
AIRBUS GROUP NV	AIR FP	FR	50	6.234	0,00	0,76	EUR	6.234
DEUTCSHE TELEKOM AG-REG	DTE GY	DE	130	1.978	0,00	0,24	EUR	1.978
ORANGE SA	ORA FP	FR	150	2.080	0,00	0,25	EUR	2.080
ALTRIA GROUP	MO US	US	80	3.329	0,00	0,41	USD	3.788

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
SOUTHERN COPPER CORPORATION	SCCO US	US	140	4.779	0,00	0,58	USD	5.439
SCHLUMBERGER LIMITED	SLB US	US	150	5.238	0,00	0,64	USD	5.961
CLOROX COMPANY	CLX US	US	70	9.418	0,00	1,15	USD	10.718
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DE	100	7.116	0,00	0,87	EUR	7.116
TENCENT HOLDINGS	700 HK	CN	170	6.745	0,00	0,82	HKD	59.942
NIDEC CORPORATION	6594 JP	JP	60	7.206	0,00	0,88	JPY	883.500
KEYENCE CORPORATIN	6861 JP	JP	15	8.091	0,00	0,98	JPY	991.950
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	US	160	11.824	0,00	1,44	USD	13.456
ALLERGAN PLC	AGN US	IE	40	5.885	0,00	0,72	USD	6.697
ANTHEM	ANTM US	US	30	7.440	0,00	0,91	USD	8.466
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JP	70	3.819	0,00	0,46	JPY	468.160
CHINA MOBILE HK LTD	941 HK	CN	150	1.201	0,00	0,15	HKD	10.673
CSL LTD	CSL AU	AU	15	1.985	0,00	0,24	AUD	3.225
AMBEV SA	ABEV US	BR	610	2.503	0,00	0,30	USD	2.849
HONEYWELL INTERNATIONAL	HON US	US	60	9.205	0,00	1,12	USD	10.475
RAYTHEON COMPANY	RTN US	US	50	7.640	0,00	0,93	USD	8.694
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	60	12.720	0,00	1,55	EUR	12.720
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CN	10.000	6.414	0,00	0,78	HKD	57.000
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NL	45	4.892	0,00	0,60	EUR	4.892
STARBUCKS CORP	SBUX US	US	160	11.786	0,00	1,43	USD	13.413
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	PNC US	US	100	12.063	0,00	1,47	USD	13.728
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	US	80	9.791	0,00	1,19	USD	11.142
KAO CORPORATION	4452 JP	JP	130	8.706	0,00	1,06	JPY	1.067.300
BHP GROUP PLC.	BHP LN	AU	180	4.046	0,00	0,48	GBP	3.627
AXA	CS FP	FR	300	6.930	0,00	0,83	EUR	6.930
DOW INC	DOW US	US	26	1.127	0,00	0,14	USD	1.282
ADOBE INC	ADBE US	US	25	6.473	0,00	0,79	USD	7.366
APPLIED MATERIALS	AMAT US	US	160	6.314	0,00	0,77	USD	7.186
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CH	120	8.952	0,00	1,09	CHF	9.941
LINDE PLC	LIN US	GB	40	7.058	0,00	0,86	USD	8.032
BOEING COMPANY	BA US	US	25	7.997	0,00	0,97	USD	9.100
DAIKIN INDUSTRIES	6367 JP	JP	90	10.325	0,00	1,26	JPY	1.265.850

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	35	8.445	0,00	1,03	USD	9.610
SAMSUNG ELECTONICS CO LTD	SMSN LI	KR	12	10.724	0,00	1,29	USD	12.204
PROGRESSIVE CORPORATION	PGR US	US	106	7.445	0,00	0,91	USD	8.473
S&P GLOBAL INC	SPGI US	US	38	7.606	0,00	0,92	USD	8.656
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP.INC.	8316 JP	JP	200	6.209	0,00	0,75	JPY	761.200
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>39.063</b>		<b>4,76</b>		
<b>5.2 INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO</b>				<b>39.063</b>		<b>4,76</b>		
<b>5.2.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, NEUSKLAJENI Z DIREKTIVO, S SEDEŽEM ZUNAJ RS</b>				<b>39.063</b>		<b>4,76</b>		
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FOUND	EWJ US	US	500	23.981	0,00	2,92	USD	27.290
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	EEM US	US	400	15.082	0,00	1,84	USD	17.164
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>763.538</b>		<b>92,91</b>		
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>				<b>57.347</b>		<b>6,98</b>		
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA				57.347		6,98		
<b>8 TERJATVE</b>				<b>904</b>		<b>0,11</b>		
8.6 TERJATVE ZA DIVIDENDE				904		0,11		
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV</b>				<b>821.789</b>		<b>100,00</b>		



**SAVA**  
I N F O N D

**Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**

Ulica Vita Kraigherja 5  
SI-2000 Maribor

**T** 02 229 2080,  
080 22 42

**E** [info@infond.si](mailto:info@infond.si)

**W** [www.infond.si](http://www.infond.si)