

# **Polletno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za prvo polletje 2023**

avgust 2023

**VSEBINA**

<b>1</b>	<b>Poročilo krovnega sklada.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global.....</b>	<b>14</b>
<b>4</b>	<b>Posebno poročilo - mešani Triglav Renta .....</b>	<b>20</b>
<b>5</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa .....</b>	<b>27</b>
<b>6</b>	<b>Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....</b>	<b>32</b>
<b>7</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika .....</b>	<b>38</b>
<b>8</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi .....</b>	<b>44</b>
<b>9</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi .....</b>	<b>50</b>
<b>10</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Azija .....</b>	<b>56</b>
<b>11</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa.....</b>	<b>61</b>
<b>12</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja .....</b>	<b>67</b>
<b>13</b>	<b>Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond .....</b>	<b>73</b>
<b>14</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija .....</b>	<b>79</b>
<b>15</b>	<b>Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR .....</b>	<b>84</b>
<b>16</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....</b>	<b>89</b>
<b>17</b>	<b>Posebno poročilo - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni .....</b>	<b>94</b>
<b>18</b>	<b>Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni.....</b>	<b>99</b>
<b>19</b>	<b>Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija .....</b>	<b>106</b>
<b>20</b>	<b>Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....</b>	<b>111</b>

## 1 Poročilo krovnega sklada

### 1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	3. 3. 2009
Upravljavец	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Dunajska 20, Ljubljana
Telefon	01 300 73 00
Telefaks	01 300 73 50
Elektronski naslov	info@triglavskladi.si
Uradne ure	ponedeljek - petek od 8. do 17. ure
Skrbnik	Nova KMB d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor zadnjega revidiranega letnega poročila	Deloitte revizija d.o.o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana
Posebni denarni računi krovnega sklada pri Novi KBM d. d.	04001 0046642051 Triglav Megatrendi 04001 0046641275 Triglav Drzni 04001 0046640984 Triglav Dinamični 04001 0046641081 Triglav Zmerni 04001 0046641178 Triglav Umirjeni 04001 0046642633 Triglav Varni 04001 0047371297 Alta Modra 04001 0047371103 Alta Uravnorežena 04001 0047371006 Alta Dinamična 04001 0047370909 Alta Progresivna

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi je bil oblikovan v skladu s pravili upravljanja, ki jih je sprejel upravljavец Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. (v nadaljevanju: Triglav Skladi, d. o. o. ali družba) in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija).

Triglav Skladi, d.o.o. je dne 30.6.2023 na Agencijo za trg vrednostnih papirjev oddala vlogo Zahteva za izdajo soglasij in dovoljenj Agencije zaradi spremembe imen podskladov.

Agencija je z odločbo z dne 5. 12. 2019 izdala družbi dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. Agencija je z odločbo z dne 21. 5. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v delu, ki se nanaša na možnost nalaganja sredstev v izvedene finančne instrumente in strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti ter spremembo produktne linije podskladov s spremembo naložbene politike, imen dveh podskladov in ustanovitve treh podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 6. 2020.

Agencija je z odločbo dne 9. 7. 2020 izdala družbi dovoljenje za pripojitev vseh prenosnih skladov Krovnega sklada Alta k prevzemnim skladom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja ter izdajo dovoljenja za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjenih za račun Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 31. 8. 2020, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2020.

Agencija je z odločbo z dne 5. 8. 2021 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na uskladitev podsklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni v skladu z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 30. 6. 2023 vsebuje naslednje podsklade:

- delniški Triglav Steber Global,
- mešani Triglav Renta,
- delniški Triglav Evropa,
- Triglav Obvezniški,
- delniški Triglav Severna Amerika,
- delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- delniški Triglav Rastoči trgi,
- delniški Triglav Azija,
- delniški Triglav Jugovzhodna Evropa,
- delniški Triglav Hitro rastoča podjetja,
- Triglav High Yield Bond,
- delniški Triglav Zdravje in farmacija,
- Triglav Money Market EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni,
- mešani defenzivni Triglav Preudarni,
- delniški Triglav Tehnologija in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

Krovni sklad ima pri banki skrbnici Novi KBM d. d. odprte tudi posebne denarne račune na krovnem skladu, preko katerih zbira vplačila vlagateljev v naložbene kombinacije, ki jih družba v skladu z določili pogojev teh računov, dnevno prerazporeja na račune posameznih podskladov, ki so zajeti v posamezni naložbeni kombinaciji.

### **1.1.1 Upravljanje krovnega sklada**

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi upravlja Triglav Skladi, d. o. o. Za upravljanje ji pripada provizija, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada, kot je določena s pravili upravljanja.

Čista vrednost sredstev podsklada predstavlja razliko med višino sredstev podsklada in višino obveznosti podsklada, kot so izkazane v računovodskih izkazih podsklada na obračunski dan. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu. Provizija za upravljanje se izračunava dnevno, plačuje se mesečno.

### 1.1.2 Organi krovnega sklada

Krovni sklad zastopa uprava Triglav Skladi, d. o. o., in sicer:

- predsednik uprave Benjamin Jošar,
- člana uprave Andrej Petek in Miha Grilec.

Mandat uprave traja pet let. V obdobju ni bilo sprememb v upravi družbe.

### 1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

Skrbnik sklada je Nova KMB d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku provizija v višini največ 0,045 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada, razen za podsklad Triglav Money Market EUR, kjer provizija znaša največ 0,035 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Skrbniška provizija se obračunava kot upravljavska, plačuje po mesečno po izstavitvi računa skrbnika.

### 1.1.4 Dejavnost krovnega sklada

Dejavnost krovnega sklada je upravljanje finančnih skladov (šifra dejavnosti 66.300). Krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga sestavljajo naložbe v prenosljive vrednostne papirje, in ki je bilo financirano z denarjem fizičnih oziroma pravnih oseb, ter je v lasti teh oseb. Oblikuje in upravlja ga družba za upravljanje, izključno v korist lastnikov podskladov krovnega sklada.

### 1.1.5 Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana, Poljanski nasip 6.

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje. Revizor računovodskih izkazov družbe in Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2023 je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana.

### 1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Dne 21. 2. 2023 je družba dopolnila in na svoji spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si) javno objavila spremembo prospekta krovnega sklada z dne 17. 9. 2021, zaradi obvezne letne posodobitve podatkov podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

### 1.1.7 Obveznost poročanja in obveščanja javnosti

Družba za upravljanje je dolžna Agenciji poročati skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje: Uradni list RS, št. 31/2015 in spremembe (ZISDU-3) in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi Agencije o poslovanju investicijskih skladov. Družba vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov krovnega sklada, ki pomembno vplivajo na poslovanje krovnega sklada, objavlja v časniku Finance, vse ostale javne objave pa na svoji spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), kjer vodi tudi arhiv javnih objav.

Na spletni strani družbe, v dnevniku Finance ali morebitnem drugem dnevniku, ki izhaja na področju Republike Slovenije, se objavljajo dnevne vrednosti enote premoženja podskladov (v nadaljevanju VEP), na podlagi katerih se obračunavajo vplačila in izplačila iz podskladov. Na spletni strani družbe je objavljeno tudi mesečno poročilo o poslovanju podskladov in tedensko

poročilo o poslovanju podsklada denarnega trga.

Podatki o poslovanju krovnega sklada in podskladov, o družbi za upravljanje Triglav Skladi, d. o. o., letno ter polletno poročilo krovnega sklada, prospekt in ključni podatki za vlagatelje so dostopni na tej spletni strani.

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagateljem brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

## **1.2 Podatki o poslovanju krovnega sklada in njegovih podskladov**

### **1.2.1 Pregled dogodkov v prvem polletju 2023**

V prvem polletju letošnjega leta smo videli odboj delniških trgov, ki ga je gnalo prepričanje o zniževanju inflacijskih pritiskov in skorajšnji zaustavitvi rasti obrestnih mer pri ključnih centralnih bankah – ameriških Zveznih rezervah (FED) in Evropski centralni banki (ECB). Začetno navdušenje se je poleglo februarja zaradi trdovratnosti inflacije, v začetku marca pa je kapitalske trge pretresla še novica o največjem propadu banke Silicon Valley Bank (SVB) od finančne krize leta 2008. Preplah o stabilnosti finančnega trga se je hitro razširil po kapitalskem trgu ter prinesel velike padce delnic bank. Pod pritiskom so bile predvsem cene regionalnih in sistemsko manj pomembnih bank. Nujno je bilo tudi ukrepanje švicarskega bančnega regulatorja, ki je omogočil oziroma zahteval združitev dveh največjih švicarskih bank—Credit Suisse in UBS, da bi rešil banko Credit Suisse pred propadom.

V drugem četrtletju letošnjega leta je bilo gibanje delniških trgov bolj umirjeno, sledilo je nadaljevanje bikovega trenda. Tehnološka podjetja v ZDA so četrtletje zaznamovala s predstavitvami novih produktivnih palet, ki temeljijo na umetni inteligenci, makroekonomski podatki pa so nakazali, da je trg dela še vedno čvrst ter gospodarstvo odporno na dvige obrestnih mer. Upočasnjevanje rasti inflacije ni bilo tako izrazito, kot je trg pričakoval, presenetil pa je storitveni sektor, ki nakazuje na dinamiko ekspanzije. Za kratek trenutek so se v preteklem četrtletju pojavili strahovi glede zadolženosti v ZDA, zaradi česar so se v kongresu dogovorili za dvig zgornje meje zadolževanja. Pozitiven vpliv na delniške trge je imela tudi začasna ustavitev dviga ključne obrestne mere v ZDA, vendar je bil ta vpliv kratkoročne narave, saj je centralni bankir Jerome Powell že napovedal verjetnost novih dvigov. Na Kitajskem so bili vlagatelji razočarani zaradi počasnejšega okrevanja gospodarstva, vendar so bili na koncu četrtletja lahko pozitivno presenečeni zaradi obiska zunanjega ministra Blinkena na Kitajskem, kjer sta s predsednikom Xi-jem nakazala na močno željo po normalizaciji odnosov, kar lahko nakazuje na zmanjševanje geopolitičnih tveganj. V Evropski Uniji so se nadaljevali trendi popuščanja inflacijskih pritiskov zaradi težav v oskrbi z energijo, investicije v zeleno energijo ter zaostrovanja finančnih pogojev.

Delniški indeksi so prvo polletje zaključili v zelenem območju. Svetovni delniški indeks razvitih trgov MSCI World je zrasel za 11,9 %, ZDA so se med regijskimi borzami odrezale najboljše +14 %, sledila je Japonska +9,5 %, Evropa +8,9 % in trgi v razvoju +1,6 %. Slovenski delniški indeks SBITOP je v polletju beležil rast v višini 17,6 %. Med donosnostjo gospodarskih sektorjev so bile velike razlike. V prvem polletju se je znotraj indeksa MSCI World najboljše odrezal sektor informacijska tehnologija (+35,8 %), zaradi vseh novosti, ki so jih predstavili ameriški tehnološki

velikani na področju umetne inteligence. Sledil je sektor komunikacije (+26,3 %) ter sektor potrošne dobrine (+25,5 %). Najslabše se je v polletju odrezal sektor energija, ki je upadel za 7,3 %, ter sektor oskrbe, ki je upadel za 3,4 %.

Obvezniški indeksi so tudi dosegli pozitivno donosnost, nekaj na račun obresti od kuponov, nekaj pa zaradi stabilizacije razmer na obvezniških trgih in rahle rasti tečajev. Indeks državnih obveznic IBOXX je zrasel za 2,5 %, indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX za 2,7 %, indeks likvidnih obveznic izven bonitetnega razreda (high yield) pa za 4,6 %. Dolgoročna obrestna in inflacijska pričakovanja se v prvi polovici leta niso bistveno spremenila. Euro je obrnil trend in malenkost pridobil v primerjavi z dolarjem, cena nafte je nadaljevala s padanjem, zlato pa je pridobilo 3,3 odstotka. Delnice so bile v splošnem najdonosnejši naložbeni razred.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v prvem polletju 2023 prikazuje spodnja tabela:

Evrška donosnost nekaterih borznih indeksov		
SBITOP Index	Slovenski borzni indeks	17,6 %
MXWO Index	MSCI WORLD	11,9 %
MXEU Index	MSCI EUROPE	8,9 %
MXUS Index	MSCI USA	14,0 %
MXJP Index	MSCI JAPAN	9,5 %
MXEF Index	MSCI Emerging Markets	1,6 %
IB8A Index	IBOXX € Podjetniške obveznice	2,7 %
QW1A Index	IBOXX € Državne obveznice	2,5 %
IBOXXMJA Index	IBOXX EUR likvidne HY obveznice	4,6 %

### 1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Celotna industrija slovenskih vzajemnih skladov je po podatku Agencije v začetku leta 2023 upravljala premoženje v višini 3,9 mrd. EUR, konec junija pa znašajo sredstva v upravljanju 4,4 mrd. EUR. Industrija vzajemnih skladov je v obdobju ustvarila 137 mio. EUR neto prilivov. Število vlagateljev v vzajemne sklade se je v obdobju povečalo iz 509.565 na 520.041.

Sredstva v upravljanju Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so v začetku leta 2023 znašala 1.235 mio. EUR, konec junija 2023 pa znašajo 1.380 mio. EUR. Na obseg sredstev v upravljanju so vplivali neto prilivi in gibanje kapitalskih trgov.

Na poslovanje podskladov krovnega sklada so vplivali tudi dogodki, povezani z vojno v Ukrajini in s tem povezanimi sankcijami proti Ruski federaciji. Poslovodstvo družbe je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja podskladov tveganjem. Podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan potrditve polletnega poročila nimajo neposrednih izpostavljenosti do Ruske federacije in Ukrajine, kot tudi ne do drugih subjektov, ki so predmet sankcij proti Ruski federaciji. Izpostavljenost tržnemu tveganju se odraža preko nihanja čiste vrednosti sredstev v upravljanju posameznih podskladov in krovnega sklada kot celote. Razmere spremljamo in se ustrezno odzivamo v primeru potrebnih dodatnih ukrepov.

Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe za upravljanje in s tem premoženja v podskladih ni ogrožena.

Ostali podatki o podskladih krovnega sklada na dan 30.6.2023 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljaljska provizija	Število enot premoženja 30.06.2023 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2023
Triglav Steber Global	2,50%	8.399.525	240.492.415	35.042	28,63	11,4%
Triglav Renta	2,00%	9.811.547	166.656.426	14.038	16,99	5,7%
Triglav Evropa	2,50%	1.884.940	33.462.393	15.654	17,75	11,8%
Triglav Obvezniški	1,25%	16.515.937	76.411.904	2.247	4,63	1,7%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.129.791	64.304.828	3.842	12,54	15,2%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	17.098.890	160.878.604	9.605	9,41	9,4%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	8.621.281	43.575.292	3.868	5,05	0,1%
Triglav Azija	2,50%	4.096.104	21.180.909	4.137	5,17	-6,6%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	14.905.703	58.158.619	25.544	3,90	10,5%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.423.801	27.915.865	2.017	11,52	9,4%
Triglav High Yield Bond	1,50%	1.699.317	16.324.838	1.028	9,61	3,2%
Triglav Money Market EUR	0,50% <sup>2</sup>	3.732.927	38.105.913	976	10,21	0,8%
Triglav Top Brands	2,50%	5.608.078	156.381.817	13.699	27,89	17,6%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	2.540.948	88.764.608	9.283	34,93	-1,1%
Triglav Zeleni	2,50%	4.463.455	55.926.902	2.723	12,53	5,0%
Triglav Aktivni	2,25%	5.367.251	63.327.269	432	11,80	6,9%
Triglav Preudarni	1,75%	2.963.994	28.622.449	5.749	9,66	4,0%
Triglav Tehnologija	2,50%	2.993.790	39.200.532	3.804	13,09	36,4%

<sup>1</sup> Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število.

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljaljska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2023 do 30. 6. 2023 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljaljske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljaljsko provizijo v višini 0,2 %.

### 1.2.3 Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

V spodnji tabeli so prikazane letne donosnosti naložb v podsklade krovnega sklada zadnjih 10 koledarskih let oziroma za obdobje od ustanovitve podsklada dalje (v %):

podsklad/leto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Triglav Steber Global	2,9	12,2	2,3	6,7	10,1	-7,3	23,4	3,3	17,6	-16,5
Triglav Renta	7,5	11,3	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4	-14,7
Triglav Evropa	10,9	12,3	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9	-12,5
Triglav Obvezniški	0,3	7,1	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3	-16,7
Triglav Severna Amerika	22,2	22,6	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6	-17,6
Triglav Svetovni razviti trgi	14,8	13,8	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9	-14,0
Triglav Rastoči trgi	-11,0	10,6	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5	-19,4
Triglav Azija	-0,7	13,5	-0,5	4,6	21,5	-11,3	21,9	34,5	-11,3	-20,7
Triglav Jugovzhodna Evropa	-9,8	16,4	-9,4	3,9	10,4	-12,6	17,3	-12,7	19,5	5,8
Triglav Hitro rastoča podjetja	30,5	8,7	12,7	13,5	7,4	-8,5	25,2	4,8	22,3	-17,3
Triglav High Yield Bond	-17,5	4,9	-6,6	6,0	0,9	-3,8	5,0	7,0	2,2	-9,9
Triglav Zdravje in farmacija	25,1	29,2	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9	2,6
Triglav Money Market EUR	1,7	1,0	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5
Triglav Top Brands	10,6	15,2	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8	-19,6
Triglav Zeleni					-3,1	-3,6	23,1	-3,1	28,3	-20,8
Triglav Aktivni									16,9	-12,5
Triglav Preudarni									5,4	-15,2
Triglav Tehnologija									25,9	-33,3

<sup>1</sup> Podsklad se je 14.11.2016 preimenoval iz Triglav EM Bond v Triglav High Yield Bond

<sup>2</sup> Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Balkan v Triglav Jugovzhodna Evropa

<sup>3</sup> Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Nepremičnine v Triglav Zeleni



## 2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2022 in zbirni izkaz poslovnega izida za preteklo obračunsko obdobje. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

### 2.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada (v EUR)

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	60.872.939	115.606.013
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	849.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.223.728.531	1.065.539.480
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	89.475.175	43.948.626
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	8.454.197	8.415.022
8. Terjatve	2.633.517	8.498.998
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>1.385.164.359</b>	<b>1.242.857.389</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	5.469.503	7.859.242
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	2.225.008	4.906.171
b) Obveznosti iz upravljanja	2.827.940	2.474.182
d) Druge poslovne obveznosti	416.556	478.888
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.272	7.740
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.379.691.584	1.234.990.408
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	759.250.334	732.724.812
b) Vplačani presežek enot premoženja	-34.454.343	-252.588.963
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	546.194.432	750.147.482
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	108.701.161	4.707.077
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.385.164.359</b>	<b>1.242.857.389</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada (v EUR)

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	1.969.599	1.326.482
2. Prihodki od dividend	10.766.929	10.899.739
3. Drugi finančni prihodki	8.783.509	78.382.548
4. Iztrženi dobički pri naložbah	12.335.222	2.724.426
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	153.439.103	20.137.884
6. Drugi prihodki	43.192	20.046
7. SKUPAJ PRIHODKI	187.337.554	113.491.125
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	14.790.202	14.581.663
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	251.874	246.972
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	6.397	2.745
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	237.850	210.399
14. Drugi finančni odhodki	23.996.195	11.147.643
15. Iztržene izgube pri naložbah	9.278.541	32.091.400
16. Neiztržene izgube pri naložbah	32.487.069	234.536.675
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	18	19.905
18. Drugi odhodki	325.725	536.265
19. SKUPAJ ODHODKI	81.373.871	293.373.666
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	105.963.683	-179.882.541
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	4.947.516	-6.937.783
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.210.038	-7.736.057

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 2.3 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

### 2.3.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3) in
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS št. 163/22).

Polletno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki je skupna za vse podsklade krovnega sklada in
- posebni del, ki ločeno za vsak podsklad krovnega sklada vsebuje: bilanco stanja podsklada, izkaz poslovnega izida podsklada in prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki vsebuje izkaz premoženja podsklada ter druge posebnosti in pojasnila, ki se nanašajo na podsklad.

V izkazu premoženja podsklada so delnice ciljnih skladov izkazane ločeno v postavki enote premoženja in delnice ciljnih skladov, v skladu s pravili upravljanja sklada, in se v tem delu ločijo od prikaza v bilanci stanja. Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada predstavljajo seštevek računovodskih izkazov podskladov, vključenih v krovni sklad, na dan izdelave računovodskih izkazov.

### 2.3.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Za izkazovanje in vrednotenje postavk v računovodskih izkazih vzajemnih skladov se upoštevajo določila SRS (2016) in dodatna pravila vrednotenja postavk, ki so opredeljena v Sklepu o računovodskih izkazih. Pri vrednotenju premoženja podskladov denarnega trga se upoštevajo določila Uredbe o skladih denarnega trga. Posebnosti vrednotenja, ki izhajajo iz Uredbe o skladih denarnega trga, se nanašajo izključno na podsklad denarnega trga.

Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so podrobno pojasnjene v letnem poročilu krovnega sklada za leto 2022 ter v prospektu krovnega sklada. V letu 2023 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada. Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenj pri nobenem podskladu krovnega sklada ni drugih posebnosti, z izjemo podskladov denarnega trga, ki bi jih bilo treba posebej predstaviti. Podskladi krovnega sklada v skladu z določbami pravil upravljanja ne razdeljujejo čistega dobička med obračunskim obdobjem oziroma izvajajo drugih izplačil imetnikom enot premoženja.

V okviru pojasnil in razkritij so za podsklad Triglav Zeleni v posebnem delu tega poročila prikazana tudi razkritja v skladu z 11. členom Uredbe SFDR.

### Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada

Pri vrednotenju premoženja podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

#### **Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja**

Družba ima v zvezi s premoženjem podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji opredeljeno možnost uporabe kritnih posojil (back-to-back loan) ter izvedenih finančnih instrumentov. Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada v prikazanem obdobju niso bili uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, niti se podskladi v ta namen niso zadolževali.

#### **Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podskladov krovnega sklada niso zastavljeni ali posojeni.

#### **Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Podskladi krovnega sklada v prikazanem obdobju niso oblikovali popravkov vrednosti naložb.

#### **Podatki o številu večjih nakupov ali prodaj investicijskih kuponov**

V posebnem delu polletnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada je razkriti podatek o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v obdobju.

#### **Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja**

Druge poslovne obveznosti v bilanci stanja so specificirane in postavkami drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja.

#### **Preglednost spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti v periodičnih poročilih**

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

Za vse podsklade v upravljanju družbe razen za podsklad Triglav Zeleni velja, da v naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

#### **2.3.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov**

Po datumu računovodskih izkazov ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje predstavljenih računovodskih izkazov.

## 2.4 Izjava uprave

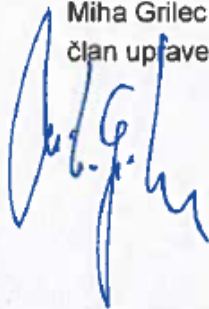
Uprava družbe Triglav Skladi, d. o. o., družba za upravljanje, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi, ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Rastoči trgi, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav Zdravje in farmacija, Triglav Money Market EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni, mešani defenzivni Triglav Preudarni, delniški Triglav Tehnologija in mešani fleksibilni Triglav Aktivni, potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za prvo polletje 2023.

Uprava družbe za upravljanje je odgovorna za pripravo polletnega poročila krovnega sklada in jamči za pravilnost v polletnem poročilu posredovanih računovodskih izkazov in prilog s pojasnili k računovodskim izkazom.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 22. avgust 2023

### 3 Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global

#### 3.1 Splošni podatki in poročilo podsklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Steber Global
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 5. 1998
Naložbena politika	delniški globalni sklad
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400047
Oznaka investicijskega kupona	TDUTS
Bloomberg koda	TRISTEB SV
Matična številka	5853915 001
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046645252 Nova KMB d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	15,44 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	23. 6. 2005

##### 3.1.1 Naložbena politika

Triglav Steber Global se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja. Naložbe so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom v vsaj dveh regijah in v enote premoženja delniških ciljnih skladov, pri čemer je najmanj 20 % sredstev naloženih v države trgov v razvoju.

Naložbe v posamezno regijo ne dosegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupno predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

##### 3.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem upadu tečajev je bila prva polovica letošnjega leta zaznamovana z dokaj močno rastjo. Do februarja so najvišje rasti beležile evropske delnice, v nadaljevanju pa predvsem ameriške, zaradi postopnega upadanja inflacijskih stopenj ob relativno stabilni gospodarski sliki ter na podlagi optimizma, da se približujemo koncu obdobja dvigovanja obrestnih mer ter. Za rast tečajev so v največji meri zaslužne tehnološke delnice, ki so bile lanskoletne poraženke, vroča letošnja tema pa je umetna inteligenca. Manjšo rast so beležili trgi v razvoju, v največji meri zaradi padanja tečajev na Kitajskem, kjer je gospodarska aktivnost močno upadla, na vidiku pa tudi ni bilo učinkovitih ukrepov za oživitev rasti.

Indeks MSCI trgov v razvoju je beležil minimalno pozitivno rast v višini 1,6 %, znotraj posameznih držav pa so bile velike razlike. Kitajski borzni indeks CSI 300 je denimo upadel za 7,5 %, tajvanski Taiex in brazilski indeks Bovespa pa sta zrasla za 15,9 % oz. 14,9 %. Indeks razvitih trgov MSCI World je zrasel za 11,9 %, pri čemer so ameriške delnice merjeno z indeksom MSCI USA (+14 %) delale bolje od evropskih merjeno z indeksom MSCI Europe (+ 8,9 %) in tudi od večine ostalih razvitih držav. Prva polovica leta 2023 je bila donosna, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 11,4 %. Vse donosnosti so merjene v evrih.

### 3.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2023 1,04 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.06.2023	49.628	28.06.2023	1.491.300
24.04.2023	28.110	29.03.2023	1.369.200
31.05.2023	20.800	27.02.2023	1.346.900
22.06.2023	20.000	28.04.2023	1.196.200
13.03.2023	20.000	29.05.2023	1.065.200

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 49.356 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (252 EUR) in druge obveznosti (3.765 EUR).

### 3.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	6.016.409	4.969.164
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	227.420.112	228.181.386
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.685.429	2.978.771
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	5.879.496	5.879.496
8. Terjatve	84.816	394.791
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>241.086.262</b>	<b>242.403.607</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	593.677	543.257
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	540.304	527.854
d) Druge poslovne obveznosti	53.373	15.403
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	169	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	240.492.415	241.859.915
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	129.682.300	145.293.748
b) Vplačani presežek enot premoženja	-41.744.745	-93.483.984
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	127.935.101	191.061.267
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	24.619.760	-1.011.116
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>241.086.262</b>	<b>242.403.607</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



### 3.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.515.451	3.115.002
3. Drugi finančni prihodki	1.961.954	21.378.824
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.800.682	124.765
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	35.745.215	2.309.256
6. Drugi prihodki	60	3.251
7. SKUPAJ PRIHODKI	43.023.362	26.931.099
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.023.690	3.527.229
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	47.170	55.025
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.245	609
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.178	21.568
14. Drugi finančni odhodki	5.462.182	2.177.401
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.883.603	7.417.188
16. Neiztržene izgube pri naložbah	6.903.770	63.286.046
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	62.649	121.421
19. SKUPAJ ODHODKI	17.392.486	76.606.487
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	25.630.876	-49.675.388
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	47.707	-83.095
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.058.823	-861.313

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.4 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				227.420.111,72		94,56	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				227.420.111,72		94,56	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.702.576,00		1,54	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.702.576,00		1,54	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.702.576,00		1,54	
3.1.1.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				3.702.576,00		1,54	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	1.191.000,00	3,99	0,50	EUR
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	2.511.576,00	10,97	1,04	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				223.717.535,72		93,02	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				223.717.535,72		93,02	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				223.717.535,72		93,02	
3.1.2.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				223.717.535,72		93,02	
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	3.409.166,21	0,00	1,42	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	60.000	3.463.200,00	0,01	1,44	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	42.000	5.038.763,11	0,01	2,10	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	20.000	2.458.800,00	0,01	1,02	EUR
SCHNEIDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	20.000	3.329.200,00	0,01	1,38	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	4.444.676,97	0,00	1,85	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	130.000	6.536.757,95	0,09	2,72	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	117.000	10.866.593,04	0,00	4,52	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	3.819.252,71	0,00	1,59	USD
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	400.000	3.715.490,21	0,00	1,54	HKD
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	55.000	3.065.150,00	0,02	1,27	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	48.000	5.287.686,36	0,02	2,20	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	10.000	4.500.184,06	0,00	1,87	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	15.000	3.961.623,41	0,00	1,65	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	2.531.750,41	0,00	1,05	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	30.000	2.301.214,80	0,00	0,96	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	7.000	3.261.414,60	0,02	1,36	KRW
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	4.157.400,00	0,00	1,73	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	20.500	2.696.544,27	0,03	1,12	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	6.300	3.025.055,22	0,00	1,26	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	3.300	2.098.989,51	0,00	0,87	USD
NEW LINDE PLC	LIN US	IRL	11.000	3.857.794,96	0,00	1,60	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	41.000	12.849.383,40	0,00	5,34	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	25.000	3.620.237,44	0,00	1,51	USD
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CT	CAN	60.000	3.417.689,91	0,01	1,42	CAD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	1.073.546,51	0,01	0,45	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	21.700	3.310.118,00	0,00	1,38	EUR
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXB MM	MEX	1.400.000	1.402.911,42	0,00	0,58	MXN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	4.000	3.452.000,00	0,00	1,44	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	5.840.976,08	0,01	2,43	HKD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	19.000	5.962.635,74	0,00	2,48	USD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	340.000	1.682.891,60	0,03	0,70	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	1.816.896,28	0,00	0,76	ZAR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.000	4.428.659,67	0,01	1,84	DKK
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	15.000	215.425,63	0,00	0,09	HKD
BHP GROUP LIMITED	BHP AU	AUS	70.000	1.920.539,09	0,00	0,80	AUD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	50.000	3.414.319,90	0,01	1,42	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	18.000	7.007.509,66	0,00	2,91	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	46.000	2.950.671,82	0,04	1,23	USD
FERGUSON PLC	FERGLN	CHE	18.947	2.739.575,31	0,01	1,14	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.452.177,61	0,00	0,60	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	12.000	5.308.006,63	0,00	2,21	USD
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC* MM	MEX	250.000	2.369.702,72	0,02	0,99	MXN
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	94.000	5.389.471,75	0,01	2,24	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	180.000	793.710,44	0,01	0,33	HKD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	2.792.932,08	0,00	1,16	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	40.000	3.299.821,84	0,00	1,37	JPY
L'OREAL SA	OR FP	FRA	7.000	2.989.700,00	0,00	1,24	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	27.000	4.112.865,82	0,00	1,71	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	5.500	3.646.500,00	0,00	1,52	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	40.000	1.410.400,00	0,02	0,59	EUR
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	916 HK	CHN	630.000	597.026,67	0,02	0,25	HKD
JP MORGAN	JPM US	USA	40.000	5.353.948,09	0,00	2,23	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	65.000	11.603.211,85	0,01	4,82	USD
ROCKWELL AUTOMATION INC	ROK US	USA	10.000	3.031.934,47	0,01	1,26	USD

NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	4.639.068,25	0,01	1,93	CHF
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	30.000	1.908.614,03	0,00	0,79	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	50.000	4.449.199,34	0,04	1,85	USD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	45.000	1.246.548,87	0,02	0,52	USD
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	200.000	2.390.000,00	0,00	0,99	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.685.429,35		0,70	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.685.429,35		0,70	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.685.429,35		0,70	
TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TRIBALK SV	SVN	203.840	796.730,12	5,93	0,33	EUR
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	888.699,23	10,70	0,37	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				5.879.496,07		2,44	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljcev				5.879.496,07		2,44	
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501,05	0,58	0,22	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834,08	0,42	0,14	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.728,84	2,72	1,61	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.962,50	0,41	0,14	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HITZ	SVN	327.279	785.469,60	12,05	0,33	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>234.985.037,14</b>		<b>97,71</b>	

## 4 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

### 4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
Upravljavец	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 543 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	24. 12. 1999

#### 4.1.1 Naložbena politika

Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj podsklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob zmerni stopnji tveganja. Naložbe podsklada so uravnotežene.

Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov se giblje med 35 % in 65 % vrednosti sredstev, odvisno od razmer na trgih vrednostnih papirjev. Podsklad se pri svojih naložbah ne osredotoča na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se podsklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic je 3 do 10 let.

#### 4.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem zniževanju tečajev praktično vseh naložbenih razredov, so kapitalski trgi letos pokazali povsem drug obraz. Vlagatelji smo se vseeno soočali s številnimi izzivi, še naprej z visokimi inflacijskimi pritiski, rastočim tveganjem recesije in nadaljevanjem vojne v Ukrajini. Naraščajoča inflacija sili centralne banke v agresivno dvigovanje obrestnih mer, s čimer se krepijo bojzani glede upada ekonomske aktivnosti. Le to sicer uspešno rešuje storitveni sektor, ki na krilih visoke zaposlenosti še vedno kaže zelo robustno podobo.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI WORLD, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 11,9 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najnižjo donosnost izkazuje kitajski delniški trg, katerega vrednost merjeno z indeksom CSI 300 se je znižala za 7,5 %. V največji meri je to posledica bojzani pred regulatorno kampanjo vlade proti tehnološkim podjetjem ter padcem gospodarske rasti. Drugačno sliko izkazujejo razviti trgi, ki beležijo lepe rasti vrednosti. Ponovno izstopa ameriški delniški trg, katerega vrednost se je povišala za 14 %, predvsem zaradi rasti bolj dinamičnih oziroma cikličnih sektorjev.

Evropski obvezniški trgi so iskali stabilizacijo in nekoliko okrevali po rekordnem padcu v letu 2023, ki je bil posledica velikega monetarnega zasuka s strani centralnih bank zaradi visokega porasta inflacije in potrebe po hitrem dvigovanju obrestnih mer. Indeks državnih obveznic iBoxx Sovereign Eurozone je v prvi polovici leta okrevljal za 2,5 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil 2,7 %. Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolj odrezale grške in italijanske državne obveznice, ki se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolj znižal, najslabše pa je šlo avstrijskim in nizozemskim obveznicam, ki jim je kreditni razkorak do nemške obveznice celo nekoliko povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolj izkazal sektor javne oskrbe z 2,9 % porastom, najslabše pa tehnološki sektor z 1,6 % porastom. Vrednost enote premoženja podsklada se je v prvi polovici leta povečala za 5,7 %.

#### 4.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2023 0,62 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
09.01.2023	237.000	23.01.2023	800.000
02.03.2023	230.000	04.01.2023	174.397
02.03.2023	220.000	17.02.2023	139.115
28.06.2023	216.600	04.01.2023	131.884
14.06.2023	200.000	31.01.2023	130.000

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 86.066 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (756 EUR) in druge obveznosti (1.713 EUR).

## 4.2 Bilanca stanja Triglav Rent

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	3.519.985	7.759.570
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	155.226.667	140.080.564
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	6.511.784	5.754.478
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.747.372	1.718.164
8. Terjatve	44.308	147.796
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>167.050.115</b>	<b>155.460.573</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	393.548	317.150
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	305.014	277.066
d) Druge poslovne obveznosti	88.535	40.084
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	141	101
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	166.656.426	155.143.322
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	40.942.861	40.279.010
b) Vplačani presežek enot premoženja	7.254.483	-20.400.844
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	109.502.878	134.347.036
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.956.204	918.120
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>167.050.115</b>	<b>155.460.573</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	838.704	566.948
2. Prihodki od dividend	892.704	861.931
3. Drugi finančni prihodki	373.984	6.388.338
4. Iztrženi dobički pri naložbah	138.187	25.694
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	13.323.055	1.869.519
6. Drugi prihodki	0	1.058
7. SKUPAJ PRIHODKI	15.566.635	9.713.487
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.599.492	1.630.370
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	31.190	31.792
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	782	351
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.870	10.476
14. Drugi finančni odhodki	1.521.343	439.601
15. Iztržene izgube pri naložbah	13.563	1.402.596
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.483.762	28.084.840
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	33.844	54.876
19. SKUPAJ ODHODKI	6.689.846	31.654.902
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	8.876.789	-21.941.414
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	221.577	-961.503
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	142.161	-602.129

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

#### 4.4 Izkaz premoženja Triglav Renta

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				155.226.666,65		93,14	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				155.226.666,65		93,14	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.852.424,59		1,11	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.852.424,59		1,11	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.852.424,59		1,11	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				579.360,75		0,35	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	700	579.360,75	0,00	0,35	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.273.063,84		0,76	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALI 10 3/4 11/28/32	SVN	2	226.707,48	0,00	0,14	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALI 7 1/8 06/27/27	SVN	3	305.200,20	0,03	0,18	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALI 3.4 02/05/30	SVN	9	741.156,16	0,00	0,44	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				153.374.242,06		92,03	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				153.374.242,06		92,03	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				83.018.834,96		49,81	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				83.018.834,96		49,81	
WALMART INC	WMT US	USA	4.500	650.938,71	0,00	0,39	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	10.500	393.677,53	0,00	0,24	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	23.000	1.185.348,79	0,00	0,71	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.400	443.688,57	0,00	0,27	USD
ING GROEP NV	INGNA	NLD	100.000	1.233.800,00	0,00	0,74	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	27.000	1.558.440,00	0,00	0,94	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	6.800	850.952,00	0,00	0,51	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	19.200	2.303.434,57	0,00	1,38	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	6.000	737.640,00	0,00	0,44	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.000	499.380,00	0,00	0,30	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	5.000	892.416,71	0,00	0,54	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLAP FP	NLD	23.691	380.951,28	0,00	0,23	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	50.000	644.884,19	0,00	0,39	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.200	653.035,16	0,00	0,39	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	3.900	744.754,28	0,00	0,45	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	2.600	679.219,45	0,00	0,41	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.100	807.396,00	0,00	0,48	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	2.000	376.624,33	0,00	0,23	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	5.000	972.114,85	0,00	0,58	USD
SYNOPTIS INC	SNPS US	USA	2.000	801.417,26	0,00	0,48	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.100	150.969,08	0,00	0,09	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	12.000	1.321.921,59	0,01	0,79	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	9.600	1.068.757,59	0,00	0,64	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	3.800	1.003.611,26	0,00	0,60	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	30.000	1.012.700,17	0,00	0,61	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	3.700	1.339.232,47	0,00	0,80	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	17.500	455.300,14	0,00	0,27	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	17.000	408.025,03	0,00	0,24	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	130.000	1.083.627,48	0,00	0,65	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	4.500	959.400,00	0,00	0,58	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	23.000	2.018.702,74	0,00	1,21	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.300	1.104.385,24	0,00	0,66	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	4.200	951.358,37	0,00	0,57	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	9.000	511.209,28	0,00	0,31	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	7.000	1.295.508,93	0,00	0,78	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	36.000	1.092.186,31	0,01	0,66	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	24.600	1.710.635,01	0,00	1,03	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	23.500	7.364.890,48	0,00	4,42	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	26.100	729.003,31	0,00	0,44	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	50.000	420.300,00	0,00	0,25	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	4.500	1.286.471,56	0,00	0,77	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	6.500	775.860,48	0,00	0,47	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	3.200	568.896,00	0,01	0,34	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.000	863.000,00	0,00	0,52	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	1.500	635.532,85	0,00	0,38	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	4.500	510.629,49	0,01	0,31	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	5.200	1.177.489,42	0,00	0,71	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VVWS DC	DNK	13.000	316.752,16	0,01	0,19	DKK



SHELL PLC	SHEL LN	NLD	40.000	1.091.718,32	0,00	0,66	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	3.900	813.881,83	0,00	0,49	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	83.000	511.944,00	0,00	0,31	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	6.400	437.032,95	0,00	0,26	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	19.300	863.289,00	0,00	0,52	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	17.000	294.597,83	0,00	0,18	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	5.700	1.258.972,94	0,00	0,76	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	3.000	233.600,22	0,00	0,14	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.700	377.045,83	0,00	0,23	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.500	786.720,04	0,07	0,47	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.600	648.614,03	0,00	0,39	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	5.400	853.782,44	0,01	0,51	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	26.300	1.547.841,89	0,00	0,93	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	19.500	769.900,10	0,00	0,46	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	17.300	525.683,93	0,00	0,32	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	10.000	1.313.790,37	0,00	0,79	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.300	1.524.900,00	0,00	0,91	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	3.100	476.668,51	0,00	0,29	USD
NESTLE OYJ	NESTE FH	FIN	19.800	698.148,00	0,01	0,42	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	4.800	642.473,77	0,00	0,39	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	8.200	503.576,29	0,00	0,30	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	50.100	8.943.398,67	0,01	5,37	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	7.700	846.465,06	0,00	0,51	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	130.000	694.243,14	0,00	0,42	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	13.600	865.238,36	0,00	0,52	USD
VISA INC	V US	USA	5.800	1.267.609,06	0,00	0,76	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	17.800	515.310,00	0,00	0,31	EUR
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	4.600	1.187.888,83	0,00	0,71	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	1.500	1.082.192,16	0,00	0,65	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.500	934.704,58	0,00	0,56	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	28.300	698.856,58	0,00	0,42	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	16.000	567.472,64	0,00	0,34	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	3.499	294.803,47	0,00	0,18	USD
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				70.355.407,10		42,22	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				35.496.595,09		21,30	
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	450.000	378.697,28	0,00	0,23	EUR
REPUBLIKA FRANCIIA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	1.300.000	1.539.778,18	0,00	0,92	EUR
REPUBLIKA FRANCIIA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	4.030.000	3.668.127,80	0,01	2,20	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	200	187.886,21	0,00	0,11	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	300.000	274.137,53	0,00	0,16	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	6.050	5.673.491,92	0,00	3,40	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	19.196.132	220.878,27	0,00	0,13	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 10/20/26	AUT	150	140.227,29	0,00	0,08	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	3.060.000	3.008.894,99	0,00	1,81	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	580	495.040,08	0,00	0,30	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	1.400.000	1.394.469,81	0,00	0,84	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	383.000.000	4.867.583,19	0,19	2,92	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	1.150	1.085.717,07	0,00	0,65	EUR
OBRIGACIOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	100.000.000	840.148,49	0,00	0,50	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	77.000.000	640.761,09	0,00	0,38	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	118.000.000	1.077.693,20	0,05	0,65	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	228.000.000	1.959.948,56	0,00	1,18	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	6.950	8.043.114,13	0,02	4,83	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				34.858.812,01		20,92	
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	640	579.036,10	0,00	0,35	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	540	504.178,58	0,00	0,30	EUR
OTP BANK NYRT	OTPHB 5 1/2 07/13/25	HUN	300	314.295,33	0,00	0,19	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	450	415.432,78	0,00	0,25	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	910	722.450,86	0,00	0,43	EUR
BAYER AG	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEU	1.150	1.174.452,24	0,00	0,70	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	630	560.851,55	0,00	0,34	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	1.070	945.249,75	0,00	0,57	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	750	666.291,27	0,00	0,40	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	720	638.690,99	0,00	0,38	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 0 1/2 02/22/25	NLD	910	862.901,52	0,00	0,52	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3 7/8 04/02/40	BEL	1.370	1.319.922,76	0,00	0,79	EUR
BNP PARIBAS	BNP 3 5/8 09/01/29	FRA	4	394.701,26	0,00	0,24	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMGR 1 1/4 11/29/29	DEU	900	752.377,07	0,00	0,45	EUR

DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	1.050	955.249,58	0,00	0,57	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	990	906.941,68	0,00	0,54	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	720	676.659,42	0,00	0,41	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	1.200	712.528,33	0,00	0,43	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	600	555.789,45	0,00	0,33	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	800	699.885,33	0,00	0,42	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	900	772.966,25	0,00	0,46	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	840	800.573,51	0,00	0,48	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.670	1.408.344,40	0,00	0,85	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	700	709.276,25	0,00	0,43	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	930	860.833,22	0,00	0,52	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	1.630	1.347.731,34	0,00	0,81	EUR
ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 01/24/35	NLD	600	597.891,29	0,01	0,36	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	DAIGR 0 1/4 11/06/23	NLD	37	36.616,55	0,00	0,02	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	750	711.043,46	0,00	0,43	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	1.250	967.931,68	0,00	0,58	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	2.000	1.796.872,13	0,00	1,08	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	1.000	807.337,67	0,00	0,48	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	500	494.333,70	0,00	0,30	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.620	1.294.730,19	0,00	0,78	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	590	582.587,57	0,00	0,35	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	1.100	1.016.460,12	0,00	0,61	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 7 3/4 03/01/29	CHE	900	1.022.239,43	0,00	0,61	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	1.000	988.114,59	0,00	0,59	EUR
EURONEXT NV	ENXFP 1 04/18/25	NLD	300	283.966,36	0,00	0,17	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	1.400	1.245.313,66	0,00	0,75	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	910	815.540,31	0,00	0,49	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	750	592.800,92	0,00	0,36	EUR
HEIDELBERGCEMENT AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	DEU	600	573.200,26	0,01	0,34	EUR
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 0 7/8 01/31/28	DEU	900	774.221,30	0,00	0,46	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IIN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				6.511.784,15		3,91	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				3.860.100,00		2,32	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				3.860.100,00		2,32	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	50.000	3.860.100,00	0,20	2,32	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				2.651.684,15		1,59	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.651.684,15		1,59	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	6.500	2.651.684,15	0,00	1,59	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.747.371,51		1,05	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				1.747.371,51		1,05	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	10	1.029.041,10	1,11	0,62	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	7	718.330,41	2,80	0,43	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>163.485.822,31</b>		<b>98,10</b>	

## 5 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

### 5.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Evropa</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 12. 2005
Naložbena politika	delniški sklad razvite Evrope
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400633
Oznaka investicijskega kupona	ABDVI
Bloomberg koda	ADZUEVR SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046645349 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	9,68 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 12. 2005

#### 5.1.1 Naložbena politika

Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Evrope ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Skupni delež tovrstnih naložb ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

#### 5.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem upadu tečajev je bila prva polovica letošnjega leta zaznamovana z dokaj močno rastjo. Evropske delnice so do februarja beležile najvišje rasti tečajev, nato pa so prednost prevzele delnice iz ZDA predvsem zaradi hitrejšega slabšanja evropske gospodarske slike v primerjavi z ZDA ter zaradi hitrejše rasti tehnoloških podjetij, ki so v večji meri zastopana v ameriških borznih indeksih. Inflacijski pritiski so v prvi polovici leta popuščali, predvsem zaradi nižanja cen surovin in energentov, rast cen v storitvenem sektorju pa ostaja trdovratna. Evropska centralna banka je nadaljevala z dvigovanjem obrestnih mer, optimizem na borze pa je vnašalo prepričanje, da bomo v letošnjem letu dosegli vrh v obrestnih merah. Nižja potrošnja postopno vpliva na upadanje dobičkov evropskih podjetij, vendar se bo cikel do konca leta predvidoma normaliziral.

Posamične borze v Evropi so večinoma dosegale visoke rasti, izjema so bile skandinavske države, predvsem Švedski in Finski borzni indeks, ki sta polletje zaključila celo v negativnem območju. Najbolje pa so se odrezali borzni indeksi v Italiji (FTSE MIB +19,1 %), Španiji (IBEX 35 +16,6 %) in Nemčiji (DAX +16,0 %). Evropski indeks MSCI Europe je zrasel za 8,9 %. Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe. V

primerjavi z evrom je pridobil npr. švicarski frank (+0,6 %) ter britanski funt (+3,3%), izgubila pa norveška krona (-10,2 %). Prva polovica leta 2023 je bila donosna, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 11,8 %. Vse donosnosti so merjene v evrih.

### 5.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
20.01.2023	150.000	18.05.2023	395.879
22.02.2023	140.000	02.02.2023	89.674
09.01.2023	100.000	07.06.2023	52.232
09.01.2023	100.000	29.06.2023	45.259
18.05.2023	90.000	20.02.2023	20.051

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 48.242 EUR in druge obveznosti (703 EUR).

## 5.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.161.446	483.946
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	31.368.175	26.816.660
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.033.800	439.085
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	23.299	57.305
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>33.586.721</b>	<b>27.796.996</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	124.318	81.919
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	75.373	59.978
d) Druge poslovne obveznosti	48.945	21.941
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	9	6
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	33.462.393	27.715.072
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.865.714	7.286.282
b) Vplačani presežek enot premoženja	-87	-4.140.593
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	22.053.449	24.382.717
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.543.318	186.666
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>33.586.721</b>	<b>27.796.996</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	603.873	598.110
3. Drugi finančni prihodki	183.354	414.421
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.336	12.545
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.611.650	682.501
6. Drugi prihodki	567	98
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.410.779	1.707.676
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	397.186	389.093
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.196	6.070
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	149	71
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.745	2.009
14. Drugi finančni odhodki	82.392	345.836
15. Iztržene izgube pri naložbah	822	1.299.406
16. Neiztržene izgube pri naložbah	558.684	5.848.179
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.951	3.980
19. SKUPAJ ODHODKI	1.054.127	7.894.645
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.356.653	-6.186.969
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	299.467	-61.099
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	112.802	-732.186

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 5.4 Izkaz premoženja Triglav Evropa

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				31.368.175,04		93,74	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				31.368.175,04		93,74	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				322.740,00		0,96	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				322.740,00		0,96	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				322.740,00		0,96	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				322.740,00		0,96	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	5.379	322.740,00	1,08	0,96	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				31.045.435,04		92,78	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				31.045.435,04		92,78	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				31.045.435,04		92,78	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				31.045.435,04		92,78	
EQUINOR ASA	EQNR NO	NOR	11.700	311.993,34	0,00	0,93	NOK
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	13.700	653.627,00	0,00	1,95	EUR
SWISS LIFE HOLDING AG	SLHN SW	CHE	760	406.089,09	0,00	1,21	CHF
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	46.300	571.249,40	0,00	1,71	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	12.700	733.044,00	0,00	2,19	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	6.530	817.164,20	0,00	2,44	EUR
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	3.400	417.996,00	0,00	1,25	EUR
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	15.000	788.250,00	0,00	2,36	EUR
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DEU	9.620	708.705,40	0,00	2,12	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	5.650	940.499,00	0,00	2,81	EUR
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	MTX GY	DEU	2.280	541.272,00	0,00	1,62	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	120	363.506,33	0,00	1,09	CHF
SANOFI SA	SAN FP	FRA	5.325	522.915,00	0,00	1,56	EUR
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	860.340,00	0,00	2,57	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.600	871.924,81	0,00	2,61	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	4.198	689.311,60	0,00	2,06	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	7.880	439.152,40	0,00	1,31	EUR
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	11.500	299.197,23	0,00	0,89	GBP
ARKEMATS	AKE FP	FRA	2.820	243.366,00	0,00	0,73	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	3.870	825.084,00	0,00	2,47	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	11.000	395.361,67	0,00	1,18	CHF
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	258.200	619.680,00	0,00	1,85	EUR
SEGRO PLC	SGRO LN	GBR	60.000	501.095,21	0,01	1,50	GBP
PROSUS NV	PRX NA	NLD	6.250	419.437,50	0,00	1,25	EUR
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.450	678.803,00	0,00	2,03	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	3.000	533.340,00	0,01	1,59	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GBR	90.000	716.199,84	0,00	2,14	GBP
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	3.330	563.103,00	0,00	1,68	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.670	1.441.210,00	0,00	4,31	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	16.650	405.686,41	0,01	1,21	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	7.630	1.126.355,78	0,00	3,37	DKK
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	300	475.740,00	0,00	1,42	EUR
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	13.000	480.870,00	0,01	1,44	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	3.160	456.909,17	0,00	1,37	GBP
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	3.410	321.153,80	0,00	0,96	EUR
RYANAIR HOLDINGS PLC	RYA ID	IRL	22.000	378.730,00	0,00	1,13	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	6.000	348.522,63	0,00	1,04	GBP
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	27.460	507.650,90	0,00	1,52	CHF
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.870	801.946,26	0,00	2,40	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.530	1.080.563,00	0,00	3,23	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	9.930	1.304.593,84	0,00	3,90	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.400	1.591.200,00	0,00	4,76	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	13.000	458.380,00	0,01	1,37	EUR
NESTLE SA	NESN SW	CHE	12.850	1.412.607,27	0,00	4,22	CHF
RWE AG	RWE GY	DEU	12.000	478.440,00	0,00	1,43	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	19.710	393.726,96	0,00	1,18	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	1.630	560.068,00	0,00	1,67	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	49.320	589.374,00	0,00	1,76	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.033.800,00		3,09	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.033.800,00		3,09	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.033.800,00		3,09	
XTRACK - MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	20.000	1.033.800,00	0,16	3,09	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>32.401.975,04</b>		<b>96,83</b>	

## 6 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

### 6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	globalni obvezniški sklad
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUTO
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046645640 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004

#### 6.1.1 Naložbena politika

Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med obvezniške sklade, in sicer med splošne sklade srednjeročnih obveznic. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalsko rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalskih dobičkov pri upravljanju naložb.

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v državne in podjetniške obveznice ali druge oblike olastninjenega dolga ter v enote obvezniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Podsklad del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Skupen delež naložb v obveznice, druge oblike dolga in obvezniške investicijske sklade znaša najmanj 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov lahko skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada. Podsklad lahko nalaga do največ 30 % sredstev v obveznice trgov v razvoju ter do 30 % v obveznice zunaj naložbenega razreda.

#### 6.1.2 Poročilo upravljavca

Evropski obvezniški trgi so v prvi polovici leta 2023 iskali stabilizacijo in nekoliko okrevali po rekordnem padcu v letu 2022, ki je bil posledica velikih monetarnega zasuka s strani centralnih bank zaradi visokega porasta inflacije in potrebe po hitrem dvigovanju obrestnih mer. Indeks državnih obveznic iBoxx Sovereign Eurozone je v prvi polovici leta okrevljal za 2,5 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil 2,7 %. Zaradi nizkega izhodišča z začetkom leta so se tem obdobju najbolj odrezale dolgoročne obveznice, pozitivno pa so izstopale tudi obveznice z nizko oziroma slabšo bonitetno oceno zaradi splošnega okrevanja sentimenta na kapitalskih trgih in vračanja apetita po tveganju.

Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolj odrezale grške in italijanske državne obveznice, saj se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolj znižal, najslabše pa je šlo avstrijskim in nizozemskim obveznicam, katerim se je kreditni razkorak do nemške obveznice celo nekoliko povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolj izkazal



sektor javne oskrbe z 2,9 % porastom, najslabše pa tehnološki sektor z 1,6 % porastom.

Znotraj bonitetnih razredov podjetniških obveznic naložbenega razreda je največji porast zabeležil B razred (5,9%), najmanjšega pa AAA razred (0,8%). Z vidika ročnosti je bila največja rast zabeležena pri dolgoročni (10 let+) podjetniških obveznicah (4,9%), najmanjša pa pri kratkoročnih podjetniških obveznicah (1-3 let), in sicer 1,2 %. Vrednost enote premoženja se je povečala za 1,7 %.

### 6.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je na dan 30. 6. 2023 imel 0,40 % sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.03.2023	448.000	14.04.2023	105.966
26.01.2023	152.200	18.04.2023	40.000
27.02.2023	126.000	04.05.2023	35.418
12.01.2023	110.000	26.06.2023	32.834
29.03.2023	100.000	08.05.2023	25.158

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 1.171 EUR in druge obveznosti (788 EUR).

## 6.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.903.288	2.282.034
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	70.009.878	39.801.973
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.623.240	259.945
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	513.950	505.321
8. Terjatve	451.195	35.335
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>76.501.550</b>	<b>42.884.609</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	89.636	48.990
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	85	0
b) Obveznosti iz upravljanja	87.592	46.871
d) Druge poslovne obveznosti	1.959	2.119
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	11	6
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	76.411.904	42.835.613
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	68.919.785	39.290.551
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.264	-9.838.301
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.215.474	12.150.338
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.275.381	1.233.024
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>76.501.550</b>	<b>42.884.609</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	626.423	316.141
2. Prihodki od dividend	16.696	0
3. Drugi finančni prihodki	420	114
4. Iztrženi dobički pri naložbah	75.910	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	610.454	17.975
6. Drugi prihodki	5.133	4.810
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.335.035	339.040
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	382.186	268.939
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.924	8.391
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	218	95
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.827	2.217
14. Drugi finančni odhodki	264	81
15. Iztržene izgube pri naložbah	158.718	459.318
16. Neiztržene izgube pri naložbah	100.057	4.873.790
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.062	10.949
19. SKUPAJ ODHODKI	666.255	5.623.780
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	668.780	-5.284.740
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	640.082	-189.998
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	33.481	-262.811

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 6.4 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				70.009.877,91		91,62	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				70.009.877,91		91,62	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.144.243,62		1,50	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.144.243,62		1,50	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.144.243,62		1,50	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				395.087,20		0,52	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	300	248.297,47	0,00	0,32	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	300	146.789,73	0,00	0,19	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				749.156,42		0,98	
SAVARE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SVN	2	154.280,77	0,00	0,20	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALI 10 3/4 11/28/32	SVN	2	226.707,48	0,00	0,30	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALI 7 1/8 06/27/27	SVN	2	203.466,80	0,02	0,27	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALI 3.4 02/05/30	SVN	2	164.701,37	0,00	0,22	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				68.865.634,29		90,12	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				68.865.634,29		90,12	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				68.865.634,29		90,12	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				35.497.729,94		46,46	
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	1.900.000	1.598.944,07	0,00	2,09	EUR
ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	ROU	100	88.150,56	0,00	0,12	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	6.950.000	6.325.927,60	0,02	8,28	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1 1/4 10/31/30	ESP	4.600	4.046.563,29	0,00	5,30	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.4 04/30/28	ESP	900	829.893,00	0,00	1,09	EUR
HELLENIC REPUBLIC	GGB 0 3/4 06/18/31	GRC	200	161.003,18	0,00	0,21	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	122	114.610,59	0,00	0,15	EUR
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SLOVGB 1 05/14/32	SVK	230.000	186.641,36	0,00	0,24	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	130.000	118.792,93	0,00	0,16	EUR
CROATIA	CROATI 2.7 06/15/28	HRV	100	97.086,66	0,00	0,13	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	600	512.110,43	0,00	0,67	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	1.590.000	1.583.719,28	0,00	2,07	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	200.000.000	2.541.818,90	0,10	3,33	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	1.360	1.283.978,45	0,00	1,68	EUR
OBRIGACAOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	79.000.000	663.717,31	0,00	0,87	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	73.000.000	607.474,80	0,00	0,80	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 1/2 01/04/31	DEU	150.000.000	1.854.211,85	0,00	2,43	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	180.000.000	1.643.938,78	0,07	2,15	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 2.35 07/30/33	ESP	450	420.402,82	0,00	0,55	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.45 10/31/27	ESP	50	46.896,18	0,00	0,06	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	240.000.000	2.063.103,74	0,00	2,70	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	6.900	7.985.250,00	0,02	10,45	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 0 3/4 05/25/28	FRA	800.000	723.494,16	0,00	0,95	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				33.367.904,35		43,67	
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	740	669.510,49	0,00	0,88	EUR
FRESENIUS SE & CO KGAA	FREGRO 3/4 01/15/28	DEU	280	244.689,47	0,00	0,32	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	450	420.148,82	0,00	0,55	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	400	369.273,58	0,00	0,48	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	920	730.389,89	0,00	0,96	EUR
BAYER AG	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEU	1.100	1.123.389,10	0,00	1,47	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIIM 4 7/8 05/19/30	ITA	680	684.286,90	0,00	0,90	EUR
WURTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	500	445.120,27	0,00	0,58	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	430	382.006,99	0,00	0,50	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 0 1/2 02/22/25	NLD	1.000	948.243,42	0,00	1,24	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	1.450	1.396.998,54	0,00	1,83	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	510	426.347,01	0,00	0,56	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	650	591.344,98	0,00	0,77	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	1.120	1.026.035,03	0,00	1,34	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	690	648.465,28	0,00	0,85	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	1.250	742.217,01	0,00	0,97	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	500	463.157,88	0,00	0,61	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	900	787.371,00	0,00	1,03	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	800	687.081,11	0,00	0,90	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	930	886.349,24	0,00	1,16	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 3.019 06/15/27	GBR	1.120	1.069.204,97	0,00	1,40	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.700	1.433.644,00	0,00	1,88	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	720	729.541,28	0,00	0,95	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 7/8 04/27/27	USA	920	848.579,19	0,00	1,11	EUR

THERMO FISHER SC FNCE I	TMO0.8 10/18/30	NLD	1.580	1.306.389,88	0,00	1,71	EUR
ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 01/24/35	NLD	570	567.996,72	0,01	0,74	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	730	692.082,30	0,00	0,91	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	200	154.869,07	0,00	0,20	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	1.440	1.293.747,93	0,00	1,69	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	980	791.190,92	0,00	1,04	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	570	563.540,42	0,00	0,74	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.650	1.318.706,67	0,00	1,73	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	600	592.461,93	0,00	0,78	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	650	600.635,53	0,00	0,79	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 7 3/4 03/01/29	CHE	1.000	1.135.821,58	0,00	1,49	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	1.050	1.037.520,32	0,00	1,36	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	1.500	1.334.264,63	0,00	1,75	EUR
ONTARIO TEACHERS FINANC	ONTTFT 0 1/2 05/06/25	CAN	831	780.783,81	0,00	1,02	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	1.000	896.198,14	0,00	1,17	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	1.350	1.067.041,66	0,00	1,40	EUR
HEIDELBERGCEMENT AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	DEU	560	534.986,91	0,01	0,70	EUR
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 0 7/8 01/31/28	DEU	1.100	946.270,48	0,00	1,24	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.623.239,55		3,43	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.623.239,55		3,43	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				267.909,55		0,35	
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	TRIEMBD SV	SVN	27.916	267.909,55	7,70	0,35	EUR
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.355.330,00		3,08	
ISHARES USD TREASURY BOND 20+Y	IUSV GY	IRL	100.000	354.940,00	0,06	0,46	EUR
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	XBLC GY	LUX	14.000	2.000.390,00	0,10	2,62	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				513.949,59		0,67	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				513.949,59		0,67	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	3	308.712,33	0,33	0,40	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	2	205.237,26	0,80	0,27	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>73.147.067,05</b>		<b>95,73</b>	

## 7 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

### 7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021400104
Oznaka investicijskega kupona	TDUTT
Bloomberg koda	TRITOPS SV
Matična številka	5853915 002
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 6639917 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

#### 7.1.1 Naložbena politika

Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij z domicilom na razvitih delniških trgih Združenih držav Amerike, Kanade in Bahamov ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje teh trgov.

Naložbe v delnice iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 7.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2023 je zaznamovala izrazita rast vrednosti ameriškega delniškega indeksa MSCI USA, saj je le-ta pridobil 14,0 %. Tako občutna rast je bila precejšnje presenečenje, saj napovedi glede gospodarske rasti in posledično dobičkov podjetij niso bile vzpodbudne. Inflacijski pritiski so se sicer zniževali, kljub temu pa je Ameriška centralna banka ostajala neomajna in tekom polletja zaostrovala svojo monetarno politiko z zviševanjem ključne obrestne mere. V prvih mesecih leta je bil dodatno še zmeraj zelo aktualen scenarij recesije, ki pa se je do izteka polletja občutno zmanjšal, tudi zaradi trga dela, ki je ostajal ves čas zelo odporen. Očitno je bil izrazit trend zmanjševanja inflacije dovolj močna podlaga za rast delniškega trga, saj so se še predvsem v prvem četrtletju dogajale negativne revizije dobičkov. Negativne revizije dobičkov so se ustavile po objavi rezultatov poslovanja prvega četrtletja, ki so bili v povprečju boljši od pričakovanj. V opazovanem obdobju so v rasti tečajev močno izstopali sektorji tehnologije (+37,3 %), komunikacij (+32,5 %) in potrošnih dobrin (28,8 %), kar nakazuje na postopno izboljševanje razmer v gospodarstvu, posledično pa tudi na spremembo monetarne politike v smeri končanja cikla dvigovanja obrestnih mer.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 15,2 %. Na zvišanje vrednosti enote premoženja je poleg splošnih razmer vplivala sektorska alokacija, kjer so bile večje uteži na tehnologiji, komunikacijah in potrošnih dobrinah. Vse donosnosti so izražene v evrih.

### 7.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.06.2023	352.000	20.02.2023	91.568
27.02.2023	337.100	17.02.2023	53.232
29.03.2023	322.400	12.06.2023	49.282
26.04.2023	295.000	14.04.2023	47.430
26.01.2023	247.700	09.05.2023	46.969

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 100 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (100 EUR) in druge obveznosti (394 EUR).

## 7.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	3.283.047	3.276.111
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	61.714.383	54.038.777
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	813.901	29.128
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>65.811.332</b>	<b>57.344.016</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	1.506.422	160.609
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	1.363.934	0
b) Obveznosti iz upravljanja	141.893	126.750
d) Druge poslovne obveznosti	594	33.859
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	82	1.214
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	64.304.828	57.182.193
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.406.237	21.926.928
b) Vplačani presežek enot premoženja	-135	-12.252.867
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	34.418.201	47.484.440
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.480.525	23.691
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>65.811.332</b>	<b>57.344.016</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



### 7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	285.622	274.236
3. Drugi finančni prihodki	415.344	5.659.685
4. Iztrženi dobički pri naložbah	679.949	841
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.378.786	1.380.105
6. Drugi prihodki	13	42
7. SKUPAJ PRIHODKI	12.759.714	7.314.910
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	748.821	707.789
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.682	11.042
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	373	115
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.885	1.254
14. Drugi finančni odhodki	1.496.134	301.867
15. Iztržene izgube pri naložbah	283.199	390.742
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.753.096	15.314.430
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.692	8.174
19. SKUPAJ ODHODKI	4.302.880	16.735.412
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	8.456.834	-9.420.502
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	274.825	-822.206
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	251.134	-370.370

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 7.4 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				61.714.383,46		95,97	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				61.714.383,46		95,97	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				61.714.383,46		95,97	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				61.714.383,46		95,97	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				61.714.383,46		95,97	
3.1.2.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				61.714.383,46		95,97	
WALMART INC	WMT US	USA	5.000	723.265,23	0,00	1,12	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.170	934.008,01	0,00	1,45	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	20.000	785.569,67	0,00	1,22	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	4.000	681.833,24	0,00	1,06	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	12.500	1.027.056,87	0,00	1,60	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	20.000	847.413,95	0,00	1,32	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	6.585	816.489,09	0,00	1,27	USD
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	6.000	348.481,50	0,00	0,54	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	35.800	4.294.945,70	0,01	6,68	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	7.250	727.401,99	0,00	1,13	USD
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	MRVL US	BMU	9.000	495.140,81	0,00	0,77	USD
PLUG POWER INC	PLUG US	USA	37.000	353.791,64	0,01	0,55	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.570	466.029,63	0,00	0,72	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	4.250	811.591,20	0,00	1,26	USD
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	250	621.279,68	0,00	0,97	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	5.067	985.141,19	0,00	1,53	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	8.000	849.549,05	0,00	1,32	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.600	2.599.779,13	0,01	4,04	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	6.000	1.584.649,36	0,00	2,46	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	25.763	869.673,15	0,00	1,35	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	4.900	536.808,39	0,00	0,83	USD
CHUBB LTD	CB US	CHE	2.300	407.590,65	0,00	0,63	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.800	864.301,49	0,00	1,34	USD
STEEL DYNAMICS INC	STLD US	USA	7.500	751.863,61	0,00	1,17	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.700	627.197,68	0,00	0,98	USD
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	6.000	417.228,05	0,00	0,65	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	16.000	5.014.393,52	0,00	7,80	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	39.500	1.042.936,68	0,00	1,62	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	10.000	987.023,74	0,00	1,53	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	7.200	1.042.628,38	0,00	1,62	USD
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	USA	2.500	495.007,36	0,00	0,77	USD
OKTA INC	OKTA US	USA	6.500	414.849,07	0,00	0,65	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.918	834.205,34	0,00	1,30	USD
MGM RESORTS INTERNATIONAL	MGM US	USA	13.500	545.665,38	0,00	0,85	USD
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	3.500	577.374,38	0,00	0,90	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	5.000	971.654,70	0,00	1,51	USD
ALASKA AIR GROUP INC	ALK US	USA	7.000	342.591,57	0,01	0,53	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	850	266.749,49	0,00	0,41	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	3.063	693.586,55	0,00	1,08	USD
ALBEMARLE CORP	ALB US	USA	2.500	513.275,35	0,00	0,80	USD
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	GEHC US	USA	6.000	448.591,94	0,00	0,70	USD
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	RIVN US	USA	20.000	306.644,58	0,00	0,48	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	850	347.548,78	0,00	0,54	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	5.500	457.523,47	0,00	0,71	USD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	2.800	191.201,91	0,00	0,30	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	6.320	2.460.414,50	0,00	3,83	USD
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	7.500	503.451,13	0,00	0,78	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.736	1.210.225,51	0,00	1,88	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	13.000	1.239.582,18	0,00	1,93	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	6.000	837.879,62	0,00	1,30	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.000	304.656,73	0,00	0,47	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.975	852.416,25	0,00	1,33	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	16.000	761.862,69	0,00	1,18	USD
CHARLES SCHWAB CORP/THE	SCHW US	USA	9.000	469.464,38	0,00	0,73	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	4.600	1.108.174,12	0,00	1,72	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	9.082	1.215.613,91	0,00	1,89	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	9.000	552.705,69	0,00	0,86	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	31.000	5.533.839,50	0,00	8,61	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.100	568.900,24	0,00	0,88	USD
VISA INC	V US	USA	5.788	1.264.986,42	0,00	1,97	USD
GENERAL MOTORS CO	GM US	USA	17.000	603.276,27	0,00	0,94	USD

MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	9.000	729.707,34	0,00	1,13	USD
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AIG US	USA	7.500	397.156,27	0,00	0,62	USD
DELTA AIR LINES INC	DAL US	USA	11.500	503.138,23	0,00	0,78	USD
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	USA	17.000	675.400,33	0,00	1,05	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>61.714.383,46</b>		<b>95,97</b>	

## 8 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

### 8.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Svetovni razviti trgi</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavec	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046640014 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

#### 8.1.1 Naložbena politika

Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade razvitih trgov. Osnovni naložbeni cilj je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so globalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite kapitalske trge.

Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne presegajo 80 % sredstev sklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

#### 8.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem zniževanju tečajev praktično vseh naložbenih razredov, kapitalski trgi letos pokazali povsem drug obraz. Vlagatelji smo se vseeno soočali s številnimi izzivi, še naprej z visokimi inflacijskimi pritiski, rastočim tveganjem recesije in nadaljevanjem vojne v Ukrajine. Naraščajoča inflacija sili centralne banke v agresivno dvigovanje obrestnih mer, s čimer se krepijo bojazni glede upada ekonomske aktivnosti. Le to sicer uspešno rešuje storitveni sektor, ki na krilih visoke zaposlenosti še vedno kaže zelo robustno podobo. Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI WORLD, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 11,9 %. Izmed širših svetovnih trgov najnižjo donosnost izkazuje kitajski delniški trg CSI 300, katerega vrednost se je znižala za 7,5 %. V največji meri je to posledica bojazni pred regulatorno kampanjo vlade proti tehnološkim podjetjem ter padcem gospodarske rasti. Drugačno sliko izkazujejo razviti trgi, ki beležijo lepe rasti vrednosti. Ponovno izstopa ameriški delniški trg, vrednost indeksa MSCI USA se je povišala za 14 %, predvsem zaradi rasti bolj dinamičnih oziroma cikličnih sektorjev. Vse donosnosti so izražene v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada se je v prvi polovici leta povečala za 9,4 %.

### 8.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.06.2023	726.300	18.05.2023	532.411
29.03.2023	691.300	20.02.2023	317.643
26.01.2023	633.000	02.02.2023	104.688
29.05.2023	625.100	20.02.2023	84.621
26.04.2023	615.100	12.06.2023	52.111

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 13.617 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (2.502 EUR) in druge obveznosti (1.289 EUR).

## 8.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	6.093.365	14.101.584
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	144.422.398	116.292.692
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	10.666.817	9.592.050
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	72.315	236.002
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>161.254.895</b>	<b>140.222.327</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	376.046	333.933
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	358.638	306.427
d) Druge poslovne obveznosti	17.408	27.505
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	244	116
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	160.878.604	139.888.278
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	71.352.404	67.851.193
b) Vplačani presežek enot premoženja	-446	-23.155.357
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	75.754.749	94.830.716
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	13.771.896	361.726
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>161.254.895</b>	<b>140.222.327</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.498.760	1.343.390
3. Drugi finančni prihodki	516.510	10.138.604
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.871.273	94.867
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	19.442.353	2.737.980
6. Drugi prihodki	252	506
7. SKUPAJ PRIHODKI	23.329.147	14.315.347
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.863.255	1.783.014
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	29.067	27.815
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	724	304
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.526	11.411
14. Drugi finančni odhodki	2.344.495	641.911
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	865.014
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.621.409	34.355.770
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	47.500	30.666
19. SKUPAJ ODHODKI	9.918.977	37.715.904
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	13.410.170	-23.400.557
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	566.662	-1.146.628
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	204.936	-1.493.067

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 8.4 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				144.422.398,25		89,77	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				144.422.398,25		89,77	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				144.422.398,25		89,77	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				144.422.398,25		89,77	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				144.422.398,25		89,77	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				144.422.398,25		89,77	
WALMART INC	WMT US	USA	6.600	954.710,10	0,00	0,59	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	23.450	879.213,14	0,00	0,55	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	40.000	2.061.476,16	0,01	1,28	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	9.000	739.480,95	0,00	0,46	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	159.000	1.961.742,00	0,01	1,22	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	43.500	2.510.820,00	0,00	1,56	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	23.550	2.947.047,00	0,01	1,83	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	44.700	5.362.683,60	0,01	3,33	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	9.500	1.167.930,00	0,01	0,73	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	13.000	2.163.980,00	0,01	1,35	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	7.450	1.329.700,90	0,00	0,83	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLAP FP	NLD	34.840	560.227,20	0,00	0,35	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	72.900	940.241,16	0,00	0,58	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	5.800	1.721.638,14	0,00	1,07	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	8.650	1.651.826,80	0,00	1,03	USD
SIKA AG	SIKASW	CHE	3.750	979.643,44	0,00	0,61	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	13.000	1.720.680,00	0,00	1,07	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	5.600	1.054.548,13	0,00	0,66	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	5.000	972.114,85	0,00	0,60	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	6.000	2.404.251,79	0,00	1,49	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.700	233.315,85	0,00	0,15	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	42.000	4.626.725,57	0,02	2,88	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	9.150	2.416.590,28	0,00	1,50	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	65.000	2.194.183,69	0,00	1,36	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	5.400	1.954.555,49	0,00	1,21	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	25.700	668.640,77	0,00	0,42	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	30.000	720.044,17	0,01	0,45	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	202.800	1.690.458,87	0,01	1,05	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	8.500	1.812.200,00	0,00	1,13	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RYCT	CAN	36.000	3.159.708,64	0,00	1,96	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.500	1.200.418,74	0,00	0,75	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	6.100	1.381.734,77	0,00	0,86	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	21.000	1.192.821,65	0,01	0,74	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	13.000	2.405.945,15	0,00	1,50	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	53.000	1.607.940,95	0,01	1,00	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	37.600	2.614.629,12	0,01	1,63	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	34.300	10.749.606,11	0,00	6,68	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	41.264	1.152.551,44	0,01	0,72	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	80.000	672.480,00	0,01	0,42	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	6.640	1.898.260,26	0,00	1,18	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	10.000	1.193.631,51	0,00	0,74	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	5.870	1.043.568,60	0,01	0,65	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	2.000	1.726.000,00	0,00	1,07	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	2.250	953.299,28	0,00	0,59	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	11.680	1.325.367,20	0,02	0,82	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	10.590	2.398.002,48	0,00	1,49	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	20.000	487.311,01	0,01	0,30	DKK
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	68.000	1.855.921,14	0,00	1,15	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	5.760	1.202.040,86	0,00	0,75	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	150.000	925.200,00	0,00	0,58	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	14.000	956.009,57	0,00	0,59	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	28.400	1.270.332,00	0,00	0,79	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	55.000	953.110,62	0,01	0,59	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	8.400	1.855.328,55	0,00	1,15	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	5.900	459.413,77	0,00	0,29	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.000	558.586,42	0,00	0,35	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	5.000	1.573.440,09	0,14	0,98	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	3.600	1.459.381,56	0,01	0,91	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	8.000	1.264.862,88	0,01	0,79	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	38.600	2.271.737,53	0,00	1,41	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	28.600	1.129.186,82	0,00	0,70	JPY



BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	25.400	771.813,39	0,00	0,48	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	20.000	2.627.580,74	0,00	1,63	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	6.900	4.574.700,00	0,00	2,84	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	4.500	691.938,16	0,00	0,43	USD
NESTLE OYJ	NESTE FH	FIN	34.800	1.227.048,00	0,01	0,76	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	12.600	1.686.493,65	0,00	1,05	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	12.100	743.082,09	0,00	0,46	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	73.300	13.084.852,75	0,01	8,13	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	11.250	1.236.718,43	0,00	0,77	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	186.500	995.971,89	0,00	0,62	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	20.000	1.272.409,35	0,00	0,79	USD
VISA INC	V US	USA	8.500	1.857.702,93	0,00	1,15	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	39.100	1.131.945,00	0,01	0,70	EUR
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	6.800	1.756.009,57	0,00	1,09	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	2.200	1.587.215,17	0,00	0,99	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	6.640	1.379.208,54	0,00	0,86	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	41.500	1.024.825,02	0,00	0,64	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	23.400	829.928,74	0,00	0,52	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	7.649	644.456,06	0,00	0,40	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				10.666.817,49		6,63	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				4.448.936,02		2,77	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				588.836,02		0,37	
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	21.792	588.836,02	7,09	0,37	EUR
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				3.860.100,00		2,40	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUUNL GY	IRL	50.000	3.860.100,00	0,20	2,40	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				6.217.881,47		3,86	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				6.217.881,47		3,86	
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM US	USA	11.000	1.895.794,22	0,01	1,18	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	15.000	854.500,28	0,00	0,53	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	8.500	3.467.586,97	0,00	2,16	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>155.089.215,74</b>		<b>96,40</b>	

## 9 Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi

### 9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Rastoči trgi</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavec	Matjaž Dlesk
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST SV
Matična številka	5853915 004
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046639820 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

#### 9.1.1 Naložbena politika

Triglav Rastoči trgi se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na hitro rastočih trgih v razvoju: Latinska Amerika, Afrika, Azija-Pacifik in Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na navedene trge. Skupno takšne naložbe predstavljajo najmanj 80 % sredstev sklada. Pri tem so sredstva podsklada investirana v vsaj dve različni podregiji globalnih trgov v razvoju; naložbe v posamično podregijo pa ne presegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno ne predstavljajo več kot 10 % vseh sredstev podsklada.

#### 9.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju letošnjega leta je donos delniškega indeksa MSCI Emerging Markets znašal 1,5%, pri čemer so bile precejšnje razlike med donosi na posameznih trgih. Višanje obrestnih mer s strani večjih centralnih bank nima več velikega vpliva na delniške tečaje na trgih v razvoju, pojavili so se novi faktorji.

Relativno visoke donose so dosegle delnice tehnoloških podjetij, predvsem tistih, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov oziroma čipov, namenjenim za uporabo v aplikacijah, povezanih z umetno inteligenco. Tako so tajvanske delnice (merjeno z indeksom MSCI Taiwan) v prvem polletju letošnjega leta dosegle 16-odstotni donos, medtem ko so korejske delnice (merjeno z indeksom MSCI Korea) zabeležile v prvem polletju letošnjega leta 11,8 % donos. Pri obeh trgih velja, da so bili donosi ustvarjeni predvsem na tehnoloških delnicah iz sektorja informacijske tehnologije. Za 14,9 % se je dvignil tudi brazilski indeks Bovespa. Tamkajšnja centralna banka namreč drži obrestne mere na visokem nivoju, čeprav se je inflacija znižala. Pričakovanja glede nižjih obrestnih mer pa so spodbudila delniški trg.

Na drugem koncu spektra donosov so kitajske delnice. Pričakovanja glede gospodarskega odboja v prvem polletju letos se niso uresničila, kar je razočaralo investitorje. Na Kitajskem so izraženi problemi v nepremičninskem sektorju, kar vpliva na celotno gospodarstvo, šibka je tudi potrošnja. Vsaj v prvem polletju 2023 država ni izdatneje spodbujala gospodarstva. Čeprav so se kazali znaki glede postopne deregulacije tehnološkega sektorja, to ni prepričalo investitorjev, tako da je indeks MSCI China v prvem polletju letos izgubil 7,1 % vrednosti. Vsi donosi so izraženi v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada je zrasla za 0,1 %.

### 9.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
26.01.2023	223.000	14.06.2023	138.685
29.03.2023	204.600	14.06.2023	45.833
28.06.2023	190.600	06.06.2023	20.040
27.02.2023	181.300	16.01.2023	17.900
29.05.2023	139.200	15.06.2023	17.250

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 1.316 EUR in druge obveznosti (1.938 EUR).

## 9.2 Bilanca stanja Triglav Rastoči trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.578.014	2.749.120
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	38.091.394	37.208.906
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.828.787	2.900.202
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	179.353	1.012.176
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>43.677.548</b>	<b>43.870.404</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	101.716	100.492
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	1.628
b) Obveznosti iz upravljanja	98.461	95.932
d) Druge poslovne obveznosti	3.254	2.932
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	540	759
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	43.575.292	43.769.153
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	35.975.967	36.175.503
b) Vplačani presežek enot premoženja	-224	-10.541.570
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	7.551.988	18.094.587
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	47.562	40.634
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>43.677.548</b>	<b>43.870.404</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	528.802	952.109
3. Drugi finančni prihodki	983.018	3.964.279
4. Iztrženi dobički pri naložbah	213.758	750.313
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.348.645	662.254
6. Drugi prihodki	9.654	558
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.083.877	6.329.513
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	554.156	679.816
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.645	10.605
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	231	118
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.276	41.105
14. Drugi finančni odhodki	1.742.993	624.117
15. Iztržene izgube pri naložbah	777.665	4.061.628
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.932.690	8.141.690
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	45.294	52.840
19. SKUPAJ ODHODKI	5.076.949	13.611.921
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	6.928	-7.282.408
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	49.667	-192.075
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	9.033	-284.631

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 9.4 Izkaz premoženja Triglav Rastoči trgi

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				38.091.394,35		87,42	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				38.091.394,35		87,42	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				38.091.394,35		87,42	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				38.091.394,35		87,42	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				38.091.394,35		87,42	
3.1.2.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				38.091.394,35		87,42	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	CHN	108.000	421.057,58	0,00	0,97	HKD
RAIA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	41.600	233.265,14	0,01	0,54	BRL
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	55.905	2.811.057,33	0,04	6,45	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	10.000	928.768,64	0,00	2,13	USD
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	20.000	386.597,66	0,01	0,89	ZAR
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	CIMB MK	MYS	384.100	383.213,91	0,01	0,88	MYR
ACEN CORP	ACEN PM	PHL	3.700.000	331.929,70	0,01	0,76	PHP
CD PROJEKT SA	CDR PW	POL	10.000	348.855,55	0,01	0,80	PLN
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	GFNORTEO MM	MEX	80.000	608.617,88	0,00	1,40	MXN
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO	2890 TT	TWN	707.000	362.704,54	0,01	0,83	TWD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.048	954.196,73	0,00	2,19	KRW
ANTOFAGASTA PLC	ANTO LN	GBR	20.000	340.448,34	0,00	0,78	GBP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	168.000	2.861.316,29	0,00	6,57	TWD
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CMIG4 BZ	BRA	209.819	511.152,60	0,02	1,17	BRL
ICTSI	ICT PM	PHL	100.000	339.203,09	0,00	0,78	PHP
VALE INDONESIA TBK PT	INCO IJ	IDN	500.000	192.254,41	0,01	0,44	IDR
MINTH GROUP LTD	425 HK	CHN	150.000	378.712,26	0,02	0,87	HKD
WEG SA	WEGE3 BZ	BRA	102.600	733.717,89	0,00	1,68	BRL
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KOR	940	487.060,20	0,00	1,12	KRW
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	170.000	1.621.005,91	0,00	3,72	HKD
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	9.263	619.067,79	0,00	1,42	USD
PDD HOLDINGS INC	PDD US	CHN	3.000	190.889,01	0,00	0,44	USD
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE3 BZ	BRA	48.200	586.384,03	0,00	1,35	BRL
GANFENG LITHIUM GROUP CO.LTD	1772 HK	CHN	43.400	260.429,56	0,02	0,60	HKD
DAQO NEW ENERGY CORP	DQ US	CHN	6.000	219.215,90	0,01	0,50	USD
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	70.000	714.768,28	0,00	1,64	MXN
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	440.000	215.977,55	0,00	0,50	HKD
TSINGTAO BREWERY CO LTD	168 HK	CHN	50.000	418.051,36	0,01	0,96	HKD
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL HOLDINGS LTD	3311 HK	HKG	330.000	346.054,93	0,01	0,79	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	52.000	2.024.871,71	0,00	4,65	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	15.504	241.052,36	0,00	0,55	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	150.000	547.264,75	0,00	1,26	MXN
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	5.459	901.676,07	0,00	2,07	ZAR
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	6.802	110.800,11	0,00	0,25	USD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	35.900	515.585,33	0,00	1,18	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	20.580	1.320.104,91	0,02	3,03	USD
KINGDEE INTL	268 HK	CHN	280.000	344.587,06	0,01	0,79	HKD
JOLIBEE FOODS CORP	JFC PM	PHL	100.000	398.122,57	0,01	0,91	PHP
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	87.152	1.851.157,89	0,02	4,25	USD
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	3868 HK	CHN	684.000	205.624,90	0,01	0,47	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	26.431	1.515.416,25	0,00	3,48	USD
BYD CO LTD	1211 HK	CHN	25.000	733.938,49	0,00	1,68	HKD
BANCO BRADESCO SA	BBDC4 BZ	BRA	100.000	311.623,85	0,00	0,72	BRL
BAIDU INC	9888 HK	CHN	63.700	993.383,98	0,00	2,28	HKD
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO LTD	010620 KS	KOR	7.000	409.504,97	0,02	0,94	KRW
MERCADOLIBRE INC	MELI US	ARG	555	605.055,22	0,00	1,39	USD
BANCO BTG PACTUAL SA	BPAC11 BZ	BRA	100.000	595.779,34	0,00	1,37	BRL
WEICHAI POWER CO LTD	2338 HK	CHN	400.000	539.239,29	0,08	1,24	HKD
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	916 HK	CHN	780.000	739.175,88	0,03	1,70	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	60.000	887.355,05	0,01	2,04	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	622.000	370.320,70	0,00	0,85	HKD
NATURA & CO HOLDING SA	NTCO3 BZ	BRA	500	1.585,59	0,00	0,00	BRL
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.867.200	618.238,90	0,01	1,42	IDR
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	150.000	300.856,07	0,00	0,69	HKD
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	ASURB MM	MEX	18.000	462.776,51	0,01	1,06	MXN
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	151.000	883.937,90	0,01	2,03	HKD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	7.500	207.758,14	0,00	0,48	USD
WIWYNN CORP	6669 TT	TWN	11.000	461.865,08	0,01	1,06	TWD
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	MDKA IJ	IDN	1.000.000	186.761,42	0,00	0,43	IDR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.828.787,04		6,49	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.700.165,65		3,90	

5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.700.165,65		3,90	
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPP	IKSA LN	SAU	300.000	1.700.165,65	0,50	3,90	USD
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.128.621,39		2,59	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.128.621,39		2,59	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	31.000	1.128.621,39	0,00	2,59	USD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>40.920.181,39</b>		<b>93,91</b>	

## 10 Posebno poročilo - delniški Triglav Azija

### 10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Azija</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Azije-Pacifika
Upravljavec	Alexandr Gutirea
ISIN koda	SI0021400138
Oznaka investicijskega kupona	TDUTA
Bloomberg koda	TRIASIA SV
Matična številka	5853915 006
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046640693 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006

#### 10.1.1 Naložbena politika

Triglav Azija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Azije-Pacifika. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Azijsko-Pacifiške regije in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo svojo naložbeno politiko usmerjeno na področje Azijsko-Pacifiške regije. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 10.1.2 Poročilo upravljavca

Indeks delnic azijskih podjetij MSCI Asia EX Japan je prvo polovico leta 2023 končal na nespremenjeni ravni. Relativno visoke donose so dosegle delnice tehnoloških podjetij, predvsem tistih, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov oziroma čipov, namenjenim za uporabo v aplikacijah, povezanih z umetno inteligenco. Tako so tajvanske delnice (merjeno z indeksom MSCI Taiwan) v prvem polletju letošnjega leta dosegle 16-odstotni donos, medtem ko so korejske delnice (merjeno z indeksom MSCI Korea) zabeležile v prvem polletju letošnjega leta 11-odstotni donos. Pri obeh trgih velja, da so bili donosi ustvarjeni predvsem na tehnoloških delnicah iz sektorja informacijske tehnologije.

Na drugem koncu spektra donosov so kitajske delnice. Pričakovanja glede gospodarskega odboja v prvem polletju letos se niso uresničila, kar je razočaralo investitorje. Na Kitajskem so izraženi problemi v nepremičninskem sektorju, kar vpliva na celotno gospodarstvo, šibka je tudi potrošnja. Vsaj v prvem polletju 2023 država ni izdatneje spodbujala gospodarstva. Čeprav so se kazali znaki glede postopne deregulacije tehnološkega sektorja, to ni prepričalo investitorjev, tako da je indeks MSCI China v prvem polletju letos izgubil 8,3 % vrednosti. Vsi donosi so izraženi v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada je upadla za 6,6 %, predvsem na račun večje



izpostavljenosti do kitajskih delnic.

### 10.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
22.03.2023	100.000	18.05.2023	565.766
09.01.2023	50.000	28.06.2023	59.500
09.01.2023	50.000	28.04.2023	39.900
20.01.2023	24.390	27.02.2023	32.900
16.01.2023	20.000	29.03.2023	31.500

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 4.432 EUR in druge obveznosti (643 EUR).

## 10.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.263.219	1.992.980
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	19.567.968	21.182.498
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	405.539	24.069
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>21.236.725</b>	<b>23.199.547</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	55.504	59.088
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	35	0
b) Obveznosti iz upravljanja	50.395	49.965
d) Druge poslovne obveznosti	5.074	9.123
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	312	11
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	21.180.909	23.140.448
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.092.737	17.433.684
b) Vplačani presežek enot premoženja	36.396	-6.089.840
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.558.762	11.690.842
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.506.986	105.762
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>21.236.725</b>	<b>23.199.547</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	233.732	265.184
3. Drugi finančni prihodki	351.383	2.130.674
4. Iztrženi dobički pri naložbah	227.589	11.955
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.292.377	152.709
6. Drugi prihodki	0	23
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.105.081	2.560.544
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	297.793	315.575
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.646	4.923
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	125	56
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.466	4.501
14. Drugi finančni odhodki	997.285	252.771
15. Iztržene izgube pri naložbah	83.446	133.252
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.321.176	5.802.308
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.893	4.664
19. SKUPAJ ODHODKI	3.717.830	6.518.051
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.612.748	-3.957.507
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	41.787	-186.484
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-63.975	-202.619

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 10.4 Izkaz premoženja Triglav Azija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				19.567.967,51		92,38	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				19.567.967,51		92,38	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				19.567.967,51		92,38	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				19.567.967,51		92,38	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				19.567.967,51		92,38	
3.1.2.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				19.567.967,51		92,38	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	8.022	403.368,25	0,01	1,90	KRW
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCA IJ	IDN	687.000	383.657,40	0,00	1,81	IDR
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	127.600	1.185.241,38	0,00	5,60	HKD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.351	1.095.369,39	0,01	5,17	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	94.000	1.600.974,59	0,00	7,56	TWD
VALE INDONESIA TBK PT	INCO IJ	IDN	930.000	357.593,19	0,01	1,69	IDR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	7.359	590.409,23	0,00	2,79	KRW
PDD HOLDINGS INC	PDD US	CHN	8.359	531.880,42	0,00	2,51	USD
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	134.000	464.201,42	0,01	2,19	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	41.200	1.604.321,43	0,00	7,57	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	2.142	33.303,29	0,00	0,16	HKD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	132.500	655.832,76	0,01	3,10	HKD
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	98.000	593.820,83	0,00	2,80	HKD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	53.900	774.096,08	0,00	3,65	HKD
WUXI APPTec CO LTD	2359 HK	CHN	46.320	339.960,31	0,02	1,61	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	15.100	968.590,10	0,01	4,57	USD
CHAI LEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	96.621	582.821,81	0,01	2,75	TWD
KINGDEE INTERNATIONAL	268 HK	CHN	187.000	230.134,93	0,01	1,09	HKD
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	872	179.151,46	0,00	0,85	KRW
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	18.700	397.198,60	0,00	1,88	USD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	44.000	413.612,50	0,00	1,95	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	11.300	647.883,31	0,00	3,06	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	120.000	529.140,29	0,01	2,50	HKD
JD.COM INC	JD US	CHN	8.000	251.279,22	0,00	1,19	USD
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	101.000	422.231,88	0,00	1,99	HKD
ACCTON TECHNOLOGY CORP	2345 TT	TWN	85.000	877.159,26	0,02	4,14	TWD
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1590 TT	CHN	21.000	636.469,01	0,01	3,00	TWD
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	49.500	494.959,31	0,00	2,34	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	27.000	399.309,77	0,00	1,89	USD
SEA LTD	SE US	SGP	8.173	436.555,24	0,00	2,06	USD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.245.000	412.225,49	0,01	1,95	IDR
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	137.000	801.983,40	0,01	3,79	HKD
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	MDKA IJ	IDN	1.463.000	273.231,96	0,01	1,29	IDR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>19.567.967,51</b>		<b>92,38</b>	

## 11 Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa

### 11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Jugovzhodna Evropa</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Jugovzhodne Evrope
Upravljavec	Matjaž Dlesk
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046640596 Nova KMB d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	4. 10. 2006

#### 11.1.1 Naložbena politika

Triglav Jugovzhodna Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Jugovzhodne Evrope. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov z naložbeno politiko, usmerjeno v to regijo. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 11.1.2 Poročilo upravljavca

Za nami je zanimivo polletje, ki je postreglo tako z visokimi donosi na enih trgih, kakor tudi s padci. Presenečenje je prinesel predvsem grški trg, ki je v prvem polletju pridobil 37 % vrednosti. K temu so pripomogle predvsem banke, ki se počasi rešujejo slabih kreditov iz preteklosti, in bodo lahko že v kratkem začele izplačevati dividende, saj je njihovo poslovanje donosno. Poleg tega ima Grčija tudi nekaj podjetij, ki se ukvarjajo z izgradnjo obnovljivih virov energije, kjer je bilo tudi najti delnice z dvoštevličnimi donosi. Po donosu sledita slovenski in hrvaški borzni indeks, z okoli 18-odstotnim donosom, kjer je bilo tudi moč najti zanimive delnice. Na slovenskem trgu so bile najbolj donosne delnice Krke, Luke Koper ter Petrola, na hrvaškem trgu pa velja predvsem omeniti delnice podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Span d.d., ki so v obravnavanem obdobju dosegle skoraj 70 % donos, med bolj donosnimi delnicami pa so bile tudi delnice Podravke in Elektroindustrije Končar.

Najslabše v regiji je bilo v prvem polletju na turškem trgu, predvsem na račun lokalne valute, ki je izgubila skoraj 30 % vrednosti proti evru. Lokalni investitorji so v domačih delnicah prepoznali zaščito pred visoko inflacijo, ki je po uradnih podatkih preseгла 70 %, in kupovali delnice finančno bolj stabilnih podjetij. V lokalni valuti je borzni indeks zabeležil pozitiven donos. Vsi donosi so merjeni oziroma izraženi v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada je zrasla za 10,5 %.

### 11.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2023 3,20 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
22.03.2023	20.000	27.02.2023	84.400
05.04.2023	18.324	26.01.2023	83.200
06.02.2023	14.447	04.01.2023	81.008
06.03.2023	13.778	29.03.2023	62.400
05.01.2023	13.726	28.04.2023	51.400

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 11.462 EUR in druge obveznosti (7.047 EUR).

## 11.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	6.292.566	3.901.804
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	51.688.447	49.488.345
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	54.496	54.496
8. Terjatve	271.502	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>58.307.011</b>	<b>53.444.646</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	148.383	161.695
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	139	0
b) Obveznosti iz upravljanja	129.736	118.232
d) Druge poslovne obveznosti	18.508	43.463
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	8	90
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	58.158.619	53.282.861
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	62.200.395	62.991.214
b) Vplačani presežek enot premoženja	-388	2.935.921
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-9.586.085	-12.605.970
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.544.697	-38.303
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>58.307.011</b>	<b>53.444.646</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	90	0
2. Prihodki od dividend	1.174.173	1.506.242
3. Drugi finančni prihodki	24.216	114.062
4. Iztrženi dobički pri naložbah	57.858	152.705
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	8.415.925	2.522.515
6. Drugi prihodki	0	1
7. SKUPAJ PRIHODKI	9.672.263	4.295.525
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	699.986	665.611
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.920	10.384
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	268	110
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	13.142	15.144
14. Drugi finančni odhodki	2.184.148	945.010
15. Iztržene izgube pri naložbah	810.947	441.460
16. Neiztržene izgube pri naložbah	323.709	3.768.757
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	1.812
18. Drugi odhodki	46.053	45.027
19. SKUPAJ ODHODKI	4.089.172	5.893.313
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	5.583.090	-1.597.788
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	43.299	4.676
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	81.693	-32.780

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



## 11.4 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA				600.000,00		1,03	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				600.000,00		1,03	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				600.000,00		1,03	
BKS BANK AG	OKV BLK BKS	SVN		600.000,00		1,03	EUR
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				51.688.446,61		88,87	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				51.688.446,61		88,87	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				15.761.073,50		27,10	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				15.761.073,50		27,10	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				15.761.073,50		27,10	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				15.761.073,50		27,10	
CINKARNA CELJE	CICG	SVN	40.070	993.736,00	4,92	1,71	EUR
LUKAKOPER	LKPG	SVN	30.275	941.552,50	0,42	1,62	EUR
UNIOR-KOVAŠKA INDUSTRIJA ZREČE	UKIG	SVN	31.695	313.780,50	1,12	0,54	EUR
PETROL D.D.	PETG	SVN	114.460	2.758.486,00	5,49	4,74	EUR
KRKA D.D., NOVO MESTO	KRKG	SVN	41.985	4.870.260,00	0,12	8,37	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	53.034	1.861.493,40	0,23	3,20	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	72.481	1.761.288,30	0,77	3,03	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NLBR	SVN	30.713	2.260.476,80	0,15	3,89	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				35.927.373,11		61,77	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				35.927.373,11		61,77	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				35.927.373,11		61,77	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				33.316.363,75		57,29	
Alpha Services and Holdings SA	ALPHA GA	GRC	530.000	795.000,00	0,18	1,37	EUR
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA	GRC	100.000	595.400,00	0,03	1,02	EUR
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	389.237	611.084,21	0,04	1,05	TRY
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	1	0,71	0,00	0,00	TRY
EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA	GRC	500.000	754.500,00	0,11	1,30	EUR
KOZAANADOLU METAL MADENCILIK	KOZAA TI	TUR	150.000	273.841,51	0,04	0,47	TRY
MYTILINEOS SA	MYTIL GA	GRC	70.000	2.263.800,00	0,05	3,89	EUR
MESSER TEHNOGAS AD	TGAS SG	SRB	2.298	274.449,88	0,22	0,47	RSD
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	SNN RO	ROU	79.859	717.580,62	0,03	1,23	RON
BOŠNA AUTO DD SARAJEVO	BOATRK2 BT	BIH	25.825	567.776,85	7,57	0,98	BAM
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT CZ	HRV	1.404	293.436,00	0,11	0,50	EUR
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	TTRAK TI	TUR	6.562	94.122,54	0,01	0,16	TRY
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	534.588	2.233.777,60	0,02	3,84	RON
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	FROTO TI	TUR	24.730	664.547,85	0,01	1,14	TRY
ARENATURIST DD	ARNT CZ	HRV	14.577	539.349,00	0,28	0,93	EUR
SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFOR	SPAN CZ	HRV	48.650	2.928.730,00	2,48	5,04	EUR
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	HTO GA	GRC	60.000	942.600,00	0,01	1,62	EUR
TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TAVHL TI	TUR	300.000	988.901,56	0,08	1,70	TRY
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	200.001	1.367.978,51	0,11	2,35	TRY
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TSKB TI	TUR	1	0,16	0,00	0,00	TRY
ATLANTIC GRUPA	ATGR CZ	HRV	17.904	895.200,00	0,13	1,54	EUR
MED LIFE SA	M RO	ROU	52.839	188.425,57	0,04	0,32	RON
RIVIERA POREC DD	RIVP CZ	HRV	255.099	1.142.843,52	0,20	1,97	EUR
ALKALOID AD SKOPJE	ALK MS	MKD	1.754	510.013,76	0,12	0,88	MKD
COCA-COLA ICECEK AS	CCOLA TI	TUR	40.000	371.336,86	0,02	0,64	TRY
ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	169.985	1.515.429,89	0,04	2,61	RON
RMU BANOVIĆI d.d. BANOVIĆI	RMUBR BA	BIH	6.642	36.676,81	0,96	0,06	BAM
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	235.901	305.879,20	0,05	0,53	TRY
ENERGOINVEST D.D.	ENISR BT	BIH	14.070	8.632,65	0,08	0,01	BAM
POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	PZBLRA BK	BIH	3.167.780	404.915,05	3,37	0,70	BAM
BIHACKA PIVOVARA DD BIHAC	BIPVR BT	BIH	78.300	160.136,62	3,23	0,28	BAM
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT CZ	HRV	33.413	842.007,60	0,04	1,45	EUR
OPAP SA	OPAP GA	GRC	55.000	878.900,00	0,02	1,51	EUR
METALAC AD	MTLC SG	SRB	6.400	87.310,78	0,63	0,15	RSD
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	446.720	319.766,03	0,09	0,55	BAM
PUBLIC POWER CORP	PPC GA	GRC	100.000	1.045.000,00	0,04	1,80	EUR
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPEPR BA	BIH	15.265	101.697,46	0,05	0,17	BAM
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	KOEI CZ	HRV	12.355	1.865.605,00	0,48	3,21	EUR
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	20.000.000	2.014.707,36	0,04	3,46	RON
TURKIYE IS BANKASI-C	ISCTR TI	TUR	1	0,50	0,00	0,00	TRY
PODRAVKA D.D.	PODR CZ	HRV	9.324	1.072.260,00	0,13	1,84	EUR
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	GCMEZZ GA	CYP	12.222	6.660,99	0,01	0,01	EUR
JUMBO SA	BELA GA	GRC	37.000	932.400,00	0,03	1,60	EUR
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	205.000	574.043,14	0,08	0,99	TRY
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	188.600	502.325,38	0,03	0,86	RON

AERODROM NIKOLA TESLA AD BEOGR	AERO SG	SRB	36.065	627.312,58	0,11	1,08	RSD
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				2.611.009,36		4,49	
IF BOSFIN D.D., SARAJEVO K2	BSNFRK2 BT	BIH	367.602	184.192,88	12,10	0,32	BAM
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP RO	ROU	6.036.481	2.366.675,13	0,06	4,07	RON
IF FORTUNA FOND d.d. BIHAĆ	FRTRK1 BA	BIH	53.957	60.141,35	2,42	0,10	BAM
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI I IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				54.496,24		0,09	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				54.496,24		0,09	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	2.284	54.496,24	4,58	0,09	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00		0,00	
TELEFONIJA AD	TLFN SG	SRB	3.456	0,00	0,60	0,00	RSD
Velefarm AD Holding Beograd	VLFR	SRB	334	0,00	0,02	0,00	RSD
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD	MTBN SG	SRB	6.990	0,00	0,68	0,00	RSD
GP BOSNA D.D. SARAJEVO	GPBSRK3 BT	BIH	172.242	0,00	22,56	0,00	BAM
BAKANLAR MEDYA AS	BAKAN TI	TUR	337.496	0,00	10,03	0,00	TRY
AGROBANKA AD BEOGRAD-v stečajju	AGBN SG	SRB	10.786	0,00	1,50	0,00	RSD
ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL	ALAPIS GA	GRC	5.000	0,00	0,01	0,00	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	93.850	0,00	1,64	0,00	RSD
ELEKTROPROMET DD	ELPR CZ	HRV	21.612	0,00	6,45	0,00	EUR
EMO AD OHRID	EMO MS	MKD	58.620	0,00	16,88	0,00	MKD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>52.342.942,85</b>		<b>90,00</b>	

## 12 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

### 12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
Upravljavec	Mitja Baša
ISIN koda	SI0021400120
Oznaka investicijskega kupona	TDURP
Bloomberg koda	TRIHITO SV
Matična številka	5853915 007
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046640305 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100,000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006

#### 12.1.1 Naložbena politika

Triglav Hitro rastoča podjetja se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade podjetij z nizko tržno kapitalizacijo. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z nizko tržno kapitalizacijo (Small Cap) ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno usmeritvijo. Delež naložb z nizko tržno kapitalizacijo (podjetja s tržno kapitalizacijo do 8 milijard EUR ali pa so vključena v indekse podjetij z nizko tržno kapitalizacijo) ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 12.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju 2023 se je prebudil bikovski trend na svetovnih borzah predvsem na krilih visokotehnoloških podjetij, ki se vse bolj orientirajo na umetno inteligenco. Svetovno gospodarstvo je kljub restriktivni monetarni politiki s strani ZDA in EU in visokim obrestnim meram čvrsto, na kar kažejo tudi makroekonomski podatki in nenazadnje dobre objave poslovnih rezultatov podjetij. Vlagatelji so nekoliko zadržani do počasnejšega okrevanja kitajskega gospodarstva.

Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe, saj je evro pridobil v primerjavi z ameriškim dolarjem (1,9 %) in japonskim jenom (11,7%), medtem ko je evro izgubil v primerjavi s švicarskim frankom (-0,6 %) in britanskim funtom (-3,2 %). Osrednji ameriški indeks malih podjetij Msci Usa Small Cap je pridobil 6,5 %, evropski indeks malih podjetij Msci Europe Smallcap pa je pridobil 4,1 %. Izmed sektorjev znotraj evropskega indeksa malih podjetij je v prvi polovici leta 2023 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+34,3 %), sledi sektor potrošnih dobrin (15,1 %) ter osnovnih potrošnih dobrin (12,1

%), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor nepremičnin (-8,4 %), sledi sektor zdravstva in farmacije (-1,1 %) ter surovin in materialov (1,1 %). Izmed sektorjev znotraj ameriškega indeksa malih podjetij je v prvi polovici leta 2023 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+20,7 %), sledi sektor industrije (+15,0 %) ter sektor potrošnih dobrin (+13,5 %), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor financ (-17,1 %), sledi sektor energije (-9,0 %) ter sektor nepremičnin (-7,8 %). Vse merjeno v valuti evro. V prvi polovici leta 2023 se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 9,4 %.

### 12.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
26.01.2023	191.500	21.02.2023	21.685
28.06.2023	182.300	07.03.2023	19.017
26.04.2023	175.900	15.06.2023	14.226
29.05.2023	137.300	25.04.2023	10.561
29.03.2023	109.100	13.03.2023	10.000

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 487 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (100 EUR) in druge obveznosti (5.214 EUR).

## 12.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.301.913	1.344.687
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	24.335.902	22.126.861
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.326.050	2.303.235
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	19.650	10.892
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>27.983.515</b>	<b>25.785.675</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	67.132	57.986
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	61.331	55.401
d) Druge poslovne obveznosti	5.801	2.585
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	517	1.589
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.915.865	25.726.100
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.114.342	10.196.451
b) Vplačani presežek enot premoženja	-63	-5.435.114
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	15.404.656	20.925.128
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.396.930	39.634
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>27.983.515</b>	<b>25.785.675</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	239.259	181.916
3. Drugi finančni prihodki	421.801	2.065.202
4. Iztrženi dobički pri naložbah	226.629	540.318
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.946.635	450.392
6. Drugi prihodki	2.700	2
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.837.024	3.237.830
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	332.556	337.210
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.188	5.260
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	135	60
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	13.580	19.722
14. Drugi finančni odhodki	681.728	481.633
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.234.780	3.882.019
16. Neiztržene izgube pri naložbah	205.642	3.460.788
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.119	6.929
19. SKUPAJ ODHODKI	2.479.728	8.193.622
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.357.296	-4.955.792
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	51.484	-120.893
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	11.850	-172.446

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 12.4 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				24.335.901,80		87,18	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				24.335.901,80		87,18	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				24.335.901,80		87,18	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				24.335.901,80		87,18	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				24.335.901,80		87,18	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				24.335.901,80		87,18	
DECKERS OUTDOOR CORP	DECK US	USA	1.000	485.606,48	0,01	1,74	USD
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	GLPI US	USA	5.000	222.989,14	0,00	0,80	USD
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	NCLH US	USA	9.000	180.314,74	0,00	0,65	USD
JABIL INC	JBL US	USA	7.900	784.692,62	0,01	2,81	USD
MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS LN	GBR	123.000	276.158,13	0,01	0,99	GBP
BANCO BPM SPA	BAMI IM	ITA	105.000	446.250,00	0,01	1,60	EUR
BOYD GAMING CORP	BYD US	USA	2.500	159.603,35	0,00	0,57	USD
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL COR	ORI US	USA	7.000	162.147,98	0,00	0,58	USD
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	FLEX US	SGP	22.000	559.617,15	0,00	2,00	USD
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	IRDM US	USA	7.600	434.485,55	0,01	1,56	USD
BANK OF IRELAND GROUP PLC	BIRG ID	IRL	26.000	227.188,00	0,00	0,81	EUR
MANHATTAN ASSOCIATES INC	MANH US	USA	3.400	625.429,78	0,02	2,24	USD
RIGHTMOVE PLC	RMV LN	GBR	15.000	91.438,69	0,00	0,33	GBP
NOV INC	NOV US	USA	5.000	73.808,21	0,00	0,26	USD
SSAB AB	SSABB SS	SWE	34.000	215.137,01	0,00	0,77	SEK
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	PAG US	USA	1.600	245.359,84	0,00	0,88	USD
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	ACLS US	USA	1.300	219.334,62	0,00	0,79	USD
TRI POINTE HOMES INC	TPH US	USA	6.500	196.567,27	0,01	0,70	USD
US FOODS HOLDING CORP	USFD US	USA	9.400	380.636,85	0,00	1,36	USD
ADDTCH AB	ADDTB SS	SWE	8.400	167.067,89	0,01	0,60	SEK
ITT INC	ITT US	USA	1.900	162.984,54	0,00	0,58	USD
SOVRAN SELF STORAGE INC	LSI US	USA	2.500	305.908,34	0,00	1,10	USD
METSO CORPORATION	METSO FH	FIN	42.000	463.890,00	0,03	1,66	EUR
MELROSE PLC	MRO LN	GBR	56.000	330.279,16	0,01	1,18	GBP
CHEMED CORP	CHE US	USA	600	299.099,94	0,00	1,07	USD
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	BESI NA	NLD	7.400	734.820,00	0,02	2,63	EUR
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	GPK US	USA	10.400	229.994,48	0,00	0,82	USD
HISCOX LTD	HSX LN	BMU	17.000	216.094,98	0,00	0,77	GBP
PENUMBRA INC	PEN US	USA	2.000	633.278,12	0,01	2,27	USD
KBR INC	KBR US	USA	7.000	419.123,87	0,01	1,50	USD
NOVANTA INC	NOVT US	USA	2.000	338.855,14	0,01	1,21	USD
DRAFTKINGS INC	DKNG US	USA	6.000	146.714,52	0,00	0,53	USD
LAMAR ADVERTISING CO	LAMR US	USA	1.600	146.143,94	0,00	0,52	USD
BRUKER CORP	BRKR US	USA	4.300	292.523,47	0,00	1,05	USD
BANCO DE SABADELL SA	SAB SQ	ESP	250.000	263.500,00	0,00	0,94	EUR
WEIR GROUP PLC/THE	WEIR LN	GBR	13.000	265.973,81	0,01	0,95	GBP
INTERPUMP GROUP SPA	IP IM	ITA	3.600	183.168,00	0,00	0,66	EUR
GRACO INC	GGG US	USA	6.500	516.542,43	0,00	1,85	USD
DS SMITH PLC	SMDS LN	GBR	66.000	209.008,72	0,01	0,75	GBP
CUBESMART	CUBE US	USA	6.400	263.044,36	0,00	0,94	USD
VOYA FINANCIAL INC	VOYA US	USA	5.200	343.173,20	0,01	1,23	USD
GALENICA AG	GALESW	CHE	1.100	81.196,36	0,00	0,29	CHF
TOLL BROTHERS INC	TOL US	USA	5.700	414.779,13	0,00	1,49	USD
SPS COMMERCE INC	SPSC US	USA	3.000	530.259,53	0,02	1,90	USD
CELSIUS HOLDINGS INC	CELH US	USA	1.100	151.029,82	0,00	0,54	USD
CLEAN HARBORS INC	CLH US	USA	2.000	302.650,47	0,00	1,08	USD
IVERIC BIO INC	ISEE US	USA	10.800	391.010,49	0,01	1,40	USD
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	FND US	USA	3.400	325.293,58	0,00	1,17	USD
APTARGROUP INC	ATR US	USA	1.400	149.276,64	0,00	0,53	USD
TRELLEBORG AB	TRELB SS	SWE	7.500	166.066,66	0,00	0,59	SEK
WATSCO INC	WSO US	USA	1.200	421.281,06	0,00	1,51	USD
ASR NEDERLAND NV	ASRNL NA	NLD	6.700	276.308,00	0,00	0,99	EUR
WEX INC	WEX US	USA	1.700	284.850,91	0,00	1,02	USD
SAIA INC	SAIA US	USA	1.200	378.144,67	0,00	1,35	USD
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	INSP US	USA	1.600	478.026,87	0,01	1,71	USD
SAREPTA THERAPEUTICS INC	SRPT US	USA	1.000	105.392,97	0,00	0,38	USD
CHURCHILL DOWNS INC	CHDN US	USA	2.800	358.619,55	0,01	1,28	USD
FIVE BELOW INC	FIVE US	USA	2.300	416.015,09	0,00	1,49	USD
UNUM GROUP	UNM US	USA	8.400	368.746,55	0,00	1,32	USD
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	LECO US	USA	3.100	566.678,63	0,01	2,03	USD
FMC TECHNOLOGIES INC	FTI US	USA	22.000	336.499,17	0,01	1,21	USD

BEAZLEY PLC	BEZ LN	IRL	38.000	260.777,37	0,01	0,93	GBP
EMCOR GROUP INC	EME US	USA	1.900	323.101,42	0,00	1,16	USD
LAMB WESTON HOLDINGS INC	LW US	USA	3.200	338.523,84	0,00	1,21	USD
PLAINS GP HOLDINGS LP	PAGP US	USA	11.000	150.128,84	0,01	0,54	USD
SHOCKWAVE MEDICAL INC	SWAV US	USA	1.000	262.663,35	0,00	0,94	USD
BUILDERS FIRTSOURCE INC	BLDR US	USA	6.400	801.030,74	0,00	2,87	USD
TETRA TECH INC	TTEK US	USA	2.400	361.656,54	0,00	1,30	USD
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	RS US	USA	2.500	624.861,95	0,00	2,24	USD
ELIS SA	ELIS FP	FRA	14.500	258.100,00	0,01	0,92	EUR
LANDSTAR SYSTEM INC	LSTR US	USA	1.500	265.792,38	0,00	0,95	USD
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	BME LN	LUX	32.000	207.671,16	0,00	0,74	GBP
CENTRICA PLC	CNALN	GBR	490.000	707.642,03	0,01	2,53	GBP
COTY INC	COTY US	USA	17.300	195.671,82	0,00	0,70	USD
LIGHT & WONDER INC	LNW US	USA	2.500	158.199,89	0,00	0,57	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.326.050,00		8,33	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.326.050,00		8,33	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.326.050,00		8,33	
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	45.000	2.326.050,00	0,37	8,33	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>26.661.951,80</b>		<b>95,51</b>	



## 13 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

### 13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	obvezniški sklad trgov v razvoju
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401482
Oznaka investicijskega kupona	TDUBO
Bloomberg koda	TRIEMBD SV
Matična številka	5853915 012
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642148 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	01.00
Začetna vrednost enote premoženja	100.000,00 EUR
Presečna ura	10,00 EUR
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2011

#### 13.1.1 Naložbena politika

Triglav High Yield Bond se glede na vrsto naložb uvršča med sklade obveznic zunaj naložbenega razreda. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalsko rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalskih dobičkov pri upravljanju naložb.

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v državne in podjetniške obveznice zunaj naložbenega razreda ter v enote obvezniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Najmanj 70 % sredstev podsklada je izpostavljenih do obveznic zunaj naložbenega razreda in enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, in največ 30 % sredstev do obveznic trgov v razvoju in enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje. Skupno naložbe v državnih in podjetniških obveznicah ali drugih oblikah olastninjenega dolga ter v obvezniških ciljnih skladih predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 13.1.2 Poročilo upravljavca

Za nami je pozitivno prvo polletje, ki je za vlagatelje v obveznice izven naložbenega razreda olajšanje po lanskem zahtevnem letu. Polletje je zaznamovalo nadaljevanje rasti obrestnih mer centralnih bank ter padanje inflacije. Pozitivne donose smo lahko spremljali v vseh naložbenih razredih obveznic izven naložbenega razreda. Razloge za dogajanje lahko iščemo predvsem v že omenjenem popuščanju inflacije, rasti pričakovanja trga o umiritvi restriktivne politike s strani centralnih bank in vračanju apetita po tveganih naložbah.

Indeks obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index je tako v prvem polletju pridobil 4,6 %, sklad Triglav High Yield Bond je v enakem obdobju pridobil 3,2 %. Znotraj obveznic izven naložbenega razreda so se najbolj odrezale obveznice z nižjim kreditnim tveganjem. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je v polletju pridobil 4,1 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je pridobil 5,9 %, Indeks obveznic bonitetne ocene CCC pa je pridobil 3,3 %. Vsi donosi so merjeni v valuti evro.

### 13.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.03.2023	900.000	17.04.2023	15.000
29.05.2023	119.800	16.02.2023	9.308
26.01.2023	117.700	09.03.2023	8.930
29.03.2023	113.000	09.01.2023	7.057
27.02.2023	109.800	27.02.2023	5.006

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (454 EUR) in druge obveznosti (288 EUR).

## 13.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.422.857	1.318.424
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	13.722.751	11.494.444
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.126.644	1.111.340
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	75.592	355.056
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>16.347.844</b>	<b>14.279.264</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	23.003	18.140
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	22.261	17.918
d) Druge poslovne obveznosti	742	222
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3	5
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	16.324.838	14.261.119
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.993.170	15.325.329
b) Vplačani presežek enot premoženja	142	-1.856.693
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.180.233	507.682
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	511.760	284.802
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>16.347.844</b>	<b>14.279.264</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	253.672	260.495
2. Prihodki od dividend	29.145	9.188
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	69.324	72.337
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	370.283	40.713
6. Drugi prihodki	3.130	2.732
7. SKUPAJ PRIHODKI	725.555	385.466
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	115.052	106.875
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.991	2.779
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	72	30
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.737	3.323
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	58.454	40.995
16. Neiztržene izgube pri naložbah	64.401	2.146.275
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.218	23.269
19. SKUPAJ ODHODKI	244.925	2.323.546
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	480.630	-1.938.081
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	39.108	-65.795
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	7.978	-140.423

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 13.4 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				13.722.750,92		84,06	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				13.722.750,92		84,06	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				270.311,04		1,66	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				270.311,04		1,66	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				270.311,04		1,66	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				270.311,04		1,66	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3 4 02/05/30	SVN	2	164.701,37	0,00	1,01	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	1	105.609,67	0,03	0,65	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				13.452.439,88		82,40	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				13.452.439,88		82,40	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				13.452.439,88		82,40	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				386.904,33		2,37	
NORTH MACEDONIA	MACEDO 2 3/4 01/18/25	MKD	400	386.904,33	0,00	2,37	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				13.065.535,55		80,03	
DOMETIC GROUP AB	DOMSS 3 05/08/26	SWE	200	188.448,85	0,00	1,15	EUR
CHEMOURS CO/THE	CC 4 05/15/26	USA	100	93.616,00	0,00	0,57	EUR
GOODYEAR EUROPE BV	GT 2 3/4 08/15/28	NLD	800	684.114,00	0,00	4,19	EUR
PEACH PROPERTY FINANCE	PEANSW 4 3/8 11/15/25	DEU	500	389.634,38	0,00	2,39	EUR
TEOLLISUUJEDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 1 3/8 06/23/28	FIN	400	343.725,19	0,00	2,11	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 4 03/23/26	DEU	300	294.506,90	0,00	1,80	EUR
NOVAFIVES SAS	NVVFES 5 06/15/25	FRA	300	280.519,00	0,00	1,72	EUR
CEMEX SA DE CV	CEMEX 3 1/8 03/19/26	MEX	500	486.133,68	0,01	2,98	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 4 1/2 05/19/26	DEU	2	197.102,79	0,00	1,21	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/2 01/15/25	FRA	100	93.395,83	0,00	0,57	EUR
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	LHAGR 2 7/8 05/16/27	DEU	5	462.957,42	0,01	2,84	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 3/4 04/19/31	ITA	300	255.036,79	0,00	1,56	EUR
VICTORIA PLC	VCPLN 3 3/4 03/15/28	GBR	700	559.667,50	0,00	3,43	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 8 04/01/26	NLD	103.941	96.194,05	0,00	0,59	EUR
EIRCOM FINANCE DAC	EIRCOM 1 3/4 11/01/24	IRL	100	98.682,81	0,00	0,60	EUR
DUFFRY ONE BV	DUFNSW 2 1/2 10/15/24	NLD	300	295.286,50	0,04	1,81	EUR
CIRSA FINANCE INTER	LHMCFI 4 3/4 05/22/25	LUX	100	98.758,94	0,00	0,60	EUR
VALLLOUREC	VKFP 8 1/2 06/30/26	FRA	36.763	37.448,57	0,00	0,23	EUR
IQVIA INC	IQV 2 1/4 03/15/29	USA	400	345.865,00	0,00	2,12	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 2.925 10/14/30	ITA	600	511.593,29	0,00	3,13	EUR
LEONARDO SPA	LDOIM 2 3/8 01/08/26	ITA	600	576.430,11	0,00	3,53	EUR
HAYA HOLDCO 2 PLC	HAYREA Float 11/30/25	GBR	347.616	135.010,23	0,09	0,83	EUR
TEVA PHARM FNC NL II	TEVA 1 1/8 10/15/24	NLD	100	96.545,21	0,00	0,59	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/8 02/15/25	FRA	100	92.842,47	0,00	0,57	EUR
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	IPFLN 9 3/4 11/12/25	GBR	300	285.578,51	0,00	1,75	EUR
NEXI SPA	NEXIIM 1 3/4 10/31/24	ITA	100	97.115,67	0,00	0,59	EUR
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 2 2 01/15/24	GBR	100	99.405,33	0,02	0,61	EUR
ROSSINI SARL	ROSINI 6 3/4 10/30/25	LUX	300	306.318,00	0,05	1,88	EUR
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	F 2.386 02/17/26	USA	400	379.333,68	0,00	2,32	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 7/8 02/22/24	DEU	110	109.962,84	0,01	0,67	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 1/2 02/25/25	DEU	70	68.951,52	0,00	0,42	EUR
SAMSONITE FINCO SARL	SAMISA 3 1/2 05/15/26	LUX	400	388.970,00	0,00	2,38	EUR
CREDITO REAL SAB DE CV	CREAL 5 02/01/27	MEX	800	110.888,09	0,00	0,68	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 5 04/15/28	JPN	800	753.509,33	0,00	4,62	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 7/8 07/08/26	ITA	100	94.893,90	0,00	0,58	EUR
LEVI STRAUSS & CO	LEVI 3 3/8 03/15/27	USA	400	383.725,50	0,00	2,35	EUR
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	WIZZLN 1 01/19/26	NLD	800	710.886,68	0,08	4,35	EUR
VOLVO CAR AB	VOVCAB 4 1/4 05/31/28	SWE	300	289.861,08	0,00	1,78	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 10 07/01/26	NLD	40.335	29.100,21	0,00	0,18	EUR
PAPREC HOLDING SA	PAPREC 4 03/31/25	FRA	100	99.638,22	0,00	0,61	EUR
CORESTATE CAPITAL HOLD	CCAPGR 1 3/8 07/31/23	LUX	6	88.507,81	0,11	0,54	EUR
INTRUM JUSTITIA AB	INTRUM 3 1/8 07/15/24	SWE	200	98.575,77	0,00	0,60	EUR
GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA	ANTOLN 3 3/8 04/30/26	ESP	100	85.793,50	0,00	0,53	EUR
CORESTATE CAPITAL HOLD	CCAPGR 3 1/2 07/31/23	LUX	6	93.868,66	0,00	0,58	EUR
IMMOBILIARE GRANDE DIST	IGDIM 2 1/8 11/28/24	ITA	500	447.699,45	0,00	2,74	EUR
BALL CORP	BALL 1 1/2 03/15/27	USA	300	271.310,57	0,00	1,66	EUR
FAURECIA	EOPF 3 1/8 06/15/26	FRA	100	94.432,21	0,00	0,58	EUR
FAURECIA	EOPF 2 5/8 06/15/25	FRA	700	669.965,63	0,07	4,10	EUR
COTY INC	COTY 3 7/8 04/15/26	USA	300	293.727,88	0,00	1,80	EUR

5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.126.644,00		6,90	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.126.644,00		6,90	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.126.644,00		6,90	
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPOR	IHYG LN	IRL	6.000	545.460,00		0,02	3,34 EUR
BLACKROCK ASSET MANAGEMNET IRELAND	IHYG IM	USA	6.400	581.184,00		0,00	3,56 EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>14.849.394,92</b>		<b>90,96</b>	

## 14 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija

### 14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in farmacija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	delniški sklad sektorja zdravstvo
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021401441
Oznaka investicijskega kupona	TDUZF
Bloomberg koda	TRIZDFA SV
Matična številka	5853915 016
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642245 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2011

#### 14.1.1 Naložbena politika

Triglav Zdravje in farmacija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja Zdravstvo. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi dividend in obresti.

Naložbe sklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij iz sektorja zdravstvo ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Skupen delež takšnih naložb ne bo nižji od 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 14.1.2 Poročilo upravljavca

Svetovno gospodarstvo je leto 2023 začelo z visokimi stopnjami inflacije v Združenih državah Amerike (ZDA) in Evropski uniji (EU), nizkimi pričakovanimi stopnjami gospodarskih rasti (tudi negativnimi), ter posledično s precej verjetnim scenarijem recesije. Kljub ne preveč obetajočim razmeram, pa so investitorji v prvem polletju tega leta povsem spremenili svoje poglede in pričakovanja. Močne rasti so v nasprotju z pričakovanji iz začetka leta izkazovali ciklični sektorji, medtem ko so bili neciklični sektorji, kamor spada tudi sektor zdravstva, relativno v precejšnjem zaostanku. Poslovni rezultati prvega četrtletja v sektorju zdravstva so bili zadovoljivi, celo nekoliko boljši od pričakovanj, kljub temu pa se to ni materializiralo na trgu v obliki rasti. Alokacija sklada se je prilagajala razmeram na trgu, večji poudarek se je dajal velikim in stabilnim farmacevtskim podjetjem z majhno zadolženostjo in močnim denarnim tokom, kar je na koncu pripomoglo, da je bil sklad po donosu boljši od kriterijskega indeksa.

Enota premoženja podsklada Triglav Zdravje in farmacija je polletje zaključila 1,1 % nižje od izhodišča, medtem ko se je primerljivi delniški indeks MSCI World Healthcare Index znižal za 1,9 %, oboje merjeno v Evrih.

### 14.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.03.2023	408.700	06.02.2023	100.000
26.04.2023	360.200	09.05.2023	80.000
26.01.2023	315.400	27.06.2023	77.266
27.02.2023	300.900	03.01.2023	45.429
22.03.2023	300.000	24.03.2023	45.101

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 8.533 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (90 EUR) in druge obveznosti (800 EUR).



## 14.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in farmacija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	3.115.508	4.349.660
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	85.661.657	83.997.635
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	147.509	147.509
8. Terjatve	51.833	57.076
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>88.976.507</b>	<b>88.551.880</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	211.827	290.464
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	202.404	196.124
d) Druge poslovne obveznosti	9.423	94.339
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	72	792
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	88.764.608	88.260.624
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	25.409.480	24.984.841
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	2.224.791
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	64.351.214	61.062.530
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-996.085	-11.537
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>88.976.507</b>	<b>88.551.880</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	856.112	570.645
3. Drugi finančni prihodki	307.229	5.381.115
4. Iztrženi dobički pri naložbah	74.331	5.017
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.974.592	3.755.649
6. Drugi prihodki	43	1
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.212.308	9.712.427
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.087.971	860.283
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.972	13.420
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	428	140
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	848	2.267
14. Drugi finančni odhodki	1.475.464	744.982
15. Iztržene izgube pri naložbah	421.747	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.186.301	7.075.600
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.124	8.398
19. SKUPAJ ODHODKI	8.196.856	8.705.091
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-984.548	1.007.336
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-149.802	-27.216
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-138.266	-86.689

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 14.4 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in farmacija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				85.661.657,19		96,50	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				85.661.657,19		96,50	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				85.661.657,19		96,50	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				85.661.657,19		96,50	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				85.661.657,19		96,50	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				85.661.657,19		96,50	
GSK PLC	GSK LN	GBR	92.916	1.503.492,34	0,00	1,69	GBP
ALCON INC	ALC SW	CHE	3.780	286.164,69	0,00	0,32	CHF
EISAI CO LTD	4523 JT	JPN	6.500	402.176,13	0,00	0,45	JPY
ABBVIE INC	ABBV US	USA	15.121	1.874.887,11	0,00	2,11	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	28.100	2.819.309,77	0,00	3,18	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	3.900	1.022.377,14	0,00	1,15	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	6.000	425.565,99	0,00	0,48	USD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	33.500	3.289.700,00	0,00	3,71	EUR
HOYA CORP	7741 JT	JPN	7.000	760.530,67	0,00	0,86	JPY
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	2.800	1.525.868,41	0,01	1,72	CHF
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	36.300	3.854.828,82	0,00	4,34	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	55.000	1.856.616,97	0,00	2,09	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	6.300	511.560,00	0,00	0,58	EUR
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	18.807	788.557,81	0,00	0,89	USD
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	BMRN US	USA	10.000	797.717,65	0,01	0,90	USD
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	USA	16.000	1.382.661,51	0,01	1,56	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	7.000	3.361.172,46	0,00	3,79	USD
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	70.099	1.388.520,99	0,01	1,56	EUR
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	1.500	485.795,14	0,00	0,55	USD
HUMANA INC	HUM US	USA	2.450	1.008.161,70	0,00	1,14	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	11.000	1.743.337,01	0,00	1,96	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	5.810	504.378,15	0,01	0,57	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	13.050	1.926.466,95	0,00	2,17	DKK
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	GEHC US	USA	12.000	897.183,88	0,00	1,01	USD
RESMED INC	RMD US	USA	3.900	784.235,23	0,00	0,88	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	4.280	1.750.010,31	0,00	1,97	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	4.800	1.340.607,40	0,00	1,51	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	14.020	6.201.521,07	0,00	6,99	USD
10X GENOMICS INC	TXG US	USA	16.000	822.234,49	0,02	0,93	USD
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	39.998	1.014.749,26	0,02	1,14	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.020	635.669,80	0,06	0,72	USD
ILLUMINA INC	ILMN US	USA	5.000	862.736,98	0,00	0,97	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	2.015	1.332.466,50	0,00	1,50	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	4.000	817.301,67	0,00	0,92	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	13.562	3.789.545,36	0,00	4,27	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	18.000	1.059.359,47	0,00	1,19	USD
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	29.000	1.443.594,70	0,00	1,63	USD
CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP US	CHE	14.000	723.320,45	0,02	0,81	USD
SAREPTA THERAPEUTICS INC	SRPT US	USA	4.000	421.571,88	0,01	0,47	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	24.000	3.655.880,73	0,00	4,12	USD
NOVARTIS AG-REG. SHS	NOVN SW	CHE	13.000	1.195.341,23	0,00	1,35	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	28.731	3.774.651,12	0,00	4,25	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	13.000	5.610.841,16	0,00	6,32	USD
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JT	JPN	27.600	799.058,28	0,00	0,90	JPY
BAYER AG	BAYN GY	DEU	44.000	2.229.480,00	0,01	2,51	EUR
MODERNA INC	MRNA US	USA	9.100	1.017.531,75	0,00	1,15	USD
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	USA	5.500	1.137.709,37	0,00	1,28	USD
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	IRL	5.100	581.858,09	0,01	0,66	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	15.700	452.239,12	0,00	0,51	JPY
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	25.665	1.632.819,30	0,00	1,84	USD
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	CRL US	USA	4.000	773.973,86	0,01	0,87	USD
INCYTE CORP	INCY US	USA	9.000	515.599,12	0,00	0,58	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	27.500	2.229.661,33	0,00	2,51	USD
AMERSOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	5.800	1.027.143,38	0,00	1,16	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	6.242	1.611.913,49	0,00	1,82	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				147.508,80		0,17	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				147.508,80		0,17	
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	61.462	147.508,80	2,26	0,17	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>85.809.165,99</b>		<b>96,67</b>	

## 15 Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR

### 15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Money Market EUR
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	sklad denarnega trga EUR
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021401516
Oznaka investicijskega kupona	TDUMM
Bloomberg koda	TRIMMEU SV
Matična številka	5853915 019
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642730 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	19. 11. 2012

#### 15.1.1 Naložbena politika

Triglav Money Market EUR se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Osnovni naložbeni cilj sklada je bilo zagotavljanje enakomerne dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob visoki varnosti naložb ter visoki stopnji likvidnosti, s posebnim poudarkom na zaščiti glavnice.

Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAM) znaša največ 6 mesecev; tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAL) znaša največ 12 mesecev. Največja dopustna izpostavljenost podsklada v depozite znaša 15 % sredstev podsklada, podsklad se ne bo zadolževal niti ne bo posojal denarnih sredstev, družba v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

#### 15.1.2 Poročilo upravljavca

Na evropskem denarnem trgu in trgu kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev so se v prvem polletju še dvigovale zahtevane donosnosti evropskih zakladnih menic in ostalih kratkoročnih vrednostnih papirjev. Donos €STR indeksa je v prvem polletju znašal 1,35 %.

ECB je v prvi polovici leta še naprej dvigovala referenčne obrestne mere, s čimer je bilo gibanje kratkoročnih medbančnih obrestnih mer še naprej pozitivno, kar se je odrazilo že pri enomesečnem EURIBOR-u, katerega vrednost se je zvišala za 1,5 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR se je zvišal za 1,445 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR za 1,207 ter enoletni EURIBOR pa le za 0,843 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so tako ob polletju znašale 3,4 %, 3,58 %, 3,9 % in 4,13 %. Do povišanja zahtevanih donosnosti je prišlo tudi na trgu zakladnih menic, s čimer se je njihova donosnost ponekod že dotaknila območja 3,8%. Nemške šestmesečne zakladne menice so ob koncu polletja kotirale pri donosnosti do dospelja 3,39 %, francoske pri 3,54 %, italijanske pri 3,72 %, španske pri 3,6 %, belgijske pri 3,56 % in finske pri 3,48 %. Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Money Market je zrasla za 0,8 %.

### 15.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je na dan 30. 6. 2023 imel 0,66 % sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2023 za 2.750.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja izkazani v okviru denarnih sredstev podsklada.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
09.06.2023	500.000	19.06.2023	3.000.000
06.06.2023	426.027	09.05.2023	376.000
26.06.2023	300.000	07.03.2023	303.604
14.06.2023	300.000	14.03.2023	130.000
30.03.2023	300.000	11.05.2023	100.000

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 61.581 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (19.500 EUR) in druge obveznosti (599 EUR).

## 15.2 Bilanca stanja Triglav Money Market EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	4.622.427	10.874.321
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	849.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	33.818.043	30.190.262
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	177	41.035
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>38.440.647</b>	<b>41.954.868</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	334.725	16.358
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	245.328	0
b) Obveznosti iz upravljanja	7.717	7.892
d) Druge poslovne obveznosti	81.680	8.465
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	9	7
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	38.105.913	41.938.504
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	37.329.267	41.416.010
b) Vplačani presežek enot premoženja	5.617	-229.250
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	465.343	737.612
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	305.686	14.133
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>38.440.647</b>	<b>41.954.868</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	10.431	18.353
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	323.053	473
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.265	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	350.749	18.826
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	37.827	36.823
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.485	5.339
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	200	92
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.147	202
14. Drugi finančni odhodki	0	27.699
15. Iztržene izgube pri naložbah	972	1.979
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	19.887
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	18.075
18. Drugi odhodki	3.133	47.134
19. SKUPAJ ODHODKI	48.764	157.231
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	301.985	-138.405
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	48.680	-40.526
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	44.979	-26.195

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 15.4 Izkaz premoženja Triglav Money Market EUR

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>				<b>2.750.000,00</b>		<b>7,22</b>	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				2.750.000,00		7,22	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				2.750.000,00		7,22	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB	SVN		250.000,00		0,66	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR	SVN		250.000,00		0,66	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS	SVN		2.000.000,00		5,25	EUR
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	OKV MOM NKBM	SVN		250.000,00		0,66	EUR
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>				<b>1.498.320,00</b>		<b>3,93</b>	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				1.498.320,00		3,93	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.498.320,00		3,93	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.498.320,00		3,93	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.498.320,00		3,93	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				1.498.320,00		3,93	
EFSF	EFSF 0 07/17/23	LUX	1.500	1.498.320,00	0,00	3,93	EUR
<b>4 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV</b>				<b>32.319.722,50</b>		<b>84,82</b>	
4.2 Instrumenti denarnega trga tujih prvovrstnih izdajateljev				32.319.722,50		84,82	
4.2.1 - Država				32.319.722,50		84,82	
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 11/09/23	BEL	250.000.000	2.469.275,00	6,94	6,48	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 10/04/23	FRA	2.500.000	2.478.425,00	0,04	6,50	EUR
FINNISH T-BILL	RFTB 0 02/13/24	FIN	750	733.657,50	0,00	1,93	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 09/08/23	ESP	2.000	1.987.660,00	0,00	5,22	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 10/13/23	ITA	2.500	2.476.225,00	0,00	6,50	EUR
GERMAN TREASURY BILL	BUBILL 0 01/17/24	DEU	150.000.000	1.472.010,00	0,00	3,86	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 01/11/24	BEL	200.000.000	1.962.880,00	5,376,34	5,15	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 07/14/23	ITA	2.000	1.998.100,00	0,00	5,24	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRA	2.500.000	2.464.100,00	0,04	6,47	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 10/06/23	ESP	2.000	1.982.040,00	0,00	5,20	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 07/07/23	ESP	2.000	1.999.460,00	0,00	5,25	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 07/12/23	FRA	1.000.000	999.320,00	0,00	2,62	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 03/07/24	BEL	250.000.000	2.439.175,00	11,35	6,40	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 03/08/24	ESP	2.000	1.950.540,00	0,00	5,12	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 01/24/24	FRA	2.250.000	2.205.337,50	0,00	5,79	EUR
FINNISH T-BILL	RFTB 0 08/14/23	FIN	750	747.217,50	0,00	1,96	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 02/14/24	ITA	2.000	1.954.300,00	0,00	5,13	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>36.568.042,50</b>		<b>95,96</b>	



## 16 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

### 16.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Top Brands
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavец	Mitja Baša
ISIN koda	SI0021401524
Oznaka investicijskega kupona	TDUBR
Bloomberg koda	TRITOPB SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642827 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	7. 11. 2012

#### 16.1.1 Naložbena politika

Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe sklada so globalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij s prepoznavnimi blagovnimi znamkami ter z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Delež naložb v delnice podjetij in v enote delniških investicijskih skladov skupaj predstavlja najmanj 85 % sredstev podsklada. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 16.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju 2023 se je prebudil bikovski trend na svetovnih borzah predvsem na krilih visokotehnoloških podjetij, ki se vse bolj orientirajo na umetno inteligenco. Svetovno gospodarstvo je kljub restriktivni monetarni politiki s strani ZDA in EU in visokim obrestnim meram čvrsto, na kar kažejo tudi makroekonomski podatki in nenazadnje dobre objave poslovnih rezultatov podjetij. Vlagatelji so nekoliko zadržani do počasnejšega okrevanja kitajskega gospodarstva.

V prvi polovici leta 2023 se je vrednost enote premoženja podsklada zvišala za 17,6 %. Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe, saj je evro pridobil v primerjavi z ameriškim dolarjem (+1,9 %) in japonskim jenom (+11,7%), medtem ko je evro izgubil v primerjavi s švicarskim frankom (-0,6 %) in britanskim funtom (-3,2 %). Na svetovnih borzah so se najbolje odrezali delniški indeksi na mehiški borzi (+24,1 %), italijanski borzi (+19,1 %) in nemški borzi (+16,0 %), po drugi strani pa je najslabši donos dosegla borza na Norveškem (-8,6 %), sledi hongkonška borza (-6,6 %) ter belgijska borza (-4,3 %). Izmed sektorjev je v prvi polovici leta 2023 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije

(+35,8 %), sledi sektor komunikacijskih storitev (+26,3 %) ter sektor potrošnih dobrin (+25,5 %), najslabše so se odrezali sektor energije (-7,3 %), sektor oskrbe (-3,4 %) ter sektor nepremičnin (-2,4 %). Vse merjeno v valuti evro.

### 16.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
20.01.2023	400.000	02.02.2023	52.991
29.05.2023	300.300	17.02.2023	52.154
28.06.2023	278.400	04.01.2023	49.211
09.01.2023	250.000	09.05.2023	49.116
09.01.2023	250.000	12.06.2023	43.589

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 27.391,93 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (555 EUR) in druge obveznosti (1.607 EUR).

## 16.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	6.763.789	5.511.303
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	149.914.047	111.146.528
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	95.719	47.370
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>156.773.554</b>	<b>116.705.202</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	390.863	408.393
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	361.308	268.456
d) Druge poslovne obveznosti	29.554	139.937
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	875	956
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	156.381.817	116.295.853
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	56.080.780	49.051.777
b) Vplačani presežek enot premoženja	-6.156	-29.808.992
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	76.886.153	95.612.857
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23.421.040	1.440.211
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>156.773.554</b>	<b>116.705.202</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.106.480	775.362
3. Drugi finančni prihodki	1.446.384	10.262.148
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.972.680	674.398
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	25.678.534	2.797.092
6. Drugi prihodki	305	89
7. SKUPAJ PRIHODKI	31.204.383	14.509.089
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.663.298	1.425.057
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.948	22.231
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	605	241
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	73.422	51.429
14. Drugi finančni odhodki	3.327.158	1.476.641
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.198.522	5.721.736
16. Neiztržene izgube pri naložbah	906.182	24.402.441
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	28.420	25.336
19. SKUPAJ ODHODKI	9.223.554	33.125.112
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	21.980.828	-18.616.023
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.674.973	-1.390.434
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	234.761	-1.092.702

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 16.4 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				149.914.046,54		95,86	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				149.914.046,54		95,86	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				149.914.046,54		95,86	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				149.914.046,54		95,86	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				149.914.046,54		95,86	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				149.914.046,54		95,86	
WALMART INC	WMT US	USA	16.000	2.314.448,74	0,00	1,48	USD
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	12.600	1.320.877,97	0,00	0,84	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	3.000	2.394.892,32	0,00	1,53	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	10.400	1.772.766,43	0,00	1,13	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	11.700	1.464.138,00	0,00	0,94	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	67.500	8.098.012,15	0,02	5,18	USD
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	24.000	1.261.200,00	0,00	0,81	EUR
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	30.000	1.508.482,60	0,02	0,96	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	28.000	2.600.552,18	0,00	1,66	USD
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	250	621.279,68	0,00	0,40	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	9.700	1.885.902,82	0,01	1,21	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	29.000	3.079.615,31	0,00	1,97	USD
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DEU	9.500	1.068.940,00	0,00	0,68	EUR
ALPHABET INC	GOOG US	USA	78.000	8.683.655,44	0,02	5,55	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	3.700	1.665.068,10	0,00	1,06	USD
UNILEVER PLC	ULVR LN	GBR	27.000	1.289.002,42	0,00	0,82	GBP
META PLATFORMS INC	META US	USA	23.600	6.232.954,17	0,00	3,99	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	4.900	1.773.578,13	0,00	1,13	USD
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JT	JPN	10.000	276.215,32	0,00	0,18	JPY
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ITX SQ	ESP	24.000	851.040,00	0,00	0,54	EUR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	44.500	13.946.281,98	0,00	8,92	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	31.500	3.109.124,79	0,00	1,99	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	13.600	1.490.542,98	0,00	0,95	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	5.600	995.568,00	0,01	0,64	EUR
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMX US	MEX	43.000	856.359,29	0,00	0,55	USD
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	3.000	2.589.000,00	0,00	1,66	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	30.000	1.168.195,22	0,00	0,75	HKD
MONSTER BEVERAGE CORP	MNST US	USA	21.000	1.110.104,91	0,00	0,71	USD
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	66.000	1.801.335,23	0,00	1,15	GBP
FISERV INC	FI US	USA	5.500	638.528,44	0,00	0,41	USD
DR HORTON INC	DHI US	USA	14.000	1.567.881,47	0,00	1,00	USD
HCA.HLDS INC	HCA US	USA	7.000	1.955.052,46	0,00	1,25	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	14.600	5.683.868,95	0,00	3,63	USD
E.ON SE	EOAN GY	DEU	40.000	467.200,00	0,00	0,30	EUR
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	5.000	2.211.669,43	0,00	1,41	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	8.000	762.819,80	0,00	0,49	USD
FAST RETAILING CO LTD	9983 JT	JPN	19.000	4.439.297,53	0,02	2,84	JPY
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.700	2.890.684,70	0,00	1,85	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	23.600	1.946.894,88	0,00	1,24	JPY
NETFLIX INC	NFLX US	USA	4.600	1.864.765,32	0,01	1,19	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	4.000	1.098.509,11	0,00	0,70	USD
L'OREAL SA	OR FP	FRA	3.700	1.580.270,00	0,00	1,01	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	29.000	3.809.992,08	0,00	2,44	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	7.600	5.038.800,00	0,00	3,22	EUR
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CHE	12.000	1.859.215,37	0,00	1,19	CHF
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	21.500	1.023.752,99	0,00	0,65	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	15.000	3.613.611,26	0,01	2,31	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	82.500	14.727.153,51	0,01	9,42	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	27.500	1.051.559,91	0,00	0,67	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	33.000	3.627.707,40	0,01	2,32	CHF
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	11.400	992.175,59	0,00	0,63	USD
BP PLC	BP/LN	GBR	134.000	715.604,46	0,00	0,46	GBP
SERVICENOW INC	NOW US	USA	2.100	1.086.082,27	0,00	0,69	USD
VISA INC	V US	USA	9.000	1.966.979,57	0,00	1,26	USD
FERRARI NV	RACE IM	ITA	4.500	1.347.750,00	0,00	0,86	EUR
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	16.300	2.168.233,02	0,00	1,39	USD
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	7.200	1.275.074,54	0,00	0,82	USD
NETEASE INC	NTEUS US	CHN	7.600	676.278,30	0,01	0,43	USD
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	50.000	597.500,00	0,00	0,38	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>149.914.046,54</b>		<b>95,86</b>	

## 17 Posebno poročilo - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni

### 17.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 10. 2016
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401714
Oznaka investicijskega kupona	TDUTN
Bloomberg koda	TRINEPR SV
Matična številka	5853915
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046647580 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	14. 11. 2016

#### 17.1.1 Naložbena politika

Triglav Zeleni se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Družbeno odgovoren način delovanja pomeni dolgoročno vzdržno delovanje s pozitivnim odnosom bodisi do okolja bodisi do družbenih vprašanj ali korporativnega upravljanja. Podsklad ne bo nalagal sredstev v vrednostne papirje izdajateljev iz naslednjih dejavnosti oziroma poddejavnosti: proizvodnja alkoholnih pijač, igre na srečo, tobačna industrija in orožarska industrija.

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij, ki izpolnjujejo kriterije družbene odgovornosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov. Skupen delež takšnih naložb ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

#### 17.1.2 Poročilo upravljavca

Za nami je pozitivno prvo polletje. Vlagatelji na globalnih trgih so bili pod vplivom popuščanja inflacije in pričakovanj glede nadaljnjih smeri centralnih bank. Navkljub strahu pred krčenjem gospodarstva pa so se napovedi izkazale za neupravičene kar je skupaj z že prej omenjenim popuščanjem inflacije imelo pozitiven vpliv na razpoloženje na trgih. Indeks globalnih podjetij MSCI World Climate Paris Aligned je pridobil 14,4 %. Indeks ameriških podjetij MSCI USA Climate Paris Aligned je pridobil 16,4 %, indeks evropskih podjetij Europe Climate Paris Aligned je pridobil 10,1 %, medtem ko je indeks trgov v razvoju MSCI EM Climate Paris Aligned pridobil 2,7 %.

Podsklad Triglav Zeleni spodbuja okoljske in socialne značilnosti ter prakse dobrega upravljanja tako da sredstva podsklada nalaga v naložbe, ki so v skladu z »Metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklada Triglav Zeleni«, primerne za vključitev v portfelj podsklada. Izpostavljenost do takih naložb je bila v vsakem trenutku najmanj 80 % sredstev podsklada. Vrednost enote premoženja podsklada je zrasla za 5,0 %.

### 17.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.06.2023	900.400	30.01.2023	79.616
29.03.2023	892.500	13.06.2023	38.306
26.04.2023	880.700	14.03.2023	22.981
29.05.2023	821.700	21.02.2023	22.090
26.01.2023	756.800	26.05.2023	14.500

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 9.875 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (100 EUR) in druge obveznosti (1.531 EUR).

## 17.2 Bilanca stanja Triglav Zeleni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	4.343.985	5.151.647
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	51.718.009	43.131.023
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	5.990.145
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>56.061.995</b>	<b>54.272.815</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	135.070	5.024.839
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	4.904.543
b) Obveznosti iz upravljanja	123.564	103.994
d) Druge poslovne obveznosti	11.506	16.302
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	23	1.138
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	55.926.902	49.246.838
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	44.634.547	41.282.601
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	-13.064.873
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	8.610.894	20.914.255
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.681.462	114.854
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>56.061.995</b>	<b>54.272.815</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



### 17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zeleni

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	570.222	239.483
3. Drugi finančni prihodki	1.257.997	3.020.409
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.370.133	240.926
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.702.258	544.308
6. Drugi prihodki	15.388	92
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.915.998	4.045.218
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	652.594	494.618
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.180	7.716
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	255	83
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	50.229	6.881
14. Drugi finančni odhodki	1.832.249	302.482
15. Iztržene izgube pri naložbah	250.931	73.965
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.545.478	10.681.586
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.475	7.026
19. SKUPAJ ODHODKI	5.349.391	11.574.359
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.566.607	-7.529.141
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	126.975	-809.861
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	12.121	-244.112

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 17.4 Izkaz premoženja Triglav Zeleni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				51.718.009,49		92,47	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				51.718.009,49		92,47	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				51.718.009,49		92,47	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				51.718.009,49		92,47	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				51.718.009,49		92,47	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				51.718.009,49		92,47	
KKR & CO INC	KKR US	USA	19.500	1.004.969,63	0,00	1,80	USD
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	MTX GY	DEU	6.000	1.424.400,00	0,01	2,55	EUR
DROPBOX INC	DBX US	USA	92.500	2.270.361,68	0,03	4,06	USD
BUREAU VERITAS SA	BVI FP	FRA	51.000	1.281.120,00	0,01	2,29	EUR
TRIMBLE INC	TRMB US	USA	38.700	1.885.494,20	0,02	3,37	USD
PLUG POWER INC	PLUG US	USA	138.000	1.319.547,21	0,03	2,36	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	8.000	1.527.701,09	0,00	2,73	USD
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	3.000	492.600,00	0,00	0,88	EUR
SALESFORCE	CRM US	USA	2.800	544.384,32	0,00	0,97	USD
DELIVERY HERO AG	DHER GY	DEU	26.500	1.070.732,50	0,01	1,91	EUR
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	TRN IM	ITA	191.000	1.490.946,00	0,01	2,67	EUR
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	35.000	840.051,54	0,01	1,50	USD
CNH INDUSTRIAL NV	CNHI IM	GBR	83.000	1.096.015,00	0,01	1,96	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	10.800	1.420.618,44	0,02	2,54	USD
ENPHASE ENERGY INC	ENPH US	USA	6.700	1.032.685,44	0,01	1,85	USD
GEBERIT AG	GEBN SW	CHE	2.500	1.195.596,65	0,01	2,14	CHF
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	9.200	2.883.276,27	0,00	5,16	USD
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	11.400	1.555.880,73	0,01	2,78	USD
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	39.500	1.492.507,50	0,01	2,67	EUR
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JT	JPN	9.500	129.902,65	0,00	0,23	JPY
ON SEMICONDUCTOR CORP	ON US	USA	22.500	1.958.448,37	0,01	3,50	USD
NINTENDO CO LTD	7974 JT	JPN	5.000	208.131,84	0,00	0,37	JPY
PROSUS NV	PRX NA	NLD	7.500	503.325,00	0,00	0,90	EUR
UBISOFT ENTERTAINMENT	UBI FP	FRA	93.000	2.406.840,00	0,10	4,30	EUR
MERCK KGAA	MRK GY	DEU	8.000	1.212.400,00	0,01	2,17	EUR
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	350	555.030,00	0,00	0,99	EUR
SVENSKA CELLULOSA AB	SCAB SS	SWE	112.500	1.309.823,81	0,05	2,34	SEK
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	2.000	164.991,09	0,00	0,30	JPY
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	55.000	1.395.350,00	0,03	2,49	EUR
POSTE ITALIANE SPA	PST IM	ITA	175.000	1.735.300,00	0,01	3,10	EUR
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	SPX LN	GBR	11.500	1.388.795,03	0,01	2,48	GBP
SWISS PRIME SITE AG	SPSN SW	CHE	23.150	1.836.531,98	0,03	3,28	CHF
TDK CORP	6762 JT	JPN	5.000	177.112,50	0,00	0,32	JPY
EDENRED	EDEN FP	FRA	35.200	2.159.168,00	0,01	3,86	EUR
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	840	556.920,00	0,00	1,00	EUR
ALLY FINANCIAL INC	ALLY US	USA	66.500	1.653.013,99	0,02	2,96	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	5.000	144.025,20	0,00	0,26	JPY
EMS-CHEMIE HOLDING AG	EMSN SW	CHE	2.250	1.556.242,34	0,01	2,78	CHF
LOGITECH INTERNATIONAL SA	LOGN SW	CHE	28.000	1.523.007,76	0,02	2,72	CHF
WELLTOWER INC	WELL US	USA	16.700	1.243.201,73	0,00	2,22	USD
EDP RENOVAVEIS SA	EDPR PL	ESP	60.800	1.112.336,00	0,01	1,99	EUR
ELISA OYJ	ELISA FH	FIN	19.600	959.224,00	0,01	1,72	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>51.718.009,49</b>		<b>92,47</b>	

## 18 Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni

### 18.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani defenzivni Triglav Preudarni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	mešani defenzivni globalni sklad
Upravljavec	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0027101748
Oznaka investicijskega kupona	TDUDP
Bloomberg koda	TRIPREU SV
Matična številka	5853915054
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046648647 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

#### 18.1.1 Naložbena politika

Triglav Preudarni se glede na vrsto naložb uvršča med mešane defenzivne globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob nižji stopnji tveganja. Sklad bo vodil aktivno politiko upravljanja sredstev, vendar bo imel v vsakem trenutku manj kot 35 % sredstev, naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Naložbe sklada bodo uravnotežene.

Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov ne bo dosegal 35 % vrednosti sredstev. Sklad se ne bo osredotočal na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov bodo skupno predstavljale največ 10 % vseh sredstev. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se bo sklad osredotočil pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic bo 1 do 10 let.

#### 18.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem zniževanju tečajev praktično vseh naložbenih razredov, so kapitalski trgi letos pokazali povsem drug obraz. Vlagatelji smo se vseeno soočali s številnimi izzivi, še naprej z visokimi inflacijskimi pritiski, rastočim tveganjem recesije in nadaljevanjem vojne v Ukrajine. Naraščajoča inflacija sili centralne banke v agresivno dvigovanje obrestnih mer, s čimer se krepijo bojzani glede upada ekonomske aktivnosti. Le to sicer uspešno rešuje storitveni sektor, ki na krilih visoke zaposlenosti še vedno kaže zelo robustno podobo.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI WORLD, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 11,9 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najnižjo donosnost izkazuje kitajski delniški trg, katerega vrednost se je znižala za 7,5 %. V največji meri je to posledica bojzani pred regulatorno kampanjo vlade proti tehnološkemu podjetjem ter padcem gospodarske rasti. Drugačno sliko izkazujejo razviti trgi, ki beležijo lepe rasti vrednosti. Ponovno izstopa ameriški delniški trg, katerega vrednost se je povišala za 14 %, predvsem zaradi rasti bolj dinamičnih oziroma cikličnih sektorjev. Evropski obvezniški trgi so iskali stabilizacijo in nekoliko okrevali po rekordnem padcu v letu 2023, ki je bil posledica velikih monetarnega zasuka s strani

centralnih bank zaradi visokega porasta inflacije in potrebe po hitrem dvigovanju obrestnih mer. Indeks državnih obveznic iBoxx Sovereign Eurozone je v prvi polovici leta okreval za 2,5 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil 2,7 %. Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najboljše odrezale grške in italijanske državne obveznice, ki se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najboljše znižal, najslabše pa je šlo avstrijskim in nizozemskim obveznicam, ki jim je kreditni razkorak do nemške obveznice celo nekoliko povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najboljše izkazal sektor javne oskrbe z 2,9 % porastom, najslabše pa tehnološki sektor z 1,6 % porastom. Vse donosnosti so merjene v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada se je v prvi polovici leta povečala za 4,0 %.

### 18.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je na dan 30. 6. 2023 imel 0,34 % sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.05.2023	120.200	28.04.2023	208.996
28.06.2023	106.600	20.03.2023	34.504
26.01.2023	99.700	16.05.2023	15.000
29.03.2023	89.700	16.02.2023	13.641
27.02.2023	83.700	10.02.2023	13.500

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 27.209 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (30 EUR) in druge obveznosti (453 EUR).

## 18.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	811.906	1.061.899
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	27.468.841	26.602.159
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	341.800	306.244
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	111.375	110.036
8. Terjatve	35.459	54.782
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>28.769.381</b>	<b>28.135.121</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	146.869	52.768
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	73.923	0
b) Obveznosti iz upravljanja	45.254	42.609
d) Druge poslovne obveznosti	27.692	10.158
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	63	64
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	28.622.449	28.082.289
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	29.639.943	30.253.626
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	-5.263.908
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.127.262	2.861.174
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.109.767	231.397
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>28.769.381</b>	<b>28.135.121</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	240.278	164.545
2. Prihodki od dividend	87.201	86.837
3. Drugi finančni prihodki	34.992	644.365
4. Iztrženi dobički pri naložbah	28.747	14.504
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.467.052	182.633
6. Drugi prihodki	5.822	5.098
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.864.092	1.097.982
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	248.564	270.451
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.539	6.027
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	142	69
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.878	2.719
14. Drugi finančni odhodki	145.586	53.365
15. Iztržene izgube pri naložbah	7.068	371.129
16. Neiztržene izgube pri naložbah	331.550	4.221.754
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	18	18
18. Drugi odhodki	5.097	9.563
19. SKUPAJ ODHODKI	745.443	4.935.095
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.118.648	-3.837.113
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	20.882	-109.982
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	29.763	-243.960

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 18.4 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				27.468.840,71		95,97	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				27.468.840,71		95,97	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				771.330,40		2,69	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				771.330,40		2,69	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				771.330,40		2,69	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				272.032,84		0,95	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	240	198.637,97	0,00	0,69	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	150	73.394,87	0,00	0,26	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				499.297,56		1,74	
SAVA RE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SVN	1	77.140,38	0,00	0,27	EUR
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SVN	1	97.584,10	0,00	0,34	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	1	113.353,74	0,00	0,40	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	2	211.219,34	0,07	0,74	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				26.697.510,31		93,27	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				26.697.510,31		93,27	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				7.801.289,87		27,26	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				7.801.289,87		27,26	
WALMART INC	WMT US	USA	470	67.986,93	0,00	0,24	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	1.000	37.493,10	0,00	0,13	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	1.600	82.459,05	0,00	0,29	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	550	45.190,50	0,00	0,16	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	10.000	123.380,00	0,00	0,43	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	2.750	158.730,00	0,00	0,55	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	600	75.084,00	0,00	0,26	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.900	227.944,05	0,00	0,80	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	600	73.764,00	0,00	0,26	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	550	91.553,00	0,00	0,32	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	500	89.241,67	0,00	0,31	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLAP FP	NLD	2.438	39.203,04	0,00	0,14	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	4.900	63.198,65	0,00	0,22	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	200	59.366,83	0,00	0,21	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	500	95.481,32	0,00	0,33	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	250	65.309,56	0,00	0,23	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	600	79.416,00	0,00	0,28	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	200	37.662,43	0,00	0,13	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	150	60.106,29	0,00	0,21	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	130	17.841,80	0,00	0,06	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	1.200	132.192,16	0,00	0,46	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	700	77.930,24	0,00	0,27	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	350	92.437,88	0,00	0,32	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	3.000	101.270,02	0,00	0,35	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	360	130.303,70	0,00	0,46	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	1.800	46.830,87	0,00	0,16	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	1.600	38.402,36	0,00	0,13	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	12.000	100.027,15	0,00	0,35	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	450	95.940,00	0,00	0,34	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	2.000	175.539,37	0,00	0,61	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	250	120.041,87	0,00	0,42	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	400	90.605,56	0,00	0,32	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	900	51.120,93	0,00	0,18	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	500	92.536,35	0,00	0,32	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	3.500	106.184,78	0,00	0,37	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	2.000	139.076,02	0,00	0,49	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.950	611.129,21	0,00	2,14	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	2.500	69.827,90	0,00	0,24	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	5.200	43.711,20	0,00	0,15	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	450	128.647,16	0,00	0,45	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	650	77.586,05	0,00	0,27	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	310	55.111,80	0,00	0,19	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	200	172.600,00	0,00	0,60	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	170	72.027,06	0,00	0,25	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	450	51.062,95	0,00	0,18	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	500	113.220,14	0,00	0,40	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	1.400	34.111,77	0,00	0,12	DKK
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	4.500	122.818,31	0,00	0,43	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	300	62.606,29	0,00	0,22	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	8.000	49.344,00	0,00	0,17	EUR

NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	600	40.971,84	0,00	0,14	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	1.100	49.203,00	0,00	0,17	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	1.700	29.459,78	0,00	0,10	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	600	132.523,47	0,00	0,46	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	300	41.893,98	0,00	0,15	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	250	78.672,00	0,01	0,27	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	160	64.861,40	0,00	0,23	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	500	79.053,93	0,00	0,28	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	2.500	147.133,26	0,00	0,51	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	1.900	75.015,91	0,00	0,26	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	1.700	51.656,80	0,00	0,18	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	800	105.103,23	0,00	0,37	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	290	192.270,00	0,00	0,67	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	300	46.129,21	0,00	0,16	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	1.200	42.312,00	0,00	0,15	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	500	66.924,35	0,00	0,23	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	810	49.743,51	0,00	0,17	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	4.200	749.746,00	0,00	2,62	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	750	82.447,90	0,00	0,29	CHF
BP PLC	BP / LN	GBR	19.000	101.466,30	0,00	0,35	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	1.350	85.887,63	0,00	0,30	USD
VISA INC	V US	USA	550	120.204,31	0,00	0,42	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.800	52.110,00	0,00	0,18	EUR
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	450	116.206,52	0,00	0,41	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	150	108.219,22	0,00	0,38	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	450	93.470,46	0,00	0,33	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	2.800	69.144,82	0,00	0,24	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	1.600	56.747,26	0,00	0,20	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	333	28.056,46	0,00	0,10	USD
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				18.896.220,44		66,02	
3.1.2.1.2.1 -Državne obveznice				9.507.405,10		33,22	
REPUBLIKA FRANCJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	350.000	414.555,66	0,00	1,45	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	1.600	1.500.427,62	0,00	5,24	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	2.000.000	1.966.598,03	0,00	6,87	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	180	153.633,13	0,00	0,54	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	420.000	418.340,94	0,00	1,46	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 0 8/6 22/28	BEL	13.000.000	117.722,13	0,01	0,41	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	109.000.000	1.385.291,30	0,05	4,84	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	220	207.702,40	0,00	0,73	EUR
OBRIGACOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	20.000.000	168.029,70	0,00	0,59	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	21.000.000	174.753,02	0,00	0,61	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	18.000.000	164.393,88	0,01	0,57	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 02/20/28	AUT	200	181.518,25	0,00	0,63	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	53.000.000	455.602,08	0,00	1,59	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	1.900	2.198.836,96	0,01	7,68	EUR
3.1.2.1.2.2 -Obveznice gospodarskih družb				9.388.815,34		32,80	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 1 1/8 05/22/26	NLD	420	396.193,88	0,06	1,38	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	180	162.853,90	0,00	0,57	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	170	158.722,89	0,00	0,55	EUR
OTP BANK NYRT	OTPHB 5 1/2 07/13/25	HUN	100	104.765,11	0,00	0,37	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	60	55.391,04	0,00	0,19	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	200	158.780,41	0,00	0,55	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	150	133.536,08	0,00	0,47	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	320	282.691,51	0,00	0,99	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	180	159.909,90	0,00	0,56	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	180	159.672,75	0,00	0,56	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	400	385.378,91	0,00	1,35	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMAGR 1 1/4 11/29/29	DEU	240	200.633,88	0,00	0,70	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	300	274.830,81	0,00	0,96	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	200	187.960,95	0,00	0,66	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	300	178.132,08	0,00	0,62	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	150	138.947,36	0,00	0,49	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0.58 08/08/29	USA	180	150.424,25	0,00	0,53	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	200	174.971,33	0,00	0,61	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	250	214.712,85	0,00	0,75	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	260	247.796,56	0,00	0,87	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	430	362.627,60	0,00	1,27	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	200	202.650,36	0,00	0,71	EUR



MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	270	249.919,32	0,00	0,87	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	400	330.731,62	0,00	1,16	EUR
BMW	BMW 1 1/8 05/22/26	DEU	180	168.670,58	0,02	0,59	EUR
ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 01/24/35	NLD	150	149.472,82	0,00	0,52	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	200	189.611,59	0,00	0,66	EUR
SCHAEFFLER AG	SHAEFF 1 7/8 03/26/24	DEU	110	108.626,98	0,00	0,38	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	280	216.816,70	0,00	0,76	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	400	359.374,43	0,00	1,26	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	270	217.981,17	0,00	0,76	EUR
HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURGS S.A.	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	180	165.674,44	0,00	0,58	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	200	197.733,48	0,00	0,69	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	450	359.647,27	0,00	1,26	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	240	236.984,77	0,00	0,83	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	310	286.456,94	0,00	1,00	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 7 3/4 03/01/29	CHE	200	227.164,32	0,00	0,79	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	300	296.434,38	0,00	1,04	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	360	320.223,51	0,00	1,12	EUR
ONTARIO TEACHERS FINANC	ONTTFT 0 1/2 05/06/25	CAN	230	216.101,41	0,00	0,76	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	130	116.505,76	0,00	0,41	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	350	276.640,43	0,00	0,97	EUR
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 0 7/8 01/31/28	DEU	240	206.459,01	0,00	0,72	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTH INVESTICIJSKIH SKLADOV				341.800,11		1,19	
5.2 Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo				341.800,11		1,19	
5.2.2 - Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				341.800,11		1,19	
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	6.000	341.800,11	0,00	1,19	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				111.375,25		0,39	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				68.419,13		0,24	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	367	8.756,62	0,74	0,03	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	42.956,12	0,54	-0,15	RSD
CALCIT	CAC2	SVN	1	102.618,63	0,40	0,36	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				42.956,12		0,15	
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	42.956,12	0,54	0,15	RSD
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>27.922.016,07</b>		<b>97,55</b>	

## 19 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija

### 19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Tehnologija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	Delniški skladi sektorja Informacijska tehnologija
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0027101755
Oznaka investicijskega kupona	TDUDT
Bloomberg koda	TRITEHN SV
Matična številka	5853915055
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 10046648744 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

#### 19.1.1 Naložbena politika

Triglav Tehnologija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja Informacijska tehnologija ter sorodnih panog iz sektorjev potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Sredstva sklada bodo upravljana aktivno.

Naložbe sklada bodo usmerjene pretežno v delnice podjetij iz sektorja Informacijska tehnologija in sorodnih panog, katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije, (kot na primer: videoigre, socialni mediji, internet, internetna prodaja ipd.) ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Skupen delež takšnih naložb ne bo nižji od 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov pa bodo skupaj predstavljale najmanj 85 % vseh sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov bodo skupno predstavljale največ 10 % vseh sredstev. Sredstva podsklada so lahko naložena v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

#### 19.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad nalaga svoja sredstva globalno v tri različne panoge, pri katerih poslovanje temelji na tehnologiji in tehnološkem razvoju. Vse tri panoge so prvo polletje zaključile z izrazito rastjo. Zadržane napovedi za leto 2023 glede gospodarskih rasti, pričakovane recesije in nadaljnega boja centralnih bank (predvsem Ameriške centralne banke-FED in Evropske centralne banke-ECB) s še vedno povišano inflacijo ni so dajale optimizma. Ne glede na situacijo in pričakovanja so delniški trgi na splošno, še bolj občutno pa panoge povezane s tehnologijo, v prvem polletju dosegle velike rasti. Rast so dodatno opravičili rezultati poslovanja prvega četrtertletja, ki so bili na splošno boljši od napovedi. Rasti ni prekinilo niti vztrajanje centralnih bank (FED, ECB) na poti nadaljnega zviševanja obrestnih mer, kljub zniževanju inflacije. Ravno nižanje inflacije botruje pričakovanjem vlagateljev o skorajšnjem končanju cikla monetarnega zaostrovanja in s tem tudi zmanjšanja možnosti nastanka recesije, kar je rezultiralo v rasti delniških trgov.

Globalni indeks MSCI ACWI Information Technology Index se je zvišal za 33,80 %, globalni

indeks MSCI ACWI Media&Entertainment Index se je zvišal za 31,4 %, ter globalni indeks MSCI ACWI Retail Index, ki se je zvišal za 13,5 %. Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 36,4 %. Vsi donosi so merjeni v evrih.

### 19.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.06.2023	303.300	06.06.2023	84.466
29.05.2023	292.200	08.03.2023	25.195
29.03.2023	264.800	14.03.2023	23.222
26.04.2023	222.700	27.03.2023	17.105
26.01.2023	204.000	24.03.2023	14.758

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 5.168 EUR, obveznosti za prejete predujme za nakup investicijskih kuponov (4.630 EUR) in druge obveznosti (377 EUR).

## 19.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.253.438	1.725.762
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	37.579.860	23.758.766
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	8.860	6.038
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>39.842.158</b>	<b>25.490.566</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	641.434	65.515
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	541.564	0
b) Obveznosti iz upravljanja	89.694	55.778
d) Druge poslovne obveznosti	10.176	9.737
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	192	448
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	39.200.532	25.424.603
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	29.937.899	26.478.131
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	-13.443.303
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.191.192	11.625.012
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	10.453.825	764.763
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>39.842.158</b>	<b>25.490.566</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologija

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	124.885	115.743
3. Drugi finančni prihodki	87.849	2.900.839
4. Iztrženi dobički pri naložbah	514.508	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	10.183.893	32.283
6. Drugi prihodki	0	5
7. SKUPAJ PRIHODKI	10.911.135	3.048.869
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	397.216	356.336
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.197	5.559
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	142	63
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.478	967
14. Drugi finančni odhodki	521.163	276.862
15. Iztržene izgube pri naložbah	71.485	524.479
16. Neiztržene izgube pri naložbah	217.981	10.443.792
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.412	6.237
19. SKUPAJ ODHODKI	1.222.073	11.614.295
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>9.689.062</b>	<b>-8.565.426</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	930.493	-605.003
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	165.730	-854.712

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 19.4 Izkaz premoženja Triglav Tehnologija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				37.579.860,23		95,87	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				37.579.860,23		95,87	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				37.579.860,23		95,87	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				37.579.860,23		95,87	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				37.579.860,23		95,87	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				37.579.860,23		95,87	
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	4.820	505.288,24	0,00	1,29	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.950	1.556.680,01	0,00	3,97	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	2.000	567.973,50	0,00	1,45	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	13.000	1.068.139,15	0,00	2,72	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	7.760	971.086,40	0,00	2,48	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	5.500	319.441,38	0,00	0,81	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	29.000	3.479.145,96	0,01	8,88	USD
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	4.000	371.507,45	0,00	0,95	USD
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	USA	2.000	470.292,66	0,00	1,20	USD
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	FLEX US	SGP	10.000	254.371,43	0,00	0,65	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	6.060	1.178.203,20	0,00	3,01	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	900	360.637,77	0,00	0,92	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.700	2.610.795,14	0,01	6,66	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.770	796.532,58	0,00	2,03	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	6.950	1.835.552,18	0,00	4,68	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	1.940	148.811,89	0,00	0,38	USD
STMICROELECTRONICS NV	STMPA FP	CHE	7.500	341.737,50	0,00	0,87	EUR
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	5.110	559.814,47	0,00	1,43	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	10.430	3.268.757,78	0,00	8,34	USD
ZALANDO SE	ZAL GY	DEU	6.600	173.976,00	0,00	0,44	EUR
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	11.500	434.527,50	0,00	1,11	EUR
OKTA INC	OKTA US	USA	3.500	223.380,27	0,00	0,57	USD
SHOPIFY INC	SHOP CT	CAN	6.500	386.077,00	0,01	0,98	CAD
PROSUS NV	PRX NA	NLD	3.000	201.330,00	0,00	0,51	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	14.200	552.945,74	0,00	1,41	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	26	404,24	0,00	0,00	HKD
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	8.000	279.256,40	0,00	0,71	USD
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	90	142.722,00	0,00	0,36	EUR
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	16.020	230.074,57	0,00	0,59	HKD
UIPATH INC	UPATH US	USA	15.000	228.741,03	0,00	0,58	USD
AMPHENOL CORP-CL A	APH US	USA	3.980	311.154,98	0,00	0,79	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	4.580	1.783.021,90	0,00	4,55	USD
CLOUDFLARE INC	NET US	USA	5.000	300.800,66	0,00	0,77	USD
SNAP INC	SNAP US	USA	20.000	217.927,48	0,00	0,56	USD
UNITY SOFTWARE INC	U US	USA	8.500	339.655,81	0,00	0,87	USD
AT&T INC	T US	USA	25.000	366.970,37	0,00	0,94	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.000	810.767,53	0,00	2,07	USD
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	3.500	257.250,00	0,00	0,66	EUR
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.420	941.460,00	0,00	2,40	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	10.900	519.018,96	0,00	1,32	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	16.000	492.398,31	0,00	1,26	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	16.720	2.984.703,11	0,00	7,61	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SMSN LI	KOR	540	688.790,72	0,00	1,76	USD
SPLUNK INC	SPLK US	USA	4.000	390.539,30	0,00	1,00	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.100	568.900,24	0,00	1,45	USD
VISA INC	V US	USA	3.380	738.710,10	0,00	1,88	USD
ZSCALER INC	ZS US	USA	3.000	403.920,49	0,00	1,03	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	4.000	532.081,72	0,00	1,36	USD
INTUIT INC	INTU US	USA	1.100	463.840,42	0,00	1,18	USD
ERICSSON	ERICB SS	SWE	50.000	247.384,69	0,00	0,63	SEK
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	2.500	433.875,00	0,00	1,11	EUR
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	70.000	268.485,00	0,00	0,68	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>37.579.860,23</b>		<b>95,87</b>	

## 20 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

### 20.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavlec	Alexandr Gutirea
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	TDUFA
Bloomberg koda	TRIAKTI SV
Matična številka	5853915056
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046648841 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

#### 20.1.1 Naložbena politika

Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob uravnavanju stopnje tveganja s finančnimi mehanizmi.

Sredstva sklada bodo upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja podsklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % v sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

#### 20.1.2 Poročilo upravljavca

Po lanskoletnem zniževanju tečajev praktično vseh naložbenih razredov, so kapitalski trgi letos pokazali povsem drug obraz. Vlagatelji smo se vseeno soočali s številnimi izzivi, še naprej z visokimi inflacijskimi pritiski, rastočim tveganjem recesije in nadaljevanjem vojne v Ukrajine. Naraščajoča inflacija sili centralne banke v agresivno dvigovanje obrestnih mer, s čimer se krepijo bojzani glede upada ekonomske aktivnosti. Le to sicer uspešno rešuje storitveni sektor, ki na krilih visoke zaposlenosti še vedno kaže zelo robustno podobo.

Izmed posamičnih pomembnejših trgov najnižjo donosnost izkazuje kitajski delniški trg, katerega vrednost merjeno z indeksom MSCI China se je znižala za 8,3 %. V največji meri je to posledica bojzani pred regulatorno kampanjo vlade proti tehnološkemu podjetjem ter padcem gospodarske

rasti. Drugačno sliko izkazujejo razviti trgi, ki beležijo lepe rasti vrednosti. Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 11,9 %. Ponovno izstopa ameriški delniški trg, katerega vrednost se je povišala za 14 %, predvsem zaradi rasti bolj dinamičnih oziroma cikličnih sektorjev. Evropski obvezniški trgi so iskali stabilizacijo in nekoliko okrevali po rekordnem padcu v letu 2023, ki je bil posledica velikega monetarnega zasuka s strani centralnih bank zaradi visokega porasta inflacije in potrebe po hitrem dvigovanju obrestnih mer. Indeks državnih obveznic iBoxx Sovereign Eurozone je v prvi polovici leta okrevljal za 2,5 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil 2,7 %. Vse donosnosti so izražene v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada se je v prvi polovici leta povečala za 6,9 %, zaradi nižanja volatilitnosti na trgih pa se je delež delnic v portfelju nenehno povečeval.

### 20.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2023 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.05.2023	275.400	30.01.2023	132.236
27.02.2023	209.000	29.03.2023	37.200
26.01.2023	194.500	23.05.2023	10.595
29.03.2023	128.100	21.04.2023	10.482
26.04.2023	76.200	08.05.2023	8.735

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 484 EUR in druge obveznosti (1.847 EUR).



## 20.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	3.125.778	42.751.996
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	60.330.823	18.303.276
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>63.456.601</b>	<b>61.055.272</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	129.331	117.647
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	126.999	116.935
d) Druge poslovne obveznosti	2.331	712
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1	3
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	63.327.269	60.937.623
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	53.672.507	55.207.933
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	-8.744.184
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.570.343	14.465.259
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.084.419	8.615
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>63.456.601</b>	<b>61.055.272</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	3.811	4.361
3. Drugi finančni prihodki	94.023	3.918.996
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.327	3.242
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.930.132	0
6. Drugi prihodki	125	1.680
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.030.419	3.928.279
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	688.559	726.573
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.935	12.594
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	303	139
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.617	13.202
14. Drugi finančni odhodki	181.612	2.055.383
15. Iztržene izgube pri naložbah	22.616	5.004.493
16. Neiztržene izgube pri naložbah	31.182	2.608.742
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.789	69.777
19. SKUPAJ ODHODKI	954.614	10.490.902
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.075.805	-6.562.624
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	19.648	-129.659
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	11.034	-32.913

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 20.4 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				60.330.823,43		95,27	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				60.330.823,43		95,27	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				60.330.823,43		95,27	
SPDR MSCI ACWI ETF	SPYY GY	IRL	30.150	5.165.901,00	0,26	8,16	EUR
DB X-TRACKERS II IBOXX SOVEREI	XGLE GY	LUX	14.909	3.100.326,55	0,35	4,90	EUR
INVE스코 S&P 500 UCITS ETF	SPXS LN	IRL	11.800	9.312.291,55	0,09	14,71	USD
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	AASI FP	LUX	78.067	2.484.693,06	0,23	3,92	EUR
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	CSPX LN	IRL	18.071	7.690.901,85	0,02	12,14	USD
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	XBLC GY	LUX	20.000	2.857.700,00	0,14	4,51	EUR
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS	EUNK GY	IRL	39.527	2.729.734,62	0,05	4,31	EUR
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND U	EUNH GY	IRL	11.500	1.247.922,50	0,05	1,97	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	IRL	98.971	8.355.527,70	0,14	13,19	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATI	XDWT GY	IRL	93.500	5.552.030,00	0,26	8,77	EUR
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	117.300	9.055.794,60	0,48	14,30	EUR
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IEAC LN	IRL	24.000	2.778.000,00	0,02	4,39	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>60.330.823,43</b>		<b>95,27</b>	