

**Letno poročilo
Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi
za leto 2022**

VSEBINA

1	Letno poročilo krovnega sklada	3
2	Poročilo neodvisnega revizorja	10
3	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada	13
4	Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global	28
5	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta	35
6	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa	43
7	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški	50
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika	57
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi	64
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi	71
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija	77
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa	84
13	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja	91
14	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond	99
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija	106
16	Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR	113
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands	119
18	Posebno poročilo - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni	127
19	Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni	144
20	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni	152
21	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija	158

1 Letno poročilo krovnega sklada

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	03. 03. 2009
Upravljavlec	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Dunajska cesta 20, Ljubljana
Telefon	01 300 73 00
Telefaks	01 300 73 50
Elektronski naslov	info@triglavskladi.si
Skrbnik	Nova KBM d. d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor	Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana
Posebni denarni računi krovnega sklada pri Novi KBM	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 upravljavlec 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).

Agencija je z odločbo z dne 05. 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 in spremembo produktne linije podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 06. 2020.

Agencija je z odločbo dne 09. 07. 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 krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja ter izdajo dovoljenja za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjenih za račun krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 31. 08. 2020, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2020.

Agencija je z odločbo z dne 05. 08. 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 trajnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2022 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. Zakonska podlaga za obračun provizije za upravljanje je pojasnjena v točki 3.4.

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 krovnega sklada je Nova KBM 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 pa 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 (v nadaljevanju: Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2022 je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje Triglav Skladi, d. o. o. ter je revidirala računovodske izkaze krovnega sklada in družbe za upravljanje za preteklo leto.

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 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, 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 zgoraj navedeni 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 letu 2022

Postopno zaključevanje pandemičnega obdobja in normalizacija dobavnih verig (predvsem polprevodnikov) sta bila letu 2022 zasenčena z vnovičnim šokom – ukrajinsko vojno, ki je povzročila resne motnje pri oskrbi s prehrano, energenti in nekaterimi drugimi surovinami. V volatilnem letu smo bili priča padcu vrednosti večine naložbenih razredov, razen nekaterih terminkskih pogodb na blagovnih borzah, npr. pri energentih in prehrani.

Vlagatelji tokrat niso našli varnega zatočišča niti v tradicionalno manj tveganem naložbenem razredu - obveznicah, kar je povzročilo, da je večina vlagateljev, tudi konservativnih, doživelo enega od slabših let v zgodovini. Za situacijo v kateri smo se znašli so bili najbolj zaslužni dejavniki, kot je: vojna v Ukrajini, rast inflacijskih pritiskov, ki jih povzročajo naraščajoče cene surovin in prehrane ter motnje v dobavah, prehod na restriktivnejšo monetarno politiko centralnih bank, negativni popravki ocen rasti globalnega BDP ter slabšanje napovedi dobičkov nekaterih podjetij. Podjetja so se začela srečevati z rastjo stroškov proizvodnje, centralne banke pa so s ciljem umirjanja inflacije pohitele z dvigovanjem obrestnih mer. Inflacija, pritiski na marže podjetij ter restriktivna politika centralnih bank so močno povečali verjetnost nastopa recesije v letu 2023.

Tako visoke inflacije na globalni ravni nismo videli že desetletja. Čeprav je bila rast cen vsesplošna, pa so k inflaciji največ prispevale rasti cen energentov v prvi polovici leta, proti koncu leta pa so sledile storitve. V svetovnem indeksu MSCI World je sektor energija s skoraj 50-odstotno rastjo bil daleč najbolj donosen sektor v tem obdobju vsi ostali sektorji so končali leto na nižjih ravneh, kot so jih začeli. Najslabše donose so beležili sektorji komunikacijskih storitev (-33,6%), potrošnih dobrin (-29,9%) in sektor informacijske tehnologije (-26,9%), vendar razlog sploh ni bil v slabšem poslovanju teh podjetij, temveč v znižanju vrednotenja zaradi dvigovanja obrestnih mer (dvig diskontne stopnje). Indeks MSCI World je v letu 2022 izgubil vrednosti. Vse vrednosti so merjene v evrih.

Kot je bilo že omenjeno, se vlagatelji tokrat pred padci vrednosti niso mogli zateči niti na obvezniške trge. Dvig obrestnih mer in s tem rast zahtevanih donosnosti obveznic (ki je negativno povezana z rastjo vrednosti obveznic - če zahtevana donosnost zraste, vrednost obveznice pade), je imela za posledico padec vrednosti obvezniških indeksov. Iboxx Indeks evropskih državnih obveznic je tako v letu 2022 izgubil 18,4 %, Iboxx indeks evropskih likvidnih podjetniških obveznic je v enakem obdobju izgubil 13,8 %, Iboxx indeks evropskih podjetniških obveznic izven naložbenega razreda pa je izgubil 9,4 %. Skupina državnih in podjetniških obveznic z ročnostjo več kot deset let je izgubljala največ, tudi več kot 30 %.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih borznih indeksov v letu 2022 prikazuje spodnja tabela (v %):

SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	-16,9 %
--------------	-------------------------	---------

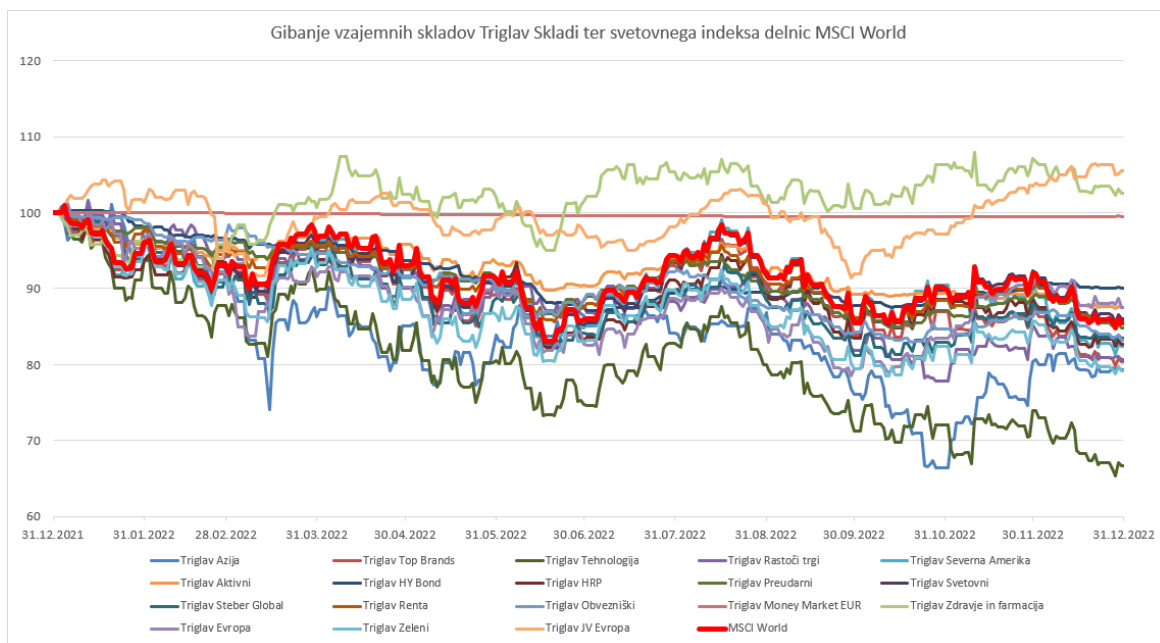
MXWO Index	MSCI WORLD INDEX	-14,5 %
MXEU Index	MSCI EUROPE INDEX	-11,9 %
MXUS Index	MSCI USA INDEX	-15,9 %
MXJP Index	MSCI JAPAN INDEX	-13,4 %
MXEF Index	MSCI EM INDEX	-17,6 %
IB8A Index	IBOXX € likvidne podjetniške obveznice	-13,8 %
QW1A Index	IBOXX € državne obveznice	-18,4 %

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Konec leta 2022 so v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2021 upravljala premoženje v višini 4,3 mrd EUR. Konec leta 2022 so sredstva v upravljanju znašala 4 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2022 znižala za 9 odstotkov. Na znižanje sredstev v upravljanju so pomembno vplivali kapitalski trgi. V letu 2022 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 209 mio EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 494.157 v začetku leta na 509.565 konec leta 2022.

Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 1,24 mrd EUR in se je od začetka leta znižalo za 10 odstotkov. Znižanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 68 mio EUR. Na dan 31. 12. 2022 je bilo v vzajemnih skladih 106.615 vlagateljev.

Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2022 so prikazani v nadaljevanju. V spodnjem grafu so prikazana gibanja donosnosti posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v letu 2022 v primerjavi z gibanjem donosnosti indeksa MSCI World.



Čista vrednost sredstev podskladov krovnega sklada je na dan 31. 12. 2022 znašala 1,23 mrd. EUR. Izračun čiste vrednosti sredstev je pojasnjen v točki 3.4.2 tega poročila. Podatki o

podskladih na dan 31. 12. 2022, so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2022 ¹	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2022
Triglav Steber Global	2,50%	9.410.679	241.860	35.203	25,70	-16,5%
Triglav Renta	2,00%	9.652.462	155.139	13.777	16,07	-14,7%
Triglav Evropa	2,50%	1.746.085	27.715	15.495	15,87	-12,5%
Triglav Obvezniški	1,25%	9.415.588	42.833	2.255	4,55	-16,7%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.254.569	57.182	3.605	10,88	-17,6%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	16.259.860	139.888	9.175	8,60	-14,0%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	8.669.097	43.769	3.899	5,05	-19,4%
Triglav Azija	2,50%	4.177.808	23.140	4.167	5,54	-20,7%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	15.095.215	53.283	25.675	3,53	5,8%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.443.478	25.726	2.219	10,53	-17,3%
Triglav High Yield Bond	1,50%	1.532.533	14.260	1.035	9,31	-9,9%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	2.498.484	88.261	8.973	35,33	2,6%
Triglav Money Market EUR	0,50% ²	4.141.601	41.938	1.054	10,13	-0,5%
Triglav Top Brands	2,50%	4.905.178	116.296	12.023	23,71	-19,6%
Triglav Zeleni	2,50%	4.128.260	49.247	2.695	11,93	-20,8%
Triglav Aktivni	2,25%	5.520.793	60.938	437	11,04	-12,5%
Triglav Preudarni	1,75%	3.025.363	28.081	5.744	9,28	-15,2%
Triglav Tehnologija	2,50%	2.647.813	25.425	3.477	9,60	-33,3%

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

² Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko 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 %). Grafični prikazi letnih donosnosti naložbe v podsklade krovnega sklada so prikazani v posebnem delu poročila.

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

¹ Podsklad se je 14.11.2016 preimenoval iz Triglav EM Bond v Triglav High Yield Bond

² Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Balkan v Triglav Jugovzhodna Evropa

³ Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Nepremičnine v Triglav Zeleni

1.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

1.4 Predviden razvoj

V družbi Triglav Skladi imamo pri poslovanju vedno v mislih odgovornost do strank in širše družbe. Naše razvojne usmeritve so tako oblikovane s ciljem naslavljanja in doseganja različnih ciljev, ki nam omogočajo vzpostavitev in ohranjanje dolgoročnih odnosov s strankami, zaposlenimi v družbi in podjetjih, s katerimi sodelujemo, ter predstavniki širše družbe.

Svoje kompetence in procese konstantno razvijamo na način, ki nam omogoča aktivno in dolgoročno usmerjeno investiranje. Hkrati razvijamo pristope na področju integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov v investicijske odločitve. S tem naslavljamo svojo odgovornost do strank na področju doseganja finančnih ciljev, to je visokega dolgoročnega donosa in zasledovanja etične ter moralne integritete.

Z vidika oblikovanja dolgoročnih odnosov s strankami in širšo družbo se nam zdi ključno, da nadaljujemo izobraževanje oziroma finančno opismenjevanje, saj menimo, da je pomanjkanje znanja pri investiranju lahko velika ovira. Zato bomo svoje znanje tudi v prihodnje na različne načine delili s širšo družbo - preko pisnih prispevkov, podkastov in webinarjev.

Pomemben korak pri našem razvoju na področju investiranja je tudi načrtovan pristop k Načelom Združenih narodov za odgovorno investiranje. Menimo, da bomo s spoštovanjem Načel Združenih narodov za odgovorno investiranje bolj učinkovito in uspešno ter odgovorno upravljali premoženje svojih strank.

Razvoj na področju odgovornega investiranja je naša prioriteta, ki jo naslavljamo tudi na način razvoja in preoblikovanja produktne palete. Načrtujemo, da bo v bližnji prihodnosti večina naših podskladov izpolnjevala pogoje iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev. Ta sprememba je posledica našega zavedanja odgovornosti do širše družbe, ki jo imamo kot investicijska družba. Izjemno pomembno se nam zdi tudi, da pri upravljanju premoženja sami zelo dobro razumemo, kakšen vpliv na okolje in družbo imajo naše investicijske odločitve, hkrati pa k temu razumevanju pomagamo tudi drugim.

S ciljem doseganja večje učinkovitosti na področju dela nadaljujemo z razvojem znanj in kompetenc zaposlenih v družbi. Hkrati raziskujemo in razvijamo načine uporabe naprednih tehnoloških rešitev, kar je vsekakor ključen element uspešnega poslovanja investicijskih družb v 21. stoletju.

2 Poročilo neodvisnega revizorja

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe upravljavcu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Triglav vzajemni sklad z osemnajstimi 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 (v nadaljevanju 'sklad'), ki vključujejo zbirno bilanco stanja krovnega sklada na dan 31.12.2022, zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada za tedaj končano obdobje ter bilance stanja na dan 31.12.2022, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanja vrednosti enot premoženja posameznih podskladov za tedaj končano leto ter povzetke bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj sklada na dan 31. decembra 2022 ter njegovo finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16, 77/18 in 161/21; odslej »ZISDU-3«) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (odslej »Sklep«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: *organizacija Deloitte*). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/s/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih *organizacija Deloitte*) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom *Deloitte Slovenija*), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 – ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od sklada in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo sklada likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov sklada in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.

Deloitte.

- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol sklada.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščená revizorka
Ljubljana, 3. april 2023



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija **3**

3 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2021 in zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2021. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR).

3.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	115.606.013	102.912.662
2. Depoziti pri bankah in posojila	849.250	8.424.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.065.539.480	1.164.614.191
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	43.948.626	90.797.249
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	8.415.022	8.415.022
8. Terjatve	8.498.998	932.077
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.242.857.389	1.376.095.451
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	7.859.242	4.012.226
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	4.906.171	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.474.182	2.991.839
d) Druge poslovne obveznosti	478.888	1.020.387
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	7.740	26.908
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.234.990.408	1.372.056.316
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	732.724.812	701.945.278
b) Vplačani presežek enot premoženja	-39.595.676	-44.095.411
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	750.147.482	516.566.940
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-208.286.211	197.639.509
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.242.857.389	1.376.095.451
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

3.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	2.891.942	2.336.947
2. Prihodki od dividend	18.520.167	14.050.875
3. Drugi finančni prihodki	70.321.889	62.841.887
4. Iztrženi dobički pri naložbah	8.626.136	40.609.515
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	40.663.273	180.496.597
6. Drugi prihodki	60.200	79.958
7. SKUPAJ PRIHODKI	141.083.607	300.415.779
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	29.087.055	28.287.773
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	493.034	477.648
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	12.963	9.303
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	430.138	562.580
14. Drugi finančni odhodki	26.276.059	12.926.883
15. Iztržene izgube pri naložbah	75.530.052	31.121.282
16. Neiztržene izgube pri naložbah	212.867.343	38.091.857
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	28.929	487.428
18. Drugi odhodki	794.421	613.404
19. SKUPAJ ODHODKI	345.519.995	112.578.159
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-204.436.388	187.837.620
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-19.647.042	20.082.312
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-15.797.219	10.280.423
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-208.286.211	197.639.509

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

3.3 Izjava uprave

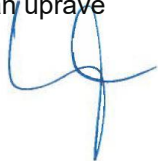
Uprava družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi (v nadaljevanju: krovni sklad), ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna 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 (v nadaljevanju: podskladi) potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za poslovno leto, končano 31. 12. 2022.

Uprava družbe za upravljanje je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter izidov njihovega poslovanja za leto 2022. Uprava družbe za upravljanje je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava družbe za upravljanje potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava družbe za upravljanje tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada ter v skladu z ZISDU-3 in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za Krovni sklad Triglav vzajemni skladi

Andrej Petek
član uprave



Miha Grilec
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



Ljubljana, 3. april 2023

3.4 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

3.4.1 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).

Letno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in zbirni 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, izkaz denarnih tokov podsklada, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku 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.

3.4.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

V letu 2022 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

Vrednotenje premoženja podskladov denarnega trga

Premoženje (sredstva) podskladov denarnega trga se, kadar je to mogoče, vrednoti po tržnih cenah. Pri uporabi vrednotenja po tržnih cenah se sredstvo vrednoti na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen v primeru, če se sredstvo lahko zapre pri povprečnem tržnem tečaju.

Kadar uporaba vrednotenja po tržnih cenah ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstvo podsklada denarnega trga (instrumenti denarnega trga) vrednoti konservativno z uporabo notranjega modela. Vrednotenje z uporabo notranjega modela pomeni vsako vrednotenje, ki je opravljeno na podlagi primerjave, ekstrapolirano ali drugače izračunano na podlagi enega ali več vhodnih tržnih podatkov. Notranji model lahko razvije upravljavec sam ali pa lahko uporabi obstoječe modele zunanjih ponudnikov (npr. Bloomberg).

Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,

- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med razpoložljive za prodajo oziroma v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva se pripoznajo na dan trgovanja.

Pripoznano finančno sredstvo, ki je finančna naložba, se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Finančna sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu oziroma se zanje dnevno ne objavljajo tečaji, se pripoznajo po nakupni vrednosti, ki je na dan pripoznanja poštena vrednost. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, vendar le tisti, ki v skladu s pravili upravljanja lahko bremenijo sklad.

Po začetnem pripoznanju je treba izmeriti finančna sredstva in tudi izpeljane finančne instrumente, ki so finančna sredstva po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

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

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe merijo po nabavni vrednosti.

Najboljši dokaz poštene vrednosti so objavljene cene na delujočem glavnem trgu. Za naložbe, za katere se redno objavlja cena na organiziranem trgu, velja ta objavljena cena za pošteno vrednost.

Finančna sredstva, izražena v tujih valutah, se za namene prevrednotenja preračunavajo v domačo valuto z upoštevanjem tečaja Evropske centralne banke (ECB). Za valute, ki niso uvrščene v dnevno tečajnico ECB, se upošteva zaključni dnevni tečaj informacijskega sistema Bloomberg po viru BGN ali, če vira BGN ni na voljo, zaključni dnevni tečaj po viru Composite. Tako za vir BGN, kot za vir Composite se upošteva nastavitev trga New York. Za valute, ki niso v dnevni tečajnici ECB, se lahko upošteva tudi mesečna tečajnica ECB.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem

dnevnom zaključnem (close) tečaju, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov, pri čemer se za vrednotenje uporabi tečaj trga, kjer je bil vrednostni papir kupljen. V primeru neprekinjenega delovanja organizatorja trga se kot zadnji upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugih organiziranih trgih, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev, kjer organizator trga ne izračunava zadnjega tečaja ali drugega primerljivega tečaja, se vrednotijo z dnevnim tečajem, ki je objavljen v informacijskem sistemu Bloomberg, kot je Bloomberg generic Price (BGN) oziroma s tečajem, ki ga dnevno objavlja izdajatelj vrednostnega papirja ali drug »market maker«.

V primeru, da se zaključni (close) tečaj ne objavlja, se uporabi nakupni (bid) tečaj. V primeru, da tečaj BGN ni na voljo, se uporabi tečaj BVAL. V primeru, da nobenega od obeh tečajev ni na voljo, se uporabi zadnji znani tečaj BGN ali BVAL.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev. Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga.

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu ali na drugih organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju tega trga, izkazujejo pa se v postavki vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Instrumenti denarnega trga, ki niso sprejeti oziroma se z njimi ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno oceniti, se izkazujejo med instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev.

Kot tržni vrednostni papirji se izkazujejo tudi vrednostni papirji, kupljeni v nejavni ponudbi, pri katerih se je izdajatelj v prospektu zavezal, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, to pa mora storiti v roku 12 mesecev. Vrednostni papirji se do datuma vključitve na organiziran trg vrednotijo kot netržni vrednostni papirji.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter enote premoženja ciljnih skladov), se izkazuje v izkazu poslovnega izida kot neiztržen dobiček ali izguba pri naložbah.

Posebnosti vrednotenja **vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje** na organiziranem trgu:

- Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.
- Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, se vrednotijo po nakupni vrednosti.
- Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni ceni, ki vključuje poleg nabavne cene tudi stroške nakupa. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.

- Diskontirani vrednostni papirji se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

V primeru, da je knjigovodska vrednost vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko opravi skupno ovrednotenje. Skupno ovrednotenje se opravlja za pomembne finančne naložbe in v primeru pomembnega odstopanja. Pri skupnem vrednotenju se naložba izkaže po izračunani vrednosti na podlagi modela vrednotenja, ki ga soglasno sprejmeta družba za upravljanje in pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ter je skladen z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti, ki jih sprejme Odbor za mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti. Sprejet model se razkrije skupaj s predpostavkami in pravili zagotavljanja vložkov vanj.

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu posameznega podsklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah so preračunana v evre s tečajem ECB. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namen zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz podsklada.

Dani depoziti predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah; obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili. Depoziti so vezani za obdobje do 12 mesecev. Kratkoročno vezana sredstva na odpoklic so v računovodskih izkazih izkazana med denarnimi sredstvi.

Terjatve predstavljajo terjatve do posrednikov za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja ter druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

Poslovne in finančne obveznosti

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja (upravljavska in skrbniška provizija), obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov ter druge poslovne obveznosti, med katerimi je pomembnejša obveznost za vplačana nekonvertirana sredstva imetnikov.

Obveznosti, ki se plačujejo v breme podskladov krovnega sklada, so določene v skladu z ZISDU-3 in pravili upravljanja krovnega sklada. Obveznost za upravljavsko in skrbniško provizijo se izračunava v skladu z ZISDU-3 ter pravili upravljanja krovnega sklada, zneski provizij so pojasnjeni v točki 1.2.2 tega poročila.

Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov

Postavka obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov obsega: nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki kaže zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov z njihovo izhodiščno vrednostjo, vplačani presežek enot premoženja, ki predstavlja razliko med prodajno ceno in izhodiščno vrednostjo enote premoženja brez davkov in odpravnin, presežek iz vrednotenja po pošteni vrednosti, ki predstavlja vse razlike na vrednostnih papirjih, ki so posledica skupnih ovrednotenij ter prevrednotenja vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, preneseni čisti dobiček in čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj ter nerazdeljeni čisti dobiček ali izgubo obravnavanega obračunskega obdobja.

Preračun vplačil in izplačil enot premoženja podskladov krovnega sklada se opravlja na način, določen v pravilih upravljanja krovnega sklada. Prodaja enot premoženja se za davčne namene v evidenci imetnikov evidentira po metodi FIFO. Vračunan sprotni dobiček oziroma izguba v ceni vplačanih in izplačanih investicijskih kuponov je v postavki obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov v bilanci stanja prikazan v postavki nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja, v izkazu gibanja vrednosti enot premoženja pa v postavki vplačan presežek enot premoženja, zato postavki nista neposredno primerljivi.

Prihodki in odhodki

Prihodke podskladov predstavljajo predvsem prihodki od obresti, od dividend in ostali prihodki, ki so povezani z naložbami podskladov. Odhodke podskladov predstavljajo realizirane in nerealizirane izgube iz naslova naložb ter ostali stroški, ki v skladu z zakonom in pravili upravljanja lahko bremenijo podsklad.

Prihodki oziroma dohodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova nerealiziranih in realiziranih kapitalskih dobičkov od naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Nerealizirani dobički in izgube so izkazani, kot razlika med nabavno vrednostjo naložbe oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta in dnevno pošteno vrednostjo naložbe, realizirani dobički oziroma izgube pa so izkazani kot razlika med prodajno ceno prodane oziroma odtujene naložbe in vrednostjo naložbe na dan nakupa oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko podsklad pridobi pravico do plačila dividende (ex-div date).

Razdelitev čistega dobička med obračunskim obdobjem in ostala izplačila imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja podskladi krovnega sklada čisti dobiček poslovnega leta zadržijo in ga izplačajo hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada. Izplačila imetnikom enot premoženja podskladov krovnega sklada zajemajo le izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov v primeru zahteve za izplačilo.

Način izračuna izpostavljenosti naložb

Pri izračunu izpostavljenosti podskladov krovnega sklada do posamezne vrste naložb, do posamezne osebe, do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb ter za namene izračuna izpostavljenosti glede na druge omejitve, kot jih določa ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdani splošni akti oziroma so opredeljeni v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada, se pojem sredstva nanaša na čisto vrednost sredstev podskladov krovnega sklada. Čista vrednost sredstev se uporablja pri prikazu izpostavljenosti naložb v izkazu premoženja podskladov krovnega sklada in pri pojasnilih o izpostavljenosti naložb.

Izračun vrednosti enote premoženja (VEP)

Družba za upravljanje izračunava VEP podskladov krovnega sklada v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. VEP se izračunava za posamezen obračunski dan, to je delovni dan v Republiki Sloveniji, brez sobot, nedelj in praznikov. Osnova za izračun VEP so računovodski izkazi podsklada za posamezen obračunski dan. VEP podsklada za obračunski dan = čista vrednost sredstev podsklada na obračunski dan / število enot premoženja na predhodni obračunski dan.

Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) in ravnanje v primeru napake

V primeru napake pri izračunu ČVS družba ravna v skladu predpisi, ki jih je sprejela Agencija. Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru, da je bila pri izračunu ČVS ugotovljena napaka, družba napako odpravi na način, da ponovno izračuna pravilni ČVS, in objavi VEP na njegovi podlagi ter vsem imetnikom enot premoženja, ki so sredstva vplačali oziroma izplačali po prenizki oziroma previsoki VEP povrne razliko v denarju ter pošlje nove obračune vplačil oziroma izplačil. Družba vrne tudi vse razlike v denarju podskladu. Stroški v povezavi z odpravo te napake ne bremenijo stroškov podskladov.

Davki

Krovni sklad in podskladi niso davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in niso davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb.

Tožbe in potencialne obveznosti

Krovni sklad in podskladi niso posredno ali neposredno udeleženi v nobenem sporu.

3.4.3 Tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi in njihovo obvladovanje

Tveganja, ki so jim pri svojem poslovanju izpostavljeni podskladi krovnega sklada, so predvsem tista, ki so povezana z naložbami podsklada:

- Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dalj časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).
- Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.
- Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.
- Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.
- Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.
- Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko

trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

- Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračunajo vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.
- Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčtvi) nižja od pričakovane.
- Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer, ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Družba je za obvladovanje tveganj krovnega sklada sprejela Načrt za obvladovanje tveganj krovnega sklada, v katerem so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja. V načrtu so opredeljene tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja.

Tržno tveganje se obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem omejitev izpostavljenosti naložb ter z izračunavanjem kazalnika napaka sledi.

Likvidnostno tveganje se uravnava s skrbnim izborom naložb, ki so glede na velikost podsklada, ustrezno likvidne z načrtovanjem likvidnosti in načrtovanjem potreb po likvidnih sredstvih (v rednih in izrednih okoliščinah).

Valutno tveganje je odvisno od ciljnih trgov podskladov. V primeru večjih valutnih nihanj lahko upravljavec del naložb preusmeri na trge z manjšim izkazanim nihanjem in tveganjem.

Obrestno tveganje je eno izmed ključnih tveganj, s katerim se sooča investitor na trgu dolžniških vrednostnih papirjev. Za merjenje obrestnega tveganja izračunava družba povprečno tehtano, prilagojeno trajanje obvezniških portfeljev. Pri podskladu denarnega trga se izračunavata tehtano povprečno zapadlost in tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada.

Kreditno tveganje se na dolžniških in mešanih skladih meri s spremljavo kreditne kvalitete naložb. Dodaten element je skrbno izbiranje poslovnih partnerjev na osnovi sprotnega preverjanja njihove bonitete.

Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada, v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namen varovanja pred tveganji, se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti. Za poslovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti za namen trgovanja se uporablja metoda relativne tvegane vrednosti (angleško Value at Risk oz. VaR). Referenčno premoženje je navedeno v dokumentih Ključne informacije za vlagatelje. VaR premoženja investicijskega sklada ne sme biti dvakrat večja od VaR referenčnega premoženja, tako, da stopnja finančnega vzvoda

ni večja od 2.

Trajnostna tveganja obvladujemo na podskladu Triglav vzajemni skladi – delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni, in sicer v skladu z Metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav vzajemni skladi – delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi neustreznih poslovnih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba predpisane ključne notranje poslovne procese, ki jih sestavljajo delovni postopki ter vanje vgrajene notranje kontrole, ki zagotavljajo, da se poslovni procesi izvajajo na predpisan način. Družba ima za merjenje tovrstnih tveganj vzpostavljen sistem poročanja škodnih dogodkov ter redni proces prepoznavanja potencialnih škodnih dogodkov.

Informacijski sistem družbe je vzpostavljen na način, da zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, nemoteno delovanje informacijskega sistema in raven varnosti, ki preprečuje vstop v sistem nepooblaščenim uporabnikom. Družba ima izdelano strategijo razvoja informacijskega sistema, politiko varnosti informacijskih sistemov in pravilnike, ki opredeljujejo neprekinjeno delovanje sistema in postopke njegovega okrevanja.

3.4.4 Uporabljene tehnike upravljanja sredstev podskladov krovnega sklada

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. Njihova uporaba je dovoljena na način, ki ne povzroči odmika od naložbenih ciljev podskladov, da podskladi niso izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem in da družba ves čas upošteva njihove dopustne izpostavljenosti.

Namen kritnih posojil je varovanje naložb podsklada pred tečajnimi nihanjem. Podsklad se lahko zadolži v tuji valuti kot tehniki upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Sredstva podskladov so lahko naložena v izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava poteka v denarju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Sredstva podskladov so lahko naložena v prodajne opcije, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, standardizirane terminske pogodbe, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, obrestne in valutne zamenjave, z namenom varovanja pred spremembo obrestnih mer oziroma valutnih tečajev.

Vsi izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo z namenom varovanja pred tržnimi tveganji (vpliv na donosnost je torej predvideno zmanjšanje izgub), pri čemer morajo biti izpolnjeni drugi pogoji, določeni v ZISDU-3 ter Sklepu o naložbah investicijskega sklada. Osnovni instrumenti, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti, so lahko: a. delnice; b. finančni indeksi; c. enote ciljnih skladov (ETF), d. dolžniški vrednostni papirji ter e. devizni tečaji oziroma valute.

Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada v letu 2022 niso bili uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, niti se podskladi v ta namen niso zadolževali.

3.4.5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje

Podatek o skupaj izplačanih prejemkih zaposlenih v poslovnem letu, izplačanih s strani družbe za upravljanje

Stalni prejemki zajemajo izplačane bruto plače, regres za letni dopust, bonitete in druge prejemke, izplačane v prikazanem letu. Variabilni prejemki zajemajo stroške nagrad iz naslova delovne in poslovne uspešnosti.

V spodnji tabeli prikazujemo podatke o prejemkih, pri čemer se število upravičencev nanaša na stanja na konec poročevalskega obdobja.

	v EUR	
	2022	2021
Število upravičencev	68	66
Stalni prejemki	3.077.760	2.855.314
Variabilni prejemki	796.982	861.374
Skupaj	3.874.741	3.716.688

Podatek o skupaj izplačanih prejemkih v poslovnem letu

Podatek o izplačanih prejemkih višjemu vodstvu zajema izplačane prejemke upravi in nadzornemu svetu družbe. Podatek o izplačanih prejemkih neposrednim prevzemnikom tveganj, zajema izplačane prejemke upravljavcem investicijskih skladov v upravljanju družbe ter od leta 2022 dalje tudi izplačane prejemke direktorja in managerjev v področju prodaje. Vsi prejemki so bili izplačani v denarju, neposredno iz sredstev družbe za upravljanje.

	v EUR	
	2022	2021
Višje vodstvo	542.675	527.247
Neposredni prevzemniki tveganj	734.533	480.148
Skupaj	1.277.209	1.007.395

Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov, rezultat neodvisnih pregledov prejemkov in novosti v sprejeti plačni politiki

Družba izračunava prejemke v skladu z veljavnimi predpisi, notranjimi akti, s sklepi organov vodenja in nadzora ter pogodbami o zaposlitvi.

Družba je v letu 2022 sprejela spremembe Politike prejemkov, s katerimi je v politiko prejemkov vključila tudi trajnostna tveganja ter razširila krog zaposlenih s posebno naravo dela ter temu ustrezno prilagodila sistem variabilnih prejemkov. Družba je v januarju 2022 oblikovala tudi komisijo za prejemke.

Člani nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta in komisije za prejemke so skladno s sklepom edinega družbenika upravičeni le do nadomestila v fiksnem znesku, ki ga določi skupščina in se izplača v denarni obliki. Variabilni del prejemkov članov uprave določi nadzorni svet na podlagi metodologije nagrajevanja uprave družbe, ki jo za vsako poslovno leto določi nadzorni svet in v kateri so določena merila in kriteriji za določitev letne nagrade upravi. Variabilni del prejemkov ostalih zaposlenih določi uprava za obračunsko obdobje enega leta na podlagi vnaprej določenih meril in kriterijev. Variabilni del prejemkov zaposlenih predstavlja kombinacijo

njihove delovne uspešnosti, uspešnosti pri upravljanju podskladov ter poslovnih rezultatov družbe kot celote. Variabilni prejemki zaposlenega v posameznem letu ne presegajo 50.000 EUR bruto.

Družba najmanj letno izvaja celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politiko prejemkov družbe. Pri letnem pregledu sodelujejo funkcija notranje revizije, funkcija za upravljanje s tveganji in funkcija skladnosti poslovanja, pri čemer:

- funkcija notranje revizije izvede presojo zasnove, izvajanja in učinkov politike prejemkov družbe,
- funkcija upravljanja tveganj oceni, kako struktura variabilnih prejemkov vpliva na profil tveganja družbe,
- funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi preveri strukturo prejemkov ter vpliv strukture prejemkov na skladnost družbe z zakonodajo, predpisi in notranjimi politikami.

Vse navedene funkcije so o opravljenih pregledih poročale upravi, komisiji za prejemke in nadzornemu svetu družbe v Poročilu o pregledu sistema prejemkov in pri tem ugotovile, da sistem prejemkov deluje v skladu s sprejeto politiko in je skladen z veljavno zakonodajo.

Družba enkrat letno na svoji spletni strani www.triglavskladi.si objavi tudi Poročilo o izvajanju politike prejemkov v skladu z določili 55. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS št. 31/17, 62/17, 42/19, 80/19 in 99/22).

3.4.6 Ostala pojasnila

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada krovnega sklada

Stroški podskladov krovnega sklada zajemajo vse stroške, ki neposredno bremenijo podsklad.

V skladu s pravili upravljanja krovnega sklada se v breme podsklada plačujejo naslednji stroški:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podskladov, z namenom doseči izvedbo posla za račun podskladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun teh podskladov,
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov iz drugega odstavka 170. člena ZISDU-3,
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s

- tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,
 - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba najema za račun podskladov,
 - stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podskladov.

Stroški praviloma bremenijo podsklad, na katerega se nanašajo. Skupni stroški krovnega sklada se razporejajo na posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada na dan nastanka obveznosti. Razkritja zneskov stroškov podskladov so prikazana v posebnem delu poročila.

Celotni stroški poslovanja podskladov krovnega sklada (CSP)

Celotni stroški poslovanja podskladov krovnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 100/15: metodologija CSP), ki se je uporabljala do vključno 31. 12. 2022.

Pri izračunu CSP se upoštevajo vsi stroški poslovanja podsklada, kot so navedeni v prejšnji točki tega poglavja, razen stroški plačil tretjim osebam v zvezi s pridobitvijo oziroma odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada ter stroški obresti in drugih stroškov zadolževanja. Celotni stroški se obračunavajo za poslovno leto, kot vsota celotnih stroškov podsklada na obračunske dneve v poslovnem letu/povprečno čisto vrednostjo sredstev podsklada v poslovnem letu.

Celotni stroški poslovanja podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za zadnja tri leta poslovanja so znašali oziroma bili ocenjeni na (*):

podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi	2022	2021	2020
Triglav Steber Global	2,56%	2,56%	2,56%
Triglav Renta	2,09%	2,08%	2,06%
Triglav Evropa	2,57%	2,56%	2,58%
Triglav Obvezniški	1,33%	1,33%	1,33%
Triglav Severna Amerika	2,57%	2,56%	2,59%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,57%	2,57%	2,57%
Triglav Rastoči trgi	2,60%	2,60%	2,63%
Triglav Azija	2,59%	2,60%	2,62%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,72%	2,71%	2,73%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,60%	2,61%	2,64%
Triglav High Yield Bond	1,60%	1,60%	1,60%
Triglav Zdravje in farmacija	2,56%	2,56%	2,58%
Triglav Money Market EUR	0,38%	0,45%	0,43%
Triglav Top Brands	2,57%	2,57%	2,59%
Triglav Zeleni	2,57%	2,58%	2,67%
Triglav Aktivni*	2,45%	2,35%	2,50%*
Triglav Preudarni*	1,83%	1,83%	2,00%*
Triglav Tehnologija*	2,56%	2,57%	2,75%*

S 1. 1. 2023 se je spremenila metodologija izračuna stroškov, in sicer družba izračunava in objavlja podatek o tekočih stroških v dokumentu o ključnih informacijah za vlagatelje, tekoči stroški se prikazujejo tudi v Arhivu tekočih stroškov na spletni strani družbe.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi krovnega sklada se lahko zadolžijo v višini do 10 % vrednosti sredstev podsklada, z rokom dospelosti do 6 mesecev ter v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je zagotavljanje kratkoročne likvidnosti. Družba ima za račun zagotavljanja kratkoročne likvidnosti skladov odprto kreditno linijo pri banki skrbnici, za obdobje 6 mesecev, ki se ob zapadlosti obnavlja. Podskladi krovnega sklada se v letu 2022 niso zadolževali.

Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta zadnjih treh poslovnih let (v EUR)

Podsklad	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2020	
	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR
Triglav Steber Global	241.860	25,70	315.050	30,77	276.403	26,16
Triglav Renta	155.139	16,07	171.926	18,83	132.087	16,47
Triglav Evropa	27.715	15,87	36.496	18,14	28.827	15,25
Triglav Obvezniški	42.833	4,55	47.804	5,46	52.626	5,65
Triglav Severna Amerika	57.182	10,88	58.346	13,21	41.696	9,88
Triglav Svetovni razviti trgi	139.888	8,60	153.499	10,01	107.926	7,76
Triglav Rastoči trgi	43.769	5,05	58.803	6,26	47.442	6,42
Triglav Azija	23.140	5,54	29.365	6,98	36.257	7,87
Triglav Jugovzhodna Evropa (Balkan)	53.283	3,53	54.693	3,34	49.045	2,79
Triglav Hitro rastoča podjetja	25.726	10,53	29.865	12,74	20.252	10,42
Triglav High Yield Bond	14.260	9,31	16.393	10,33	11.978	10,11
Triglav Zdravje in farmacija	88.261	35,33	68.576	34,44	52.280	27,15
Triglav Money Market EUR	41.938	10,13	29.938	10,18	36.828	10,23
Triglav Top Brands	116.296	23,71	122.693	29,49	77.438	23,81
Triglav Zeleni (Nepremičnine)	49.247	11,93	41.839	15,07	24.506	11,75
Triglav Aktivni	60.938	11,04	68.143	12,62	13.664	10,80
Triglav Preudarni	28.081	9,28	33.162	10,95	25.927	10,39
Triglav Tehnologija	25.425	9,60	35.464	14,39	25.416	11,43

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.

3.4.7 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

4 Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global

4.1 Splošni podatki in poročilo upravljavca podsklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Steber Global
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 05. 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 KBM 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. 06. 2005

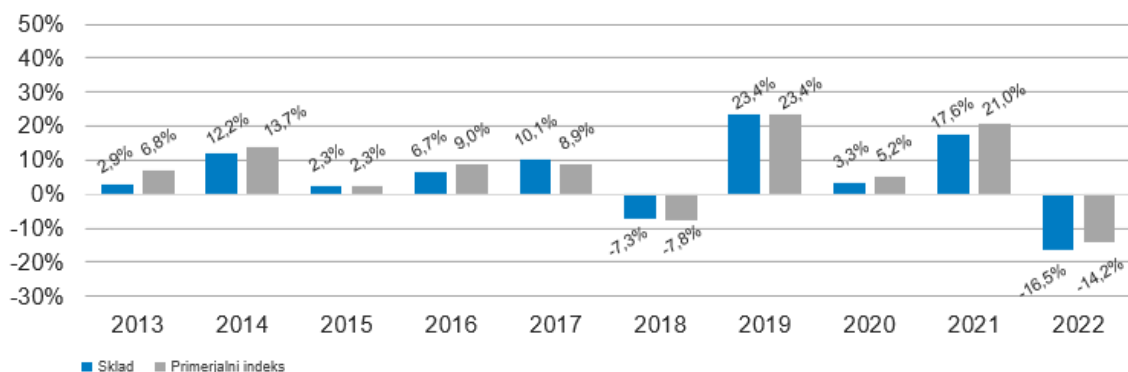
4.1.1 Naložbena politika

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.

4.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v primerjavi s kriterijskim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



4.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 ni bilo posebno zaradi negativnih donosov delniških trgov, ampak zaradi tega, ker je bilo zelo težko najti varno pribežališče v kateremkoli naložbenem razredu. Zaradi visoke inflacije so bili tudi investitorji v denarna sredstva prikrajšani za realen donos, nominalne izgube pa so beležili tako svetovni delniški kot obvezniški trgi. Leto je bilo posebno zaradi vojne v Ukrajini, energetske krize, najvišje inflacije v zadnjih letih ter rekordno hitrih dvigov obrestnih mer, kar je vplivalo na znižanje tečajev delnic in obveznic. Svoje je dodala tudi Kitajska, ki je vse do podaljšanja mandata predsednika Xi-ja v oktobru vztrajala na ničelni toleranci do Covida in s tem na slabšanju gospodarske situacije v drugi največji ekonomiji na svetu. Po oktobru se je stališče popolnoma spremenilo in vse omejitve v povezavi s Covidom so bile odstranjene.

V zadnjem kvartalu so se pričakovanja za svetovno gospodarstvo nekoliko popravila, spodbujena z umiranjem cen energentov in surovin ter s pričakovanji, da bodo centralne banke sredi leta 2023 prenehale z dvigovanjem obrestnih mer. Borze razvitih trgov so leto končale nadpovprečno slabo. Merjeno v evrih, so vsi večji svetovni borzni indeksi v letu 2022 izgubljali vrednost. Ameriški borzni indeks MSCI USA je izgubil 15,9 % vrednosti, indeks MSCI Europe 11,9 %, japonski indeks MSCI Japan 13,4 %, indeks MSCI Emerging Markets trgov v razvoju pa 17,6 % vrednosti. Gibanje podsklada Triglav Steber Global je odražalo situacijo na svetovnih borzah, vrednost enote premoženja sklada se je znižala za 16,6 %.

4.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	4.969.164,36	5.714.359
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	228.181.386	293.212.942
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.978.771	10.876.626
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	394.791	125.614
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	242.403.607	315.809.037

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	543.257	759.273
b) Obveznosti iz upravljanja	527.854	720.769
d) Druge poslovne obveznosti	15.403	38.504
3. Pasivne časovne razmejitve	435	261
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	241.859.915	315.049.502
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	145.293.748	158.070.112
b) Vplačani presežek enot premoženja	-46.770.039	-50.882.774
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	191.061.267	160.637.579
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-47.725.062	47.224.586
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	242.403.607	315.809.037
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	5.116.522	4.048.709
3. Drugi finančni prihodki	18.408.075	17.967.605
4. Iztrženi dobički pri naložbah	623.017	6.744.446
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.001.522	48.125.819
6. Drugi prihodki	16.348	39.824
7. SKUPAJ PRIHODKI	30.165.484	76.926.402
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.829.901	7.563.513
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	106.546	117.991
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.808	2.250
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	40.663	69.733
14. Drugi finančni odhodki	4.882.374	2.689.388
15. Iztržene izgube pri naložbah	12.706.115	5.163.132
16. Neiztržene izgube pri naložbah	56.597.238	12.935.719
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	146.793	95.625
19. SKUPAJ ODHODKI	81.312.440	28.637.351
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-51.146.955	48.289.051
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-161.204	396.889
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-3.583.098	1.461.354
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-47.725.062	47.224.586
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-5,07	4,61

4.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Steber Global

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.459.474	4.364.125
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	23.512.369	13.908.312
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-22.052.895	-9.544.187
5 Prejemki pri prodaji naložb	34.019.123	77.835.100
6 Izdatki pri nakupu naložb	8.658.210	67.360.066
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	3.142.339	3.926.948
8 Izdatki za plačilo obveznosti	7.195.552	7.638.151
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	21.307.700	6.763.832
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-745.195	-2.780.355
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	4.969.164	5.714.359
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-745.195	-2.780.355
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	5.714.359	8.494.714

4.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Steber Global v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	10.238.204,0251	158.070.112	-50.485.885	-1.461.354	160.637.578	48.289.051	315.049.502
Prenos dobička		0	50.485.885	1.461.354	-3.658.188	-48.289.051	0
Vplačani investicijski kuponi	52.312,0959	807.659	-46.931.243	0	51.944.844	0	5.821.261
Izplačani investicijski kuponi	-879.837,3717	-13.584.022	0	3.583.098	-17.862.968	0	-27.863.893
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-51.146.955	-51.146.955
Stanje 31.12.2022	9.410.678,7493	145.293.748	-46.931.243	3.583.098	191.061.267	-51.146.955	241.859.915

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	10.566.118,6117	163.132.864	-52.562.152	970.196	156.922.539	7.939.518	276.402.965
Prenos dobička		0	52.562.152	-970.196	-43.652.439	-7.939.518	0
Vplačani investicijski kuponi	149.099,5938	2.301.985	-50.485.885	0	54.851.841	0	6.667.940
Izplačani investicijski kuponi	-477.014,1804	-7.364.737	0	-1.461.354	-7.484.363	0	-16.310.454
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	48.289.051	48.289.051
Stanje 31.12.2021	10.238.204,0251	158.070.112	-50.485.885	-1.461.354	160.637.578	48.289.051	315.049.502

4.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Steber Global

4.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	6.829.901	7.563.513
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	106.546	117.991
Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.808	2.250
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	40.663	69.733
Stroški plačilnega prometa	4.896	3.996
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	105.831	48.066
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	36.066	43.562
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	7.126.713	7.849.112

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravil nobenih transakcij naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje.

4.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Naložbe v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo, znašajo na dan 31. 12. 2022 1,34 % sredstev podsklada.

4.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

4.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

4.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 4.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad izkazuje na dan 31. 12. 2022 za 5.879.496 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovane popravke vrednosti v višini 580.663 EUR (enako tudi 31. 12. 2021). Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

4.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na koncu obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	76	0,21%	5.125.219,2065	54,46%
Fizične osebe	35.433	99,79%	4.285.459,5428	45,54%
Skupaj	35.509	100,00%	9.410.678,7493	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
22.03.2022	80.000	13.06.2022	1.292.357
11.02.2022	50.000	27.10.2022	884.500
28.07.2022	44.118	17.05.2022	812.931
24.02.2022	44.000	27.12.2022	777.300
26.07.2022	40.000	28.03.2022	746.000
01.02.2022	26.000	28.04.2022	650.000
22.11.2022	25.000	27.01.2022	627.200
08.03.2022	25.000	28.02.2022	624.400
23.02.2022	21.836	28.06.2022	455.400
12.01.2022	20.792	10.08.2022	432.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

4.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (11.951 EUR) in drugih obveznosti (3.440 EUR).

4.7 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				228.181.386		94,34	94,13	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				228.181.386		94,34	94,13	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				4.192.713		1,73	1,73	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				4.192.713		1,73	1,73	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				4.192.713		1,73	1,73	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				4.192.713		1,73	1,73	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	662.990	3,99	0,27	0,27	EUR
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	2.511.576	10,97	1,04	1,04	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	45.453	1.018.147	0,49	0,42	0,42	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				223.988.673		92,61	92,40	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				223.988.673		92,61	92,40	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				223.988.673		92,61	92,40	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				223.988.673		92,61	92,40	
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	3.387.587	0,00	1,40	1,40	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	60.000	3.195.000	0,01	1,32	1,32	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	42.000	3.307.707	0,01	1,37	1,36	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	20.000	2.328.400	0,01	0,96	0,96	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	23.000	3.006.560	0,01	1,24	1,24	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	4.560.001	0,00	1,89	1,88	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	130.000	5.348.600	0,09	2,21	2,21	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	123.000	8.590.165	0,00	3,55	3,54	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	4.018.376	0,00	1,66	1,66	USD
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	30.000	3.330.600	0,00	1,38	1,37	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	400.000	4.174.934	0,00	1,73	1,72	HKD
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	55.000	2.510.750	0,02	1,04	1,04	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	48.000	3.970.598	0,02	1,64	1,64	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	13.000	4.101.716	0,00	1,70	1,69	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	15.000	1.692.387	0,00	0,70	0,70	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	3.603.038	0,00	1,49	1,49	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	30.000	2.477.686	0,00	1,02	1,02	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	7.000	3.077.919	0,02	1,27	1,27	KRW
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	3.917.550	0,00	1,62	1,62	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	20.500	2.547.797	0,03	1,05	1,05	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	6.300	3.252.716	0,00	1,34	1,34	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	3.300	2.192.461	0,00	0,91	0,90	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	50.000	11.242.265	0,00	4,65	4,64	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	130.000	4.036.752	0,00	1,67	1,67	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	50.000	8.414.120	0,00	3,48	3,47	USD
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CT	CAN	60.000	3.642.798	0,01	1,51	1,50	CAD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	1.127.905	0,01	0,47	0,47	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	21.700	2.813.188	0,00	1,16	1,16	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	9.000	6.119.100	0,00	2,53	2,52	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	6.024.314	0,01	2,49	2,49	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	7.142	189.107	0,00	0,08	0,08	HKD
LINDE PLC	LIN US	IRL	11.000	3.363.942	0,00	1,39	1,39	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	19.000	5.502.625	0,00	2,28	2,27	USD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	340.000	2.769.862	0,03	1,15	1,14	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	1.716.583	0,00	0,71	0,71	ZAR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.000	3.784.038	0,01	1,56	1,56	DKK
BHP GROUP LIMITED	BHP AU	AUS	70.000	2.035.366	0,00	0,84	0,84	AUD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	50.000	3.918.995	0,01	1,62	1,62	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	24.800	3.397.967	0,00	1,40	1,40	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	46.000	2.950.366	0,04	1,22	1,22	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	18.947	2.230.240	0,01	0,92	0,92	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.634.289	0,00	0,68	0,67	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	12.000	5.964.898	0,00	2,47	2,46	USD
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC* MM	MEX	250.000	1.896.816	0,02	0,78	0,78	MXN
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	94.000	5.420.026	0,01	2,24	2,24	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	180.000	1.295.408	0,01	0,54	0,53	HKD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	2.841.928	0,00	1,18	1,17	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	40.000	2.853.690	0,00	1,18	1,18	JPY
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	1.400.000	1.186.805	0,00	0,49	0,49	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	27.000	1.310.004	0,02	0,54	0,54	USD
JD.COM INC	JD US	CHN	50.000	2.631.258	0,00	1,09	1,09	USD
L'OREAL SA	OR FP	FRA	7.000	2.335.200	0,00	0,97	0,96	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	27.000	4.471.733	0,00	1,85	1,84	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	5.500	2.770.900	0,00	1,15	1,14	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	40.000	1.720.800	0,02	0,71	0,71	EUR
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	916 HK	CHN	630.000	722.701	0,02	0,30	0,30	HKD
JP MORGAN	JPM US	USA	40.000	5.029.064	0,00	2,08	2,07	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	80.000	9.745.359	0,01	4,03	4,02	USD
ROCKWELL AUTOMATION INC	ROK US	USA	10.000	2.414.870	0,01	1,00	1,00	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	4.591.559	0,01	1,90	1,89	CHF
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	30.000	2.621.133	0,00	1,08	1,08	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	50.000	3.404.744	0,04	1,41	1,40	USD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	45.000	1.067.410	0,02	0,44	0,44	USD
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	200.000	2.186.000	0,00	0,90	0,90	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.978.771		1,23	1,23	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.557.432		0,64	0,64	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.557.432		0,64	0,64	
TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TRIBALK SV	SVN	203.840	717.294	5,93	0,30	0,30	EUR
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	840.138	10,70	0,35	0,35	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.421.339		0,59	0,59	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.421.339		0,59	0,59	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	40.000	1.421.339	0,00	0,59	0,59	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				5.879.496		2,43	2,43	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				5.879.496		2,43	2,43	
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501	0,58	0,22	0,22	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834	0,42	0,14	0,14	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.729	2,72	1,61	1,60	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.963	0,41	0,14	0,14	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	327.279	785.470	12,05	0,32	0,32	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				237.039.652		98,01	97,79	

5 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

5.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

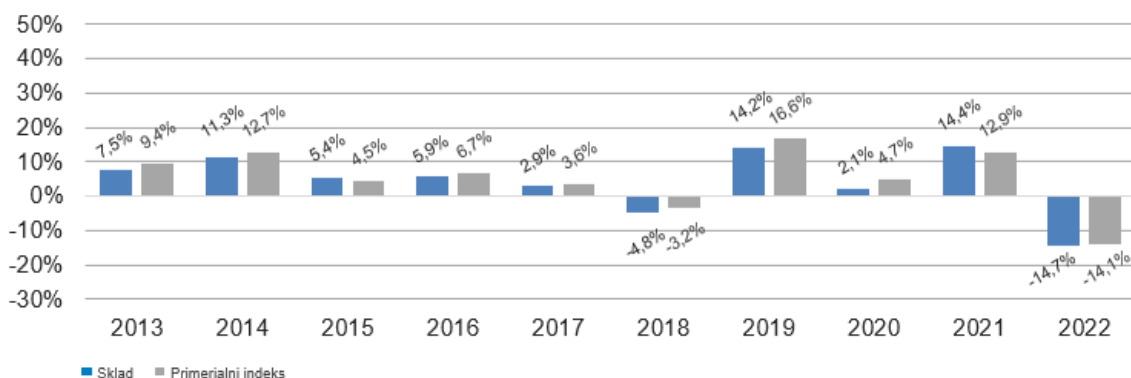
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
Upravljavalec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	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

5.1.1 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.

5.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v primerjavi s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



5.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo za vlagatelje manj uspešno. Na kapitalskih trgih je bilo zelo težko najti varno pribežališče v kateremkoli naložbenem razredu. Zaradi visoke inflacije so bili tudi investitorji v denarna sredstva prikrajšani za realen donos, nominalne izgube pa so beležili tako evropski kot tudi svetovni delniški in obvezniški trgi. Leto je zaznamovala vojna v Ukrajini, posledično pa energetska kriza, najvišja inflacija v zadnjih letih ter rekordno hitrih dvigov obrestnih mer, kar je vplivalo na znižanje tečajev delnic in obveznic.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je znižala za 14,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA znižala za 15,9 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 11,9 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 17,6 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži avstrijski indeks, najvišjo pa španski in francoski delniški indeks. Izmed sektorjev se je drugo leto zapored odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 49,8 %. Sledita mu sektorja zdravstva (-0,8 %) in sektor javne oskrbe (-1,2 %). Najslabše se je odrezal sektor telekomunikacij, katerega vrednost se je znižala za 33,7 %. Tudi vlagatelji na trgu naložb s fiksnim donosom z letom ne morejo biti zadovoljni. Vrednost podjetniških obveznic se je znižala za 13,8 %, vrednost državnih obveznic pa za 18,4 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete, katerih vrednost se je v povprečju znižala za 9,4 %. Vrednost enote premoženja podsklada se je znižala za 14,6 %. Delež delnic se je sproti prilagajal razmeram na trgu, v povprečju pa je znašal nad 55 %, delež obveznic pa med 35 % in 40 %. Tudi v prihodnje bomo razmerje med delnicami in obveznicami znotraj omejitev prilagajali aktualnim razmeram na kapitalskih trgih.

5.2 Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	7.759.570	11.908.370
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	140.080.564	153.688.839
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	5.754.478	5.103.179
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.718.164	1.718.164
8. Terjatve	147.796	38.561
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	155.460.573	172.457.112
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	317.150	526.362
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
b) Obveznosti iz upravljanja	277.066	357.034
d) Druge poslovne obveznosti	40.084	169.328
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	101	4.349
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	155.143.322	171.926.401
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	40.279.010	38.099.218
b) Vplačani presežek enot premoženja	7.136.859	6.750.636
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	134.347.036	105.507.492
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-26.619.584	21.569.056
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	155.460.573	172.457.112
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	1.276.601	1.055.823
2. Prihodki od dividend	1.514.322	1.113.293
3. Drugi finančni prihodki	4.934.527	5.272.851
4. Iztrženi dobički pri naložbah	524.833	3.421.640
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.833.169	17.295.708
6. Drugi prihodki	1.061	55
7. SKUPAJ PRIHODKI	11.084.513	28.159.369
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.267.269	2.970.618
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	63.712	57.927
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.702	1.143
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.062	36.798
14. Drugi finančni odhodki	799.482	631.692
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.745.087	2.046.075
16. Neiztržene izgube pri naložbah	30.113.488	2.834.816
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	90
18. Drugi odhodki	79.977	52.730
19. SKUPAJ ODHODKI	37.091.778	8.631.889
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-26.007.265	19.527.480
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.867.182	2.726.234
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.254.864	684.659
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-26.619.584	21.569.056
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,76	2,36

5.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Renta

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	22.808.652	32.746.482
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.559.148	11.977.124
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	9.249.504	20.769.357
5 Prejemki pri prodaji naložb	34.638.043	109.126.027
6 Izdatki pri nakupu naložb	45.768.416	118.129.719
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.387.321	1.171.332
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.655.251	3.261.273
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-13.398.303	-11.093.633
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-4.148.799	9.675.724
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	7.759.570	11.908.370
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-4.148.799	9.675.724
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	11.908.370	2.232.646

5.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Renta v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	9.130.096,5639	38.099.218	9.476.870	-684.659	105.507.492	19.527.480	171.926.402
Prenos dobička		0	-9.476.870	684.659	28.319.692	-19.527.480	0
Vplačani investicijski kuponi	1.310.037,9867	5.466.692	5.269.677	0	11.482.995	0	22.219.364
Izplačani investicijski kuponi	-787.672,6202	-3.286.900	0	1.254.864	-10.963.143	0	-12.995.178
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-26.007.265	-26.007.265
Stanje 31.12.2022	9.652.461,9304	40.279.010	5.269.677	1.254.864	134.347.036	-26.007.265	155.143.322

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	8.020.669,9128	33.469.663	5.621.378	404.270	90.000.294	2.591.366	132.086.970
Prenos dobička		0	-5.621.378	-404.270	8.617.014	-2.591.366	0
Vplačani investicijski kuponi	1.796.147,3647	7.495.190	9.476.870	0	14.825.929	0	31.797.990
Izplačani investicijski kuponi	-686.720,7136	-2.865.635	0	-684.659	-7.935.745	0	-11.486.038
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	19.527.480	19.527.480
Stanje 31.12.2021	9.130.096,5639	38.099.218	9.476.870	-684.659	105.507.492	19.527.480	171.926.402

5.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Renta

5.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.267.269	2.970.618
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	63.712	57.927
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.702	1.143
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.062	36.798
Stroški plačilnega prometa	5.955	8.066
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.500	4.529
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	72.522	40.225
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.433.721	3.119.306

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravil nobenih transakcij naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje.

5.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad je imel na dan 31. 12. 2022 0,65 % sredstev, naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

5.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

5.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

5.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 5.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 izkazuje naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na

organiziranem trgu v vrednosti 1.718.163 EUR (enako 31. 12. 2021). Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

5.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	50	0,33%	3.165.201,4492	32,79%
Fizične osebe	15.143	99,67%	6.487.260,4812	67,21%
Skupaj	15.193	100,00%	9.652.461,9304	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.09.2022	2.027.900	14.12.2022	192.381
07.07.2022	350.000	16.12.2022	186.987
27.10.2022	231.500	28.06.2022	170.200
27.05.2022	200.000	28.02.2022	164.941
26.04.2022	200.000	25.02.2022	139.715
20.01.2022	170.000	28.03.2022	137.900
18.02.2022	150.000	07.11.2022	134.769
05.04.2022	150.000	28.09.2022	132.785
03.01.2022	143.000	21.09.2022	120.000
31.08.2022	130.000	07.10.2022	119.276

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

5.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (28.113 EUR), obveznosti iz vplačanih predumov za investicijske kupone (10.436 EUR) ter druge obveznosti (1.535 EUR).

5.7 Izkaz premoženja Triglav Renta

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				140.080.564		90,29	90,11	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				139.084.304		89,65	89,47	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				967.178		0,62	0,62	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				967.178		0,62	0,62	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				967.178		0,62	0,62	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				967.178		0,62	0,62	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	2	205.178	0,00	0,13	0,13	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	9	762.000	0,00	0,49	0,49	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				138.117.126		89,03	88,84	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				138.117.126		89,03	88,84	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				71.456.530		46,06	45,96	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				71.456.530		46,06	45,96	
WALMART INC	WMT US	USA	4.500	598.214	0,00	0,39	0,38	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	10.500	425.572	0,00	0,27	0,27	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	23.000	1.000.994	0,00	0,65	0,64	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.400	439.857	0,00	0,28	0,28	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	100.000	1.138.800	0,00	0,73	0,73	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	27.000	1.437.750	0,00	0,93	0,92	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	5.800	559.062	0,00	0,36	0,36	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	19.200	1.512.095	0,00	0,97	0,97	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	6.000	698.520	0,00	0,45	0,45	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.000	392.160	0,00	0,25	0,25	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	5.000	993.156	0,00	0,64	0,64	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	23.691	314.380	0,00	0,20	0,20	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	50.000	466.906	0,00	0,30	0,30	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.200	708.266	0,00	0,46	0,46	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	3.900	783.583	0,00	0,51	0,50	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	2.600	585.376	0,00	0,38	0,38	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.100	677.222	0,00	0,44	0,44	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	2.000	388.281	0,00	0,25	0,25	USD
SYNOPTIS INC	SNPS US	USA	1.700	508.900	0,00	0,33	0,33	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.100	103.812	0,00	0,07	0,07	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	5.200	594.360	0,00	0,38	0,38	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	12.000	992.650	0,01	0,64	0,64	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	9.600	798.620	0,00	0,51	0,51	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	3.800	428.738	0,00	0,28	0,28	USD
Pfizer Inc	PFE US	USA	30.000	1.441.215	0,00	0,93	0,93	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	3.700	1.206.264	0,00	0,78	0,78	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	17.500	638.593	0,00	0,41	0,41	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	17.000	627.499	0,00	0,40	0,40	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	130.000	1.107.273	0,00	0,71	0,71	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	4.500	904.050	0,00	0,58	0,58	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	23.000	2.027.632	0,00	1,31	1,30	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.300	1.187.500	0,00	0,77	0,76	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	4.200	912.573	0,00	0,59	0,59	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	9.000	554.378	0,00	0,36	0,36	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	7.000	1.030.049	0,00	0,66	0,66	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	7.200	830.513	0,00	0,54	0,53	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	24.600	2.141.487	0,00	1,38	1,38	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	20.000	4.496.906	0,00	2,90	2,89	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	26.100	1.052.956	0,00	0,68	0,68	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	50.000	445.700	0,00	0,29	0,29	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	4.500	1.332.618	0,00	0,86	0,86	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	6.500	744.581	0,00	0,48	0,48	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	3.200	407.872	0,01	0,26	0,26	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	1.500	684.169	0,00	0,44	0,44	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	4.500	445.823	0,01	0,29	0,29	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	5.200	1.167.928	0,00	0,75	0,75	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	4.600	1.428.993	0,00	0,92	0,92	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	13.000	353.298	0,01	0,23	0,23	DKK
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	40.000	1.049.012	0,00	0,68	0,67	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	3.900	901.029	0,00	0,58	0,58	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	83.000	417.490	0,00	0,27	0,27	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	6.400	501.631	0,00	0,32	0,32	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	19.300	678.974	0,00	0,44	0,44	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	17.000	128.464	0,00	0,08	0,08	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	5.700	1.418.427	0,00	0,91	0,91	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	3.000	336.902	0,00	0,22	0,22	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.700	383.660	0,00	0,25	0,25	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.500	621.953	0,07	0,40	0,40	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.800	442.348	0,00	0,29	0,28	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	5.400	916.370	0,01	0,59	0,59	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	26.300	1.774.128	0,00	1,14	1,14	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	19.500	784.658	0,00	0,51	0,50	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	17.300	640.073	0,00	0,41	0,41	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	10.000	1.264.812	0,00	0,82	0,81	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	900	453.420	0,00	0,29	0,29	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	3.100	402.047	0,00	0,26	0,26	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	19.800	851.796	0,01	0,55	0,55	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	4.800	603.488	0,00	0,39	0,39	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	8.200	547.538	0,00	0,35	0,35	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	43.100	5.250.312	0,01	3,38	3,38	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	7.700	837.796	0,00	0,54	0,54	CHF
BP PLC	BP/LN	GBR	130.000	696.075	0,00	0,45	0,45	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	13.600	1.188.247	0,00	0,77	0,76	USD
VISA INC	V US	USA	5.800	1.129.766	0,00	0,73	0,73	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	17.800	427.200	0,00	0,28	0,27	EUR
EQUINIX INC	EQIX US	USA	1.500	921.194	0,00	0,59	0,59	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.500	840.596	0,00	0,54	0,54	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	28.300	578.635	0,00	0,37	0,37	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	16.000	468.534	0,00	0,30	0,30	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	3.499	282.813	0,00	0,18	0,18	USD
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				66.660.597		42,97	42,88	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				33.716.869		21,73	21,69	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	700	552.940	0,00	0,36	0,36	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	450.000	368.907	0,00	0,24	0,24	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	530.000	628.592	0,00	0,41	0,40	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	4.030.000	3.646.550	0,01	2,35	2,35	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	100	94.747	0,00	0,06	0,06	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 5 1/2 04/25/29	FRA	900.000	1.068.373	0,00	0,69	0,69	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	1.000.000	903.863	0,01	0,58	0,58	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	5.600	5.121.017	0,00	3,30	3,29	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	19.196.132	217.841	0,00	0,14	0,14	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 10/20/26	AUT	150	139.692	0,00	0,09	0,09	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	3.060.000	3.027.406	0,00	1,95	1,95	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFBG 0 3/4 04/15/31	FIN	580	485.920	0,00	0,31	0,31	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	700.000	692.337	0,00	0,45	0,45	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 0.8 06/22/28	BEL	60.000.000	542.423	0,04	0,35	0,35	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	359.000.000	4.439.267	0,18	2,86	2,86	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	1.150	1.083.918	0,00	0,70	0,70	EUR
OBRIGACOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	70.000.000	564.629	0,00	0,36	0,36	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	77.000.000	624.382	0,00	0,40	0,40	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	118.000.000	1.071.605	0,05	0,69	0,69	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	168.000.000	1.414.618	0,00	0,91	0,91	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	6.250	7.027.842	0,02	4,53	4,52	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				32.943.728		21,23	21,19	
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	640	579.889	0,00	0,37	0,37	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	540	499.335	0,00	0,32	0,32	EUR
OTP BANK NYRT	OTPHB 5 1/2 07/13/25	HUN	300	301.292	0,00	0,19	0,19	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	450	410.760	0,00	0,26	0,26	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	600	544.851	0,00	0,35	0,35	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	910	688.782	0,00	0,44	0,44	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	630	556.102	0,00	0,36	0,36	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	1.070	932.934	0,00	0,60	0,60	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	750	654.900	0,00	0,42	0,42	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	720	622.868	0,00	0,40	0,40	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 0 1/2 02/22/25	NLD	910	862.274	0,00	0,56	0,55	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	1.270	1.200.358	0,00	0,77	0,77	EUR
E.ON SE	EOANGR 0.35 02/28/30	DEU	700	549.573	0,00	0,35	0,35	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	900	699.071	0,00	0,45	0,45	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	1.050	933.253	0,00	0,60	0,60	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	990	908.999	0,00	0,59	0,58	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	720	681.410	0,00	0,44	0,44	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	1.050	587.588	0,00	0,38	0,38	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	1.490	1.407.065	0,00	0,91	0,91	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	600	552.359	0,00	0,36	0,36	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	840	791.948	0,00	0,51	0,51	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.670	1.377.984	0,00	0,89	0,89	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	930	848.875	0,00	0,55	0,55	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0 8 10/18/30	NLD	1.510	1.223.209	0,00	0,79	0,79	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	DAIGR 0 1/4 11/06/23	NLD	37	36.159	0,00	0,02	0,02	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	750	703.515	0,00	0,45	0,45	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	1.500	1.134.963	0,00	0,73	0,73	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	1.450	1.299.732	0,00	0,84	0,84	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1.15 01/22/27	BEL	100	92.208	0,00	0,06	0,06	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	500	483.795	0,00	0,31	0,31	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.620	1.264.762	0,00	0,82	0,81	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	590	596.121	0,00	0,38	0,38	EUR
OMVA AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	1.100	1.006.418	0,00	0,65	0,65	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	1.000	1.007.444	0,00	0,65	0,65	EUR
EURONEXT NV	ENXFP 1 04/18/25	NLD	600	567.451	0,00	0,37	0,37	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	1.400	1.240.862	0,00	0,80	0,80	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	500	452.545	0,00	0,29	0,29	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	250	240.161	0,00	0,15	0,15	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 0 07/19/24	DEU	950	891.385	0,00	0,57	0,57	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0 3/4 06/09/25	GBR	900	857.441	0,00	0,55	0,55	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	910	810.462	0,00	0,52	0,52	EUR
EXXON MOBIL CORP	XOM 0.142 06/26/24	USA	500	477.531	0,00	0,31	0,31	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	750	573.744	0,00	0,37	0,37	EUR
ABN AMRO BANK NV	ABNANV 0 7/8 01/15/24	NLD	800	791.352	0,00	0,51	0,51	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				996.260		0,64	0,64	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				996.260		0,64	0,64	
GEN1 d.o.o.	GEN11	SVN	10	996.260	0,00	0,64	0,64	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				5.754.478		3,71	3,70	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				3.423.900		2,21	2,20	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				3.423.900		2,21	2,20	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	50.000	3.423.900	0,20	2,21	2,20	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				2.330.578		1,50	1,50	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.330.578		1,50	1,50	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	6.500	2.330.578	0,00	1,50	1,50	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.718.164		1,11	1,11	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				1.718.164		1,11	1,11	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	10	1.009.205	1,11	0,65	0,65	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	7	708.958	2,80	0,46	0,46	EUR
PROMOŽENJE SKUPAJ				147.553.206		95,11	94,91	

6 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 12. 2005
Naložbena politika	delniški sklad 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

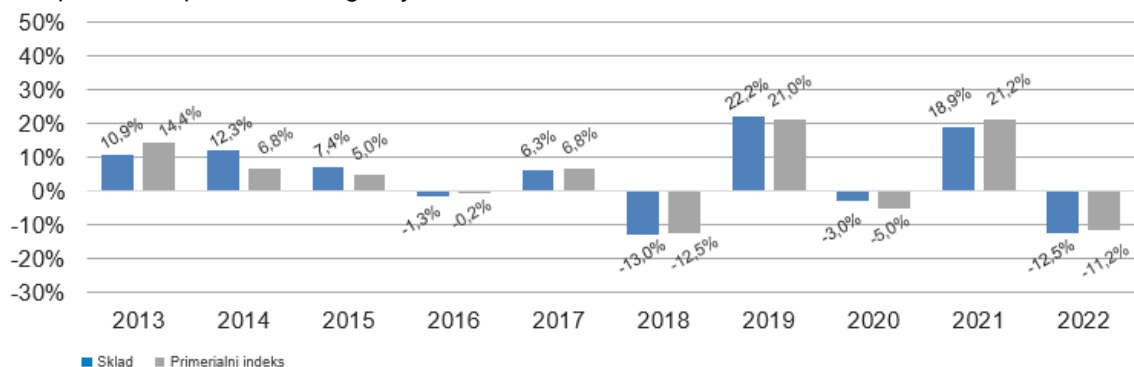
6.1.1 Naložbena politika

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.

6.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



6.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 ni bilo posebno zaradi negativnih donosov delniških trgov, ampak zaradi tega, ker je bilo zelo težko najti varno pribežališče v kateremkoli naložbenem razredu. Zaradi visoke inflacije so bili tudi investitorji v denarna sredstva prikrajšani za realen donos, nominalne izgube pa so beležili tako evropski kot svetovni delniški in obvezniški trgi. Leto je bilo posebno zaradi začetka vojne v Ukrajini, energetske krize, najvišje inflacije v zadnjih letih ter rekordno hitrih dvigov obrestnih mer, kar je vplivalo na znižanje tečajev delnic in obveznic. Evropsko gospodarstvo se je znašlo pred precejšnjo preizkušnjo, kako se bo sposobno preskrbovati z energenti za nemoteno poslovanje podjetij in na kakšen način lahko zaustavi visoko inflacijo. Milejša zima, povečanje kapacitet plinskih terminalov za utekočinjen naftni plin ter alternativni viri dobav so te skrbi nekoliko omilili. V zadnjem kvartalu so se pričakovanja za evropsko in svetovno gospodarstvo nekoliko popravila, spodbujena z umirjanjem cen energentov in surovin ter s pričakovanji, da bodo centralne banke sredi leta 2023 prenehale z dvigovanjem obrestnih mer.

Merjeno v evrih, je indeks MSCI Europe izgubil 11,9 % vrednosti. Manj izgub so utrpeli denimo delnice na Norveški borzi ali v Španiji, nadpovprečne pa denimo delnice na avstrijski borzi, kar je bilo pogojeno predvsem z izpostavljenostjo do določenih sektorjev ali npr. do ruskega trga. Gibanje podsklada Triglav Steber Evropa je odražalo situacijo na evropskih borzah, vrednost enote premoženja sklada se je znižala za 11,9 %.

6.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	483.946	978.499
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	26.816.660	34.599.594
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	439.085	1.008.353
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	57.305	1.009
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	27.796.996	36.587.456
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	81.919	91.242
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	59.978	82.766
d) Druge poslovne obveznosti	21.941	8.476

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	6	132
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.715.072	36.496.081
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.286.282	8.396.901
b) Vplačani presežek enot premoženja	-84	-91
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	24.382.717	22.295.296
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.953.844	5.803.975
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	27.796.996	36.587.456
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	808.606	1.093.017
3. Drugi finančni prihodki	573.258	638.219
4. Iztrženi dobički pri naložbah	26.082	162.037
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.247.792	6.178.055
6. Drugi prihodki	310	10.359
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.656.048	8.081.687
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	731.893	830.025
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.418	12.948
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	306	247
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.474	8.212
14. Drugi finančni odhodki	519.267	262.163
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.429.646	335.279
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.620.648	1.003.004
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.453	7.858
19. SKUPAJ ODHODKI	7.323.103	2.459.736
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-4.667.055	5.621.951
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-123.599	436.084
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-836.810	254.060
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-3.953.844	5.803.975
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,26	2,88

6.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Evropa

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.514.942	4.804.567
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.611.145	2.750.602
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-4.096.203	2.053.966
5 Prejemki pri prodaji naložb	4.301.405	1.953.638
6 Izdatki pri nakupu naložb	656.169	3.656.330
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	734.902	691.685
8 Izdatki za plačilo obveznosti	778.488	838.605
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	3.601.650	-1.849.612
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-494.553	204.354
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	483.946	978.499
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-494.553	204.354
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	978.499	774.145

6.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Evropa v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.012.233,3550	8.396.901	435.993	-254.060	22.295.297	5.621.951	36.496.081
Prenos dobička		0	-435.993	254.060	5.803.884	-5.621.951	0
Vplačani investicijski kuponi	90.125,9042	376.089	-123.683	0	1.258.627	0	1.511.033
Izplačani investicijski kuponi	-356.274,6105	-1.486.708	0	836.810	-4.975.090	0	-5.624.988
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-4.667.055	-4.667.055
Stanje 31.12.2022	1.746.084,6487	7.286.282	-123.683	836.810	24.382.718	-4.667.055	27.715.072

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	1.889.938,5693	7.886.574	-175.901	500.223	21.343.208	-727.335	28.826.769
Prenos dobička		0	175.901	-500.223	-403.013	727.335	0
Vplačani investicijski kuponi	285.848,5500	1.192.825	435.993	0	3.167.261	0	4.796.079
Izplačani investicijski kuponi	-163.553,7643	-682.498	0	-254.060	-1.812.159	0	-2.748.717
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	5.621.951	5.621.951
Stanje 31.12.2021	2.012.233,3550	8.396.901	435.993	-254.060	22.295.297	5.621.951	36.496.081

6.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Evropa

6.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	731.893	830.025
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.418	12.948
Odhodki v zvezi z revidiranjem	306	247
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.474	8.212
Stroški plačilnega prometa	877	771
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	1.509	1.418
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.067	5.668
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	753.543	859.290

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

6.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

6.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

6.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

6.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 6.7 tega poročila.

Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega

ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

6.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	71	0,45%	330.471,6131	18,93%
Fizične osebe	15.646	99,55%	1.415.613,0356	81,07%
Skupaj	15.717	100,00%	1.746.084,6487	100,00%

Na bilančni dan je bil 1 investitor, ki je imel v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
05.04.2022	150.000	29.04.2022	582.301
06.01.2022	50.000	13.06.2022	378.377
21.01.2022	40.000	13.06.2022	239.436
18.01.2022	35.000	28.02.2022	57.036
07.01.2022	30.000	25.02.2022	49.801
07.01.2022	21.900	13.04.2022	43.065
02.02.2022	21.412	10.05.2022	35.273
13.12.2022	21.046	24.10.2022	33.695
01.07.2022	20.690	26.05.2022	31.400
28.03.2022	20.500	28.02.2022	29.900

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

6.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (21.464 EUR) in druge obveznosti (477 EUR).

6.7 Izkaz premoženja Triglav Evropa

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				26.816.660		96,76	96,47	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				26.816.660		96,76	96,47	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				179.659		0,65	0,65	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				179.659		0,65	0,65	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				179.659		0,65	0,65	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				179.659		0,65	0,65	
TERME ČATEŽ D.D.		TCRG	SVN	5.379	179.659	1,08	0,65	0,65 EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				26.637.001		96,11	95,83	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				26.637.001		96,11	95,83	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				26.637.001		96,11	95,83	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				26.637.001		96,11	95,83	
EQUINOR ASA		EQNR NO	NOR	11.700	391.491	0,00	1,41	1,41 NOK
UNILEVER NV		UNA NA	NLD	13.700	642.119	0,00	2,32	2,31 EUR
SWISS LIFE HOLDING AG		SLHN SW	CHE	760	367.998	0,00	1,33	1,32 CHF
ING GROEP NV		INGA NA	NLD	46.300	527.264	0,00	1,90	1,90 EUR
BNP PARIBAS		BNP FP	FRA	12.700	676.275	0,00	2,44	2,43 EUR
SAP SE		SAP GY	DEU	6.530	629.427	0,00	2,27	2,26 EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATEL JA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	3.400	395.828	0,00	1,43	1,42	EUR
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	15.000	879.750	0,00	3,17	3,16	EUR
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DEU	9.620	590.668	0,00	2,13	2,12	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	5.650	738.568	0,00	2,66	2,66	EUR
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	MTX GY	DEU	2.280	461.016	0,00	1,66	1,66	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	120	345.242	0,00	1,25	1,24	CHF
SANOFI SA	SAN FP	FRA	5.325	478.398	0,00	1,73	1,72	EUR
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	721.630	0,00	2,60	2,60	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.600	736.224	0,00	2,66	2,65	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	4.198	555.815	0,00	2,01	2,00	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	7.880	359.722	0,00	1,30	1,29	EUR
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	11.500	419.647	0,00	1,51	1,51	GBP
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	2.820	236.542	0,00	0,85	0,85	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	3.870	777.483	0,00	2,81	2,80	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	11.000	313.456	0,00	1,13	1,13	CHF
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	258.200	536.540	0,00	1,94	1,93	EUR
PROSUS NV	PRX NA	NLD	6.250	402.813	0,00	1,45	1,45	EUR
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.450	576.898	0,00	2,08	2,08	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	1.980	252.371	0,00	0,91	0,91	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GBR	67.000	470.170	0,00	1,70	1,69	GBP
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	3.330	537.462	0,00	1,94	1,93	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.670	1.135.433	0,00	4,10	4,08	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	16.650	452.493	0,01	1,63	1,63	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	7.630	962.407	0,00	3,47	3,46	DKK
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	300	386.520	0,00	1,39	1,39	EUR
EUROAPI SASU	EAPI FP	FRA	231	3.199	0,00	0,01	0,01	EUR
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	9.680	299.306	0,00	1,08	1,08	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	3.160	371.962	0,00	1,34	1,34	GBP
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	3.410	299.671	0,00	1,08	1,08	EUR
RYANAIR HOLDINGS PLC	RYA ID	IRL	22.000	268.620	0,00	0,97	0,97	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	6.000	392.229	0,00	1,42	1,41	GBP
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	27.460	479.790	0,00	1,73	1,73	CHF
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.870	846.689	0,00	3,05	3,05	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.530	844.008	0,00	3,05	3,04	EUR
ACCELLERON INDUSTRIES AG	ACLN SW	CHE	550	10.693	0,00	0,04	0,04	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	9.930	1.255.959	0,00	4,53	4,52	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.400	1.209.120	0,00	4,36	4,35	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	8.100	348.462	0,00	1,26	1,25	EUR
NESTLE SA	NESN SW	CHE	12.850	1.398.141	0,00	5,04	5,03	CHF
RWE AG	RWE GY	DEU	6.000	249.540	0,00	0,90	0,90	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	19.710	367.355	0,00	1,33	1,32	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	1.630	495.520	0,00	1,79	1,78	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	49.320	539.068	0,00	1,95	1,94	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				439.085		1,58	1,58	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				439.085		1,58	1,58	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				439.085		1,58	1,58	
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS E	XXSC GY	LUX	8.960	439.085	0,07	1,58	1,58	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				27.255.745		98,34	98,05	

7 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

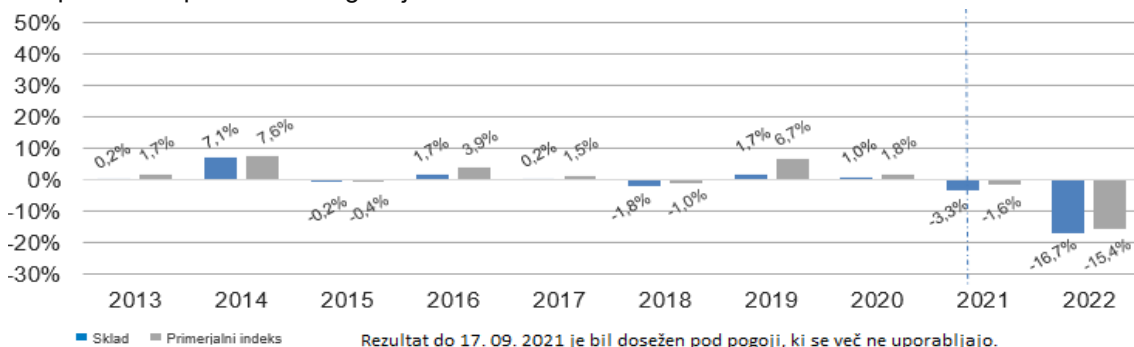
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	splošni obvezniški sklad
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUT0
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
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

7.1.1 Naložbena politika

Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. 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. Prevladujoča dospelost obveznic se giba med 1 in 15 let.

7.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



7.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo za obvezniške trge zgodovinsko, saj so obvezniški indeksi zaradi naglega dvigovanja obresti in obrestnih pričakovanj utrpeli ponekod tudi rekordne padce vrednosti na letni ravni. Indeks državnih obveznic iBoxx Eurozone Sovereigns je v letu 2022 izgubil 18,4 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates izgubil 13,8 % vrednosti. Vrednost enote premoženje podsklada Triglav Obvezniški pa se je v letu 2022 znižala za 16,7 %. Zaradi dvigovanja obrestnega in kreditnega tveganja so v tem obdobju še najbolj odrezali kratkoročni dolžniški instrumenti, največje padce pa so zabeležile dolgoročne državne in podjetniške obveznice. Obrestno tveganje se je dvigovalo praktično skozi celo leto, saj so centralne banke ob naglem dvigovanju obrestnih mer zaradi rekordne inflacije in bojaznijo pred nadaljnjimi spiralnimi efekti vse bolj tudi zaostrovale svojo retoriko, kar je imelo za posledico očitno negativen vpliv na vrednotenje kapitalskih trgov po celem svetu.

Krivulje donosnosti so se ob koncu leta zniževale zaradi tržnih pričakovanj o prihajajoči recesiji, prihodnji pričakovani nižji inflaciji in posledično nižanim obrestnim meram, ki naj bi čez čas temu sledile.

7.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.282.034	3.228.870
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	39.801.973	43.076.788
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	259.945	1.007.775
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	505.321	505.321
8. Terjatve	35.335	53.600
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	42.884.609	47.872.355
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	48.990	67.971
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	46.871	55.306
d) Druge poslovne obveznosti	2.119	12.665
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	6	628

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	42.835.613	47.803.755
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	39.290.551	36.512.007
b) Vplačani presežek enot premoženja	739	690
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.150.338	12.897.956
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-8.606.016	-1.606.898
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.884.609	47.872.355
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	684.102	585.967
2. Prihodki od dividend	0	351
3. Drugi finančni prihodki	251	42
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.553	35.926
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.479	21.505
6. Drugi prihodki	9.703	9.187
7. SKUPAJ PRIHODKI	711.088	652.977
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	527.882	595.583
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.470	18.582
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	451	347
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.574	5.162
14. Drugi finančni odhodki	228	28
15. Iztržene izgube pri naložbah	856.896	821.513
16. Neiztržene izgube pri naložbah	7.104.013	758.003
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	47.584
18. Drugi odhodki	15.661	17.639
19. SKUPAJ ODHODKI	8.526.175	2.264.442
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-7.815.088	-1.611.465
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.239.857	-233.591
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-448.928	-238.158
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-8.606.016	-1.606.898
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,91	-0,18

7.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Obvezniški

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	9.339.795	11.721.847
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	6.498.118	14.932.204
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	2.841.677	-3.210.357
5 Prejemki pri prodaji naložb	18.879.744	86.509.581
6 Izdatki pri nakupu naložb	22.092.303	86.807.765
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	329	4.107
8 Izdatki za plačilo obveznosti	576.284	657.330
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-3.788.513	-951.407
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-946.836	-4.161.764
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.282.034	3.228.870
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-946.836	-4.161.764
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.228.870	7.390.635

7.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Obvezniški v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	8.749.737,4288	36.512.007	-232.901	238.158	12.897.956	-1.611.465	47.803.755
Prenos dobička		0	232.901	-238.158	-1.606.208	1.611.465	0
Vplačani investicijski kuponi	1.935.586,9755	8.077.061	-1.239.118	0	2.497.185	0	9.335.129
Izplačani investicijski kuponi	-1.269.736,6748	-5.298.517	0	448.928	-1.638.595	0	-6.488.184
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-7.815.088	-7.815.088
Stanje 31.12.2022	9.415.587,7295	39.290.551	-1.239.118	448.928	12.150.339	-7.815.088	42.835.613

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	9.319.162,0098	38.888.174	-174.944	250.740	13.058.858	603.424	52.626.251
Prenos dobička		0	174.944	-250.740	679.219	-603.424	0
Vplačani investicijski kuponi	2.109.351,2383	8.802.167	-232.901	0	3.108.663	0	11.677.928
Izplačani investicijski kuponi	-2.678.775,8193	-11.178.333	0	238.158	-3.948.784	0	-14.888.959
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-1.611.465	-1.611.465
Stanje 31.12.2021	8.749.737,4288	36.512.007	-232.901	238.158	12.897.956	-1.611.465	47.803.755

7.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Obvezniški

7.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	527.882	595.583
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.470	18.582
Odhodki v zvezi z revidiranjem	451	347
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.574	5.162
Stroški plačilnega prometa	854	1.437
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	1.545	49.502
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	13.262	14.284
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	565.038	684.898

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

7.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad je imel na dan 31. 12. 2022 0,71 % sredstev, naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

7.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

7.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

7.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 7.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 izkazuje dve naložbi v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (KBM11 in CAC2). Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji

podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

7.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	55	2,31%	7.022.028,6660	74,58%
Fizične osebe	2.330	97,69%	2.393.559,0635	25,42%
Skupaj	2.385	100,00%	9.415.587,7295	100,00%

Na bilančni dan so imeli 3 investitorji (pravne osebe) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.12.2022	198.700	31.03.2022	738.683
28.03.2022	177.400	13.01.2022	329.549
28.09.2022	172.300	14.04.2022	195.568
29.08.2022	163.700	16.11.2022	65.499
27.01.2022	157.100	09.02.2022	46.871
10.08.2022	145.500	11.10.2022	34.753
28.06.2022	142.300	25.03.2022	30.556
14.10.2022	141.000	31.03.2022	30.000
27.10.2022	137.100	25.10.2022	28.830
28.02.2022	127.600	17.02.2022	28.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

7.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (1.433 EUR) in druge obveznosti (686 EUR).

7.7 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. T				39.801.973		92,92	92,81	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				39.801.973		92,92	92,81	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				552.297		1,29	1,29	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				552.297		1,29	1,29	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				552.297		1,29	1,29	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				552.297		1,29	1,29	
SAVA RE, D.D.	PORSV 3 3/4 11/07/39	SVN	1	76.198	0,00	0,18	0,18	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	2	205.178	0,00	0,48	0,48	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	2	169.333	0,00	0,40	0,39	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	1	101.588	0,03	0,24	0,24	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				39.249.676		91,63	91,52	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				39.249.676		91,63	91,52	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				39.249.676		91,63	91,52	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				19.747.414		46,10	46,05	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	200	157.983	0,00	0,37	0,37	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	1.090.000	893.576	0,00	2,09	2,08	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	3.250.000	2.940.766	0,01	6,87	6,86	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1 1/4 10/31/30	ESP	2.200	1.885.970	0,00	4,40	4,40	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.4 04/30/28	ESP	360	331.941	0,00	0,77	0,77	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	22	20.844	0,00	0,05	0,05	EUR
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SLOVGB 1 05/14/32	SVK	130.000	105.028	0,00	0,25	0,24	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	130.000	117.502	0,00	0,27	0,27	EUR
CROATIA	CROATI 2.7 06/15/28	HRV	100	98.178	0,00	0,23	0,23	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	300	251.338	0,00	0,59	0,59	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	720.000	712.118	0,00	1,66	1,66	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	170.000.000	2.102.160	0,09	4,91	4,90	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	720	678.627	0,00	1,58	1,58	EUR
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1 1/2 06/18/30	GRC	100	81.702	0,00	0,19	0,19	EUR
OBRIACOCES DO TESOORO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	44.000.000	354.910	0,00	0,83	0,83	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	43.000.000	348.681	0,00	0,81	0,81	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	180.000.000	1.634.652	0,07	3,82	3,81	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 2.35 07/30/33	ESP	450	403.814	0,00	0,94	0,94	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.45 10/31/27	ESP	300	278.140	0,00	0,65	0,65	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	126.000.000	1.060.963	0,00	2,48	2,47	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 0 3/4 11/25/28	FRA	460.000	408.374	0,00	0,95	0,95	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	3.700	4.160.483	0,01	9,71	9,70	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 0 3/4 05/25/28	FRA	800.000	719.664	0,00	1,68	1,68	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				19.502.262		45,53	45,48	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	VW 0.05 06/10/24	NLD	6	567.456	0,00	1,32	1,32	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	360	326.188	0,00	0,76	0,76	EUR
FRESENIUS SE & CO KGAA	FREGR 0 3/4 01/15/28	DEU	280	234.610	0,00	0,55	0,55	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	450	416.112	0,00	0,97	0,97	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	150	136.920	0,00	0,32	0,32	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	250	227.021	0,00	0,53	0,53	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	520	393.590	0,00	0,92	0,92	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	330	291.291	0,00	0,68	0,68	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWG 0 1/8 06/18/26	GBR	620	540.579	0,00	1,26	1,26	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	430	375.476	0,00	0,88	0,88	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	380	328.736	0,00	0,77	0,77	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 0 1/2 02/22/25	NLD	600	568.532	0,00	1,33	1,33	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	730	689.970	0,00	1,61	1,61	EUR
E.ON SE	EOANGR 0.35 02/28/30	DEU	370	290.489	0,00	0,68	0,68	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	340	264.094	0,00	0,62	0,62	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	650	577.728	0,00	1,35	1,35	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	580	532.545	0,00	1,24	1,24	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	400	378.561	0,00	0,88	0,88	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	650	363.745	0,00	0,85	0,85	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	600	566.603	0,00	1,32	1,32	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	330	303.797	0,00	0,71	0,71	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 0 3/8 04/25/24	CAN	200	192.982	0,00	0,45	0,45	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	130	111.428	0,00	0,26	0,26	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	550	518.537	0,00	1,21	1,21	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 3/4 04/10/26	FRA	100	92.734	0,00	0,22	0,22	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	900	742.626	0,00	1,73	1,73	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 7/8 04/27/27	USA	560	516.661	0,00	1,21	1,20	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	860	696.662	0,00	1,63	1,62	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	450	422.109	0,00	0,99	0,98	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	840	635.579	0,00	1,48	1,48	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	770	690.202	0,00	1,61	1,61	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	300	237.233	0,00	0,55	0,55	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1.15 01/22/27	BEL	100	92.208	0,00	0,22	0,22	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	350	338.657	0,00	0,79	0,79	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	900	702.645	0,00	1,64	1,64	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	500	505.187	0,00	1,18	1,18	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	600	548.955	0,00	1,28	1,28	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	600	604.466	0,00	1,41	1,41	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	820	726.791	0,00	1,70	1,69	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	500	452.545	0,00	1,06	1,06	EUR
ONTARIO TEACHERS FINANC	ONTTFT 0 1/2 05/06/25	CAN	501	469.394	0,00	1,10	1,09	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	400	384.258	0,00	0,90	0,90	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0 3/4 06/09/25	GBR	750	714.534	0,00	1,67	1,67	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	500	445.309	0,00	1,04	1,04	EUR
EXXON MOBIL CORP	XOM 0.142 06/26/24	USA	300	286.518	0,00	0,67	0,67	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				259.945		0,61	0,61	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				259.945		0,61	0,61	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				259.945		0,61	0,61	
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	TRIEMBD SV	SVN	27.916	259.945	7,70	0,61	0,61	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				505.321		1,18	1,18	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papiriji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				505.321		1,18	1,18	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	3	302.762	0,33	0,71	0,71	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	2	202.559	0,80	0,47	0,47	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				40.567.239		94,70	94,60	

8 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

8.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

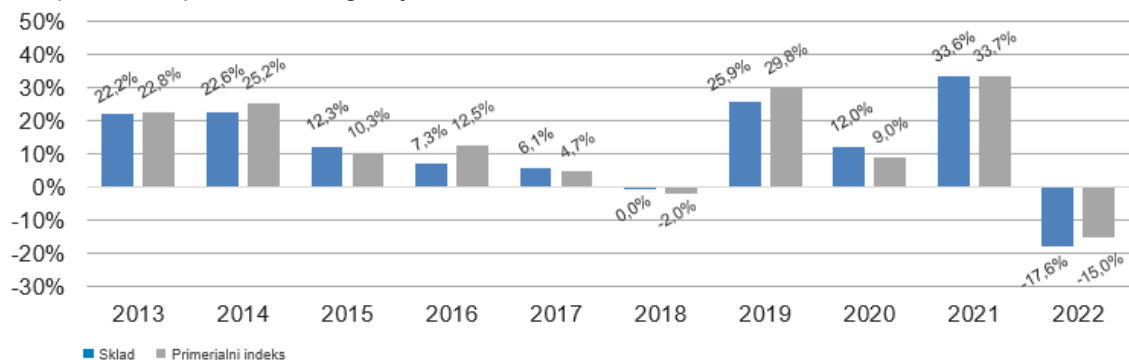
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021400104
Oznaka investicijskega kupona	TDUTT
Bloomberg koda	TRITOPS SV
Matična številka	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	01. 06. 2006

8.1.1 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.

8.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



8.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo v znamenju visoko inflacijskega okolja in vojne v Ukrajini. Vsak zase sta imela precejšnje negativne implikacije na delniške trge. Zaradi geografske oddaljenosti je imela vojna v Ukrajini manjši negativni vpliv na ameriški delniški trg, izrazitejšo (negativno) vlogo je odigrala visoka stopnja inflacije in splošno pričakovanje trga, da je recesija neizogibna. Inflacija je svoj vrh dosegla v mesecu juniju pri vrednosti 9,1 %. Močno povišano inflacijsko okolje je terjalo odločen odziv Ameriške centralne banke (FED), ki je čez leto kar sedemkrat zvišala ključno obrestno mero, iz začetnih 0,25 % do končnih 4,5 %. Dodatno, pri boju z inflacijo je FED zmanjševala likvidnost v finančnem sistemu.

Zaradi splošne rasti cen (plače, življenjske potrebščine, energenti ...), se je rast poslovanja podjetij tekom leta zniževala, izrazitejše poslabšanje je bilo v drugi polovici leta, z izrazitejšimi negativnimi revizijami dobičkov. Kljub zelo zaostrenemu gospodarskemu okolju se scenarij recesije ni uresničil, ne glede na to, da se je tudi nepremičninski sektor pod vplivom visokih obrestnih mer precej skrčil. Da do recesije ni prišlo, je verjetno moč pojasniti z dogajanjem na trgu delu, kjer se kljub izraziti plačni inflaciji brezposelnost ni povečala. Zahtevno gospodarsko okolje in restriktivna monetarna politika sta terjala precejšen davek pri že tako splošnih nadpovprečnih vrednotenjih ameriškega delniškega trga. Delniški indeks MSCI USA je leto zaključil 15,9 % nižje. Najbolj so se znižale vrednosti tehnološkega sektorja, sektorja potrošnih dobrin in sektorja komunikacij, medtem ko so na drugi strani precej prosperirali sektor energije, zdravstveni sektor in sektor osnovnih potrošnih dobrin. Podsklad je leto zaključil 17,6 % nižje.

8.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.276.111	2.327.275
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	54.038.777	56.235.453
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	29.128	34.101
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	57.344.016	58.596.829
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	160.609	248.435
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	126.750	139.053
d) Druge poslovne obveznosti	33.859	109.381

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	1.214	2.098
Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	57.182.193	58.346.296
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.926.928	18.431.531
Vplačani presežek enot premoženja	-138	-116
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	47.484.440	25.228.369
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-12.229.038	14.686.513
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	57.344.016	58.596.829
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	588.551	415.397
3. Drugi finančni prihodki	4.171.067	3.911.053
4. Iztrženi dobički pri naložbah	522.826	1.723.394
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.710.902	11.758.136
6. Drugi prihodki	42	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.993.388	17.807.980
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.469.245	1.324.324
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.920	20.659
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	635	424
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.995	1.408
14. Drugi finančni odhodki	687.414	243.314
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.378.283	438.870
16. Neiztržene izgube pri naložbah	12.804.753	446.465
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	16.374	11.383
19. SKUPAJ ODHODKI	19.383.619	2.486.848
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-11.390.231	15.321.132
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.686.542	1.676.138
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-847.735	2.310.757
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-12.229.038	14.686.513
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,33	3,33

8.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	17.363.741	13.668.308
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	7.160.686	12.262.762
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	10.203.055	1.405.546
5 Prejemki pri prodaji naložb	16.340.698	10.670.563
6 Izdatki pri nakupu naložb	24.360.867	9.813.411
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	321.244	410.474
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.555.294	1.344.659
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 -	-9.254.218	-77.033
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	948.836	1.328.513
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.276.111	2.327.275
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	948.836	1.328.513
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.327.275	998.761

8.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Severna Amerika v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	4.416.932,0579	18.431.531	1.676.022	-2.310.757	25.228.368	15.321.132	58.346.297
Prenos dobička		0	-1.676.022	2.310.757	14.686.397	-15.321.132	0
Vplačani investicijski kuponi	1.438.245,7226	6.001.693	-1.686.680	0	12.997.255	0	17.312.269
Izplačani investicijski kuponi	-600.608,7087	-2.506.296	0	847.735	-5.427.581	0	-7.086.142
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.390.231	-11.390.231
Stanje 31.12.2022	5.254.569,0718	21.926.929	-1.686.680	847.735	47.484.440	-11.390.231	57.182.193

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	4.218.223,0202	17.602.333	133.784	-368.339	20.623.296	3.704.550	41.695.624
Prenos dobička		0	-133.784	368.339	3.469.995	-3.704.550	0
Vplačani investicijski kuponi	1.211.188,9002	5.054.202	1.676.022	0	6.918.059	0	13.648.282
Izplačani investicijski kuponi	-1.012.479,8625	-4.225.004	0	-2.310.757	-5.782.981	0	-12.318.741
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	15.321.132	15.321.132
Stanje 31.12.2021	4.416.932,0579	18.431.531	1.676.022	-2.310.757	25.228.368	15.321.132	58.346.297

8.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Severna Amerika

8.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.469.245	1.324.324
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.920	20.659
Odhodki v zvezi z revidiranjem	635	424
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.995	1.408
Stroški plačilnega prometa	5.740	3.116
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	570	763
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	10.064	7.503
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.513.169	1.358.199

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

8.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

8.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

8.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

8.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 8.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso

zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

8.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	56	1,41%	2.059.543,9294	39,20%
Fizične osebe	3.915	98,59%	3.195.025,1424	60,80%
Skupaj	3.971	100,00%	5.254.569,0718	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.12.2022	375.500	17.05.2022	565.103
28.04.2022	332.300	24.06.2022	154.042
29.08.2022	320.100	08.11.2022	112.287
26.05.2022	304.600	26.05.2022	92.286
28.09.2022	284.900	21.06.2022	90.921
28.02.2022	266.200	25.01.2022	88.991
27.10.2022	265.100	13.04.2022	85.943
28.06.2022	257.600	10.05.2022	74.070
06.09.2022	250.000	28.07.2022	69.575
28.03.2022	216.100	24.10.2022	51.665

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

8.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (33.322 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (100 EUR) in druge obveznosti (437 EUR).

8.7 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				54.038.777		94,50	94,24	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				54.038.777		94,50	94,24	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				54.038.777		94,50	94,24	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				54.038.777		94,50	94,24	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				54.038.777		94,50	94,24	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				54.038.777		94,50	94,24	
NIKE INC	NKE US	USA	5.005	549.067	0,00	0,96	0,96	USD
WALMART INC	WMT US	USA	5.000	664.682	0,00	1,16	1,16	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	720	377.436	0,00	0,66	0,66	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	1.495	374.016	0,00	0,65	0,65	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	20.000	774.236	0,00	1,35	1,35	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	4.892	828.604	0,00	1,45	1,44	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	10.500	855.278	0,00	1,50	1,49	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	17.500	742.101	0,00	1,30	1,29	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	3.835	581.075	0,00	1,02	1,01	USD
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	6.000	281.155	0,00	0,49	0,49	USD
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	3.500	332.116	0,00	0,58	0,58	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	30.600	2.409.901	0,01	4,21	4,20	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATEL JA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	7.250	746.276	0,00	1,31	1,30	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	4.500	362.202	0,00	0,63	0,63	USD
PLUG POWER INC	PLUG US	USA	13.500	156.568	0,00	0,27	0,27	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.570	505.444	0,00	0,88	0,88	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	4.250	853.905	0,00	1,49	1,49	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	1.278	248.111	0,00	0,43	0,43	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	4.317	536.650	0,00	0,94	0,94	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.600	150.999	0,00	0,26	0,26	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	8.000	832.177	0,00	1,46	1,45	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.600	1.952.211	0,01	3,41	3,40	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	7.500	846.194	0,00	1,48	1,48	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	20.763	997.465	0,00	1,74	1,74	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.660	541.189	0,00	0,95	0,94	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	3.900	401.993	0,00	0,70	0,70	USD
CHUBB LTD	CB US	CHE	2.300	475.698	0,00	0,83	0,83	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.300	671.195	0,00	1,17	1,17	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	1.500	325.919	0,00	0,57	0,57	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	408	271.068	0,00	0,47	0,47	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	3.000	441.449	0,00	0,77	0,77	USD
STEEL DYNAMICS INC	STLD US	USA	7.500	686.996	0,00	1,20	1,20	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.700	533.844	0,00	0,93	0,93	USD
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	2.500	217.631	0,00	0,38	0,38	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	17.463	3.926.474	0,00	6,87	6,85	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	30.500	947.084	0,00	1,66	1,65	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	4.000	413.651	0,00	0,72	0,72	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	7.200	1.211.633	0,00	2,12	2,11	USD
OKTA INC	OKTA US	USA	6.500	416.412	0,00	0,73	0,73	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	3.668	1.086.231	0,00	1,90	1,89	USD
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	2.500	407.463	0,00	0,71	0,71	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	3.596	275.583	0,00	0,48	0,48	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	5.000	892.978	0,00	1,56	1,56	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	585	266.826	0,00	0,47	0,47	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	850	246.170	0,00	0,43	0,43	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	1.563	351.052	0,00	0,61	0,61	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	1.000	310.651	0,00	0,54	0,54	USD
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	RIVN US	USA	20.000	345.584	0,00	0,60	0,60	USD
MONSTER BEVERAGE CORP	MNST US	USA	4.000	380.761	0,00	0,67	0,66	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	850	408.799	0,00	0,71	0,71	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	4.000	360.248	0,00	0,63	0,63	USD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	2.800	219.464	0,00	0,38	0,38	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.820	797.426	0,00	1,39	1,39	USD
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	9.500	593.639	0,00	1,04	1,04	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.736	1.359.997	0,00	2,38	2,37	USD
ESTEE LAUDER COS INC/THE	EL US	USA	2.450	569.913	0,00	1,00	0,99	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	13.000	1.438.215	0,00	2,52	2,51	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	7.000	994.675	0,00	1,74	1,73	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.425	354.513	0,04	0,62	0,62	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.450	677.345	0,00	1,18	1,18	USD
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	RTX US	USA	3.500	331.164	0,00	0,58	0,58	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	2.273	559.704	0,00	0,98	0,98	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	9.500	640.845	0,00	1,12	1,12	USD
CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP US	CHE	3.500	133.391	0,00	0,23	0,23	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	3.000	496.859	0,00	0,87	0,87	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.975	677.418	0,00	1,18	1,18	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	7.000	312.657	0,00	0,55	0,55	USD
CHARLES SCHWAB CORP/THE	SCHW US	USA	8.000	624.489	0,00	1,09	1,09	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	3.600	415.758	0,00	0,73	0,73	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	9.082	1.141.849	0,00	2,00	1,99	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	36.850	4.488.956	0,00	7,85	7,83	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.100	470.795	0,00	0,82	0,82	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.100	400.428	0,00	0,70	0,70	USD
VISA INC	V US	USA	5.788	1.127.428	0,00	1,97	1,97	USD
GENERAL MOTORS CO	GM US	USA	13.500	425.783	0,00	0,74	0,74	USD
TJX COS INC	TJX US	USA	4.000	298.519	0,00	0,52	0,52	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	9.000	655.803	0,00	1,15	1,14	USD
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AIG US	USA	1.000	59.291	0,00	0,10	0,10	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				54.038.777		94,50	94,24	

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

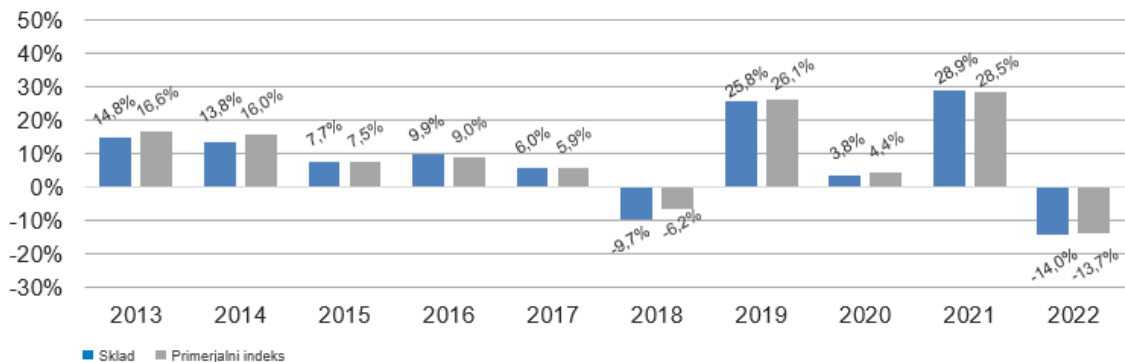
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Svetovni razviti trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET SV
Matična številka	5853915008
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	01. 06. 2006

9.1.1 Naložbena politika

Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča 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.

9.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



9.1.3 Poročilo upravljavca

Preteklo koledarsko leto je bilo za vlagatelje manj uspešno. Negativna donosnost je odraz znižanja praktično vseh svetovnih delniških naložb. Na kapitalskih trgih je bilo zelo težko najti varno pribežališče v kateremkoli naložbenem razredu. Zaradi visoke inflacije so bili tudi investitorji v denarna sredstva prikrajšani za realen donos, nominalne izgube pa so beležili tako evropski kot svetovni delniški in obvezniški trgi. Leto je zaznamovala vojna v Ukrajini, posledično pa energetska kriza, najvišja inflacija v zadnjih letih ter rekordno hitrih dvigov obrestnih mer, kar je vplivalo na znižanje tečajev delnic in obveznic. Kljub temu da je bila pandemija še vedno prisotna, v ospredje pa so prišle novice o gospodarskem razpoloženju. Aktivnost podjetij se je izjemno povečala, poslovanje večine dejavnosti pa je že na predpandemskih ravneh. Temu so sledili tudi rezultati poslovanja, v povprečju podjetja beležijo rekordno rast dobičkov.

Tudi tokrat so izjemno vlogo odigrale najpomembnejše centralne banke, ki so še naprej vodile zelo ekspanzivno monetarno politiko ter trgom ponudile likvidnost. Ukrepe centralnih oblasti so dodatno podprle tudi državne intervencije v obliki najrazličnejših spodbud, tako gospodarstvu kot tudi prebivalstvu. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je znižala za 14,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA znižala za 15,9 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 11,9 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 17,6 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži avstrijski indeks, najvišjo pa španski in francoski delniški indeks. Izmed sektorjev se je drugo leto zapored odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 49,8 %. Sledita mu sektorja zdravstva (-0,8 %) in sektor javne oskrbe (-1,2 %). Najslabše se je odrezal sektor telekomunikacij, katerega vrednost se je znižala za 33,7 %.

9.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	14.101.584	7.368.536
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	116.292.692	139.244.721
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	9.592.050	7.249.635
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	236.002	86.517
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	140.222.327	153.949.409
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	333.933	446.673
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
b) Obveznosti iz upravljanja	306.427	358.395
d) Druge poslovne obveznosti	27.505	88.278
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	116	3.245
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	139.888.278	153.499.491
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	67.851.193	64.021.567
b) Vplačani presežek enot premoženja	-424	-400
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	94.830.716	55.036.724
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-22.793.207	34.441.600
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	140.222.327	153.949.409
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	109
2. Prihodki od dividend	2.432.629	1.609.842
3. Drugi finančni prihodki	7.568.173	7.635.015
4. Iztrženi dobički pri naložbah	992.390	4.058.902
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.443.051	26.186.222
6. Drugi prihodki	9.542	252
7. SKUPAJ PRIHODKI	15.445.784	39.490.342
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.589.654	3.298.697
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	55.999	51.460
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.540	1.014
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.491	17.054
14. Drugi finančni odhodki	1.155.109	442.560
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.800.796	668.911
16. Neiztržene izgube pri naložbah	31.267.047	2.110.935
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	186.600
18. Drugi odhodki	46.774	40.623
19. SKUPAJ ODHODKI	37.942.410	6.817.854
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-22.496.626	32.672.489
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-2.474.789	3.855.287
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-2.178.208	2.086.176
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-22.793.207	34.441.600
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,40	2,24

9.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	26.432.415	26.872.947
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	17.544.436	13.945.316
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	8.887.979	12.927.631
5 Prejemki pri prodaji naložb	12.777.360	25.392.485
6 Izdatki pri nakupu naložb	13.343.903	31.204.618
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	2.205.441	1.615.579
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.793.929	3.350.620
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-2.155.031	-7.547.175
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	6.732.948	5.380.456
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	14.101.484	7.368.536
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	6.732.948	5.380.456
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	7.368.536	1.988.080

9.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Svetovni razviti trgi v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	15.342.128,3768	64.021.567	3.854.888	-2.086.176	55.036.724	32.672.489	153.499.491
Prenos dobička		0	-3.854.888	2.086.176	34.441.201	-32.672.489	0
Vplačani investicijski kuponi	2.883.023,5826	12.030.644	-2.475.213	0	16.814.769	0	26.370.201
Izplačani investicijski kuponi	-1.965.292,1481	-8.201.019	0	2.178.208	-11.461.977	0	-17.484.788
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-22.496.626	-22.496.626
Stanje 31.12.2022	16.259.859,8113	67.851.192	-2.475.213	2.178.208	94.830.717	-22.496.626	139.888.278

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	13.907.706,7959	58.035.832	-510.914	245.813	45.500.548	4.655.213	107.926.493
Prenos dobička		0	510.914	-245.813	4.390.113	-4.655.213	0
Vplačani investicijski kuponi	2.959.173,9168	12.348.414	3.854.888	0	10.615.807	0	26.819.108
Izplačani investicijski kuponi	-1.524.752,3359	-6.362.679	0	-2.086.176	-5.469.744	0	-13.918.598
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	32.672.489	32.672.489
Stanje 31.12.2021	15.342.128,3768	64.021.567	3.854.888	-2.086.176	55.036.724	32.672.489	153.499.491

9.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Svetovni razviti trgi

9.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.589.654	3.298.697
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	55.999	51.460
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.540	1.014
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.491	17.054
Stroški plačilnega prometa	4.216	3.573
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.280	187.804
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	41.278	35.846
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.719.457	3.595.447

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

9.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

9.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

9.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

9.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 9.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil

skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

9.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	90	0,86%	7.516.539,8479	46,23%
Fizične osebe	10.360	99,14%	8.743.319,9634	53,77%
Skupaj	10.450	100,00%	16.259.859,8113	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.12.2022	742.500	13.06.2022	2.194.813
28.09.2022	622.200	13.06.2022	1.513.003
28.03.2022	551.200	29.04.2022	1.295.636
27.10.2022	533.100	12.05.2022	1.221.922
28.04.2022	531.900	16.12.2022	255.010
28.02.2022	529.900	28.12.2022	133.680
26.05.2022	526.600	08.11.2022	101.682
28.06.2022	525.700	13.04.2022	82.984
29.08.2022	511.000	26.05.2022	82.938
03.06.2022	500.000	21.06.2022	82.132

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

9.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (26.176 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (162 EUR) in druge obveznosti (1.167 EUR).

9.7 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	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE				116.292.692		83,13	82,93	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				116.292.692		83,13	82,93	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				116.292.692		83,13	82,93	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				116.292.692		83,13	82,93	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				116.292.692		83,13	82,93	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				116.292.692		83,13	82,93	
WALMART INC	WMT US	USA	6.600	877.380	0,00	0,63	0,63	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	23.450	950.444	0,00	0,68	0,68	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	40.000	1.740.859	0,01	1,24	1,24	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	9.000	733.096	0,00	0,52	0,52	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	159.000	1.810.692	0,01	1,29	1,29	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	43.500	2.316.375	0,00	1,66	1,65	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	8.550	824.135	0,00	0,59	0,59	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	29.700	2.339.021	0,01	1,67	1,67	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	9.500	1.105.990	0,01	0,79	0,79	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	5.000	653.600	0,00	0,47	0,47	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	7.450	1.479.802	0,00	1,06	1,06	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	34.840	462.327	0,00	0,33	0,33	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503.JT	JPN	72.900	680.749	0,00	0,49	0,49	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	5.800	1.867.245	0,00	1,33	1,33	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	8.650	1.737.948	0,00	1,24	1,24	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	3.750	844.293	0,00	0,60	0,60	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	9.000	999.180	0,00	0,71	0,71	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	5.600	1.087.185	0,00	0,78	0,78	USD
SYNOPTIS INC	SNPS US	USA	2.700	808.253	0,00	0,58	0,58	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.700	160.437	0,00	0,11	0,11	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	7.700	880.110	0,00	0,63	0,63	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	34.000	2.812.507	0,01	2,01	2,01	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	6.150	693.879	0,00	0,50	0,49	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	65.000	3.122.633	0,00	2,23	2,23	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	5.400	1.760.493	0,00	1,26	1,26	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	25.700	937.820	0,00	0,67	0,67	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	30.000	1.107.350	0,01	0,79	0,79	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	202.800	1.727.345	0,01	1,23	1,23	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	8.500	1.707.650	0,00	1,22	1,22	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	36.000	3.173.684	0,00	2,27	2,26	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.500	1.290.760	0,00	0,92	0,92	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	6.100	1.325.403	0,00	0,95	0,95	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	21.000	1.293.550	0,01	0,92	0,92	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	10.000	1.471.498	0,00	1,05	1,05	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063.JT	JPN	10.600	1.222.700	0,00	0,87	0,87	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	37.600	3.273.167	0,01	2,34	2,33	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	29.300	6.587.967	0,00	4,71	4,70	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	41.264	1.664.720	0,01	1,19	1,19	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	80.000	713.120	0,01	0,51	0,51	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	6.640	1.966.351	0,00	1,41	1,40	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	10.000	1.145.509	0,00	0,82	0,82	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	4.670	595.238	0,01	0,43	0,42	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	2.250	1.026.254	0,00	0,73	0,73	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	6.680	661.800	0,01	0,47	0,47	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	10.590	2.378.530	0,00	1,70	1,70	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	6.800	2.112.425	0,00	1,51	1,51	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	20.000	543.535	0,01	0,39	0,39	DKK
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	68.000	1.783.320	0,00	1,27	1,27	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	5.760	1.330.751	0,00	0,95	0,95	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	150.000	754.500	0,00	0,54	0,54	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	14.000	1.097.319	0,00	0,78	0,78	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	7.000	959.104	0,00	0,69	0,68	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	28.400	999.112	0,00	0,71	0,71	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	25.000	188.918	0,00	0,14	0,13	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	8.400	2.090.313	0,00	1,49	1,49	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	5.900	662.575	0,00	0,47	0,47	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.000	568.386	0,00	0,41	0,41	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	5.000	1.243.906	0,14	0,89	0,89	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.100	580.581	0,00	0,42	0,41	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	8.000	1.357.585	0,01	0,97	0,97	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	38.600	2.603.853	0,00	1,86	1,86	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382.JT	JPN	28.600	1.150.832	0,00	0,82	0,82	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	25.400	939.760	0,00	0,67	0,67	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	20.000	2.529.625	0,00	1,81	1,80	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	3.800	1.914.440	0,00	1,37	1,37	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	4.500	583.616	0,00	0,42	0,42	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	34.800	1.497.096	0,01	1,07	1,07	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	7.600	955.522	0,00	0,68	0,68	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	12.100	807.952	0,00	0,58	0,58	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	63.300	7.711.015	0,01	5,51	5,50	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	11.250	1.224.053	0,00	0,88	0,87	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	186.500	998.600	0,00	0,71	0,71	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	20.000	1.747.422	0,00	1,25	1,25	USD
VISA INC	V US	USA	8.500	1.655.691	0,00	1,18	1,18	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	39.100	938.400	0,01	0,67	0,67	EUR
EQUINIX INC	EQIX US	USA	2.200	1.351.084	0,00	0,97	0,96	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	6.640	1.240.347	0,00	0,89	0,88	USD
KOMATSU LTD	6301.JT	JPN	41.500	848.528	0,00	0,61	0,61	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502.JT	JPN	23.400	685.231	0,00	0,49	0,49	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	7.649	618.245	0,00	0,44	0,44	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				9.592.050		6,86	6,84	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				3.980.560		2,85	2,84	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				556.660		0,40	0,40	
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	21.792	556.660	7,09	0,40	0,40	EUR
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				3.423.900		2,45	2,44	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL.GY	IRL	50.000	3.423.900	0,20	2,45	2,44	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				5.611.490		4,01	4,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				5.611.490		4,01	4,00	
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM US	USA	11.000	1.798.200	0,01	1,29	1,28	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	15.000	765.610	0,00	0,55	0,55	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	8.500	3.047.680	0,00	2,18	2,17	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				125.884.742		89,99	89,78	

10 Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi

10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

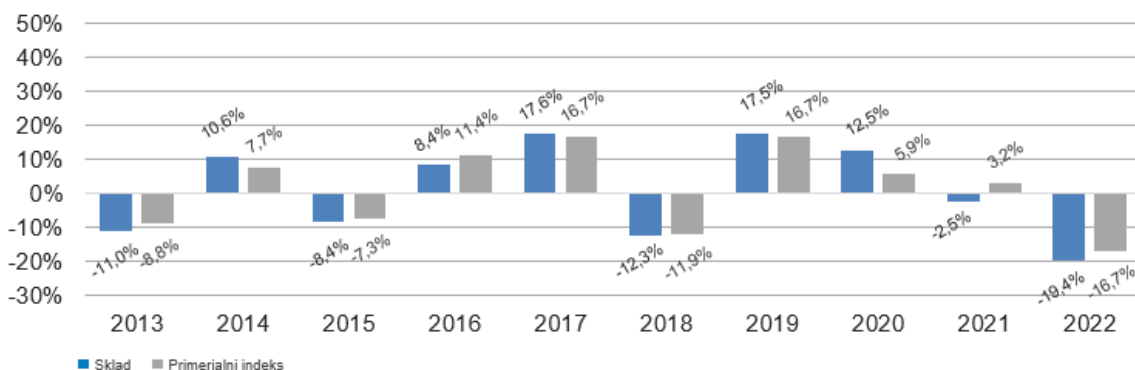
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Rastoči trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST 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	01. 06. 2006

10.1.1 Naložbena politika

Triglav Rastoči trgi se glede na vrsto naložb uvršča 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.

10.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



10.1.3 Poročilo upravljavca

Padanje tečajev delnic tehnoloških podjetij je zaznamovalo leto 2022. Delniški indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets je v lanskem letu izgubil 17,6 %, pri čemer so bile na udaru predvsem delnice največjih držav v indeksu, ki so se tudi odrezale najslabše. Padanje kitajskih tehnoloških delnic se je nadaljevalo tudi v letu 2022. Do popravka navzgor je prišlo šele proti koncu leta, ko so oblasti prenehale s prakso ničelne tolerance glede okužb z virusom COVID-19. Vseeno je MSCI-jev indeks kitajskih delnic v lanskem letu izgubil 18 % vrednosti, in tako pristal med najmanj donosnimi delniškimi indeksi v lanskem letu. Tudi ostala dva trga, na katerih je precej tehnoloških delnic, Južna Koreja in Tajvan, je nista odnesla nič kaj boljše. Rastoče obrestne mere, inflacija ter pričakovanje glede recesije na razvitih trgih so zniževali tečaje. Južnokorejski delniški indeks MSCI je tako v lanskem letu izgubil 23,6 % vrednosti, tajvanski MSCI delniški indeks pa je izgubil 29,1 % vrednosti, in je bil po donosu najslabši MSCI delniški indeks med trgi v razvoju.

Tako so lani vlagatelji imeli boljše donosnosti na manjših trgih. Zmagovalec je tudi v svetovnem merilu turški trg, ki je v preteklem letu skoraj podvojil vrednost. Turške delnice so postale pribežališče pred visoko inflacijo, medtem ko je bila vrednost domače valute vsaj v drugi polovici leta stabilna.

Pozitiven donos v višini 8 % je bil zabeležen tudi na trgu Brazilije. Visoke cene materialov so trg vzdrževale navzgor, in verjetno bi bili donosi lahko tudi višji, če se ne bi konec leta pojavila politična nestabilnost. Pozitivne donose v lanskem letu so beležili tudi MSCI delniški indeksi na Tajskem (+7 %) ter v Indoneziji (+5 %), nad izhodiščem je ostal tudi mehiški delniški indeks. Vsi donosi so merjeni v evrih.

10.2 Bilanca stanja Triglav Rastoči trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.749.120	3.986.597
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	37.208.906	51.174.619
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.900.202	3.697.338
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	1.012.176	80.386
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	43.870.404	58.938.940
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	100.492	134.920
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	1.628	0

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
b) Obveznosti iz upravljanja	95.932	125.910
d) Druge poslovne obveznosti	2.932	9.010
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	759	656
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	43.769.153	58.803.363
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	36.175.503	39.197.444
b) Vplačani presežek enot premoženja	-226	-245
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	18.094.587	21.093.463
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-10.500.711	-1.487.300
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	43.870.404	58.938.940
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	27
2. Prihodki od dividend	1.532.021	903.393
3. Drugi finančni prihodki	4.129.742	4.210.413
4. Iztrženi dobički pri naložbah	794.961	1.576.616
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.013.924	3.904.253
6. Drugi prihodki	3.764	1.538
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.474.411	10.596.241
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.303.483	1.264.372
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.334	19.724
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	118	357
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	73.353	102.598
14. Drugi finančni odhodki	2.080.812	1.251.624
15. Iztržene izgube pri naložbah	8.223.148	4.008.187
16. Neiztržene izgube pri naložbah	6.964.642	5.225.006
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	46.650
18. Drugi odhodki	72.010	56.009
19. SKUPAJ ODHODKI	18.737.899	11.974.528
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-11.263.488	-1.378.287
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-507.365	82.892
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.270.142	191.905
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-10.500.711	-1.487.300
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,21	-0,16

10.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.784.999	16.884.568
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	7.561.179	4.242.684
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-3.776.181	12.641.884
5 Prejemki pri prodaji naložb	22.549.362	35.384.283
6 Izdatki pri nakupu naložb	19.817.608	46.300.248
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.204.272	785.971
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.397.323	1.320.237
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	2.538.704	-11.450.232
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.237.477	1.191.652
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.749.120	3.986.597
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.237.477	1.191.652
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.986.597	2.794.945

10.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Rastoči trgi v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	9.393.275,5667	39.197.445	82.647	-191.905	21.093.463	-1.378.287	58.803.363
Prenos dobička		0	-82.647	191.905	-1.487.545	1.378.287	0
Vplačani investicijski kuponi	685.535,1571	2.860.688	-507.591	0	1.431.162	0	3.784.259
Izplačani investicijski kuponi	-1.409.713,2730	-5.882.629	0	1.270.142	-2.942.494	0	-7.554.982
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.263.488	-11.263.488
Stanje 31.12.2022	8.669.097,4508	36.175.503	-507.591	1.270.142	18.094.586	-11.263.488	43.769.152

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	7.391.487,7909	30.844.132	15.017	-1.102.869	12.107.128	5.578.780	47.442.188
Prenos dobička		0	-15.017	1.102.869	4.490.928	-5.578.780	0
Vplačani investicijski kuponi	2.616.079,9514	10.916.708	82.647	0	5.874.861	0	16.874.216
Izplačani investicijski kuponi	-614.292,1756	-2.563.396	0	-191.905	-1.379.454	0	-4.134.755
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-1.378.287	-1.378.287
Stanje 31.12.2021	9.393.275,5667	39.197.445	82.647	-191.905	21.093.463	-1.378.287	58.803.363

10.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Rastoči trgi

10.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.303.483	1.264.372
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.334	19.724
Odhodki v zvezi z revidiranjem	118	357
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	73.353	102.598
Stroški plačilnega prometa	6.536	7.857
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	42.461	80.116
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	23.013	14.686
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.469.298	1.489.711

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

10.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

10.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

10.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

10.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 10.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. V letu 2022 je bila ena naložba (FIDL SG), za katero je bil oblikovan popravek

vrednosti v celoti, dokončno izločena iz evidenc. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

10.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	53	1,23%	6.790.383,5205	78,33%
Fizične osebe	4.246	98,77%	1.878.713,9303	21,67%
Skupaj	4.299	100,00%	8.669.097,4508	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
10.08.2022	300.400	13.06.2022	961.155
28.09.2022	267.500	13.06.2022	557.769
26.05.2022	264.000	28.12.2022	61.440
28.03.2022	261.000	12.12.2022	37.373
27.01.2022	255.100	07.06.2022	28.664
27.12.2022	252.300	20.05.2022	26.459
29.08.2022	249.700	17.05.2022	13.000
27.10.2022	240.400	25.02.2022	11.888
28.02.2022	229.600	01.04.2022	11.810
28.06.2022	213.100	27.01.2022	11.610

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

10.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (961 EUR) in druge obveznosti (1.970 EUR).

10.7 Izkaz premoženja Triglav Rastoči trgi

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRG				37.208.906		85,01	84,82	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				37.208.906		85,01	84,82	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				37.208.906		85,01	84,82	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				37.208.906		85,01	84,82	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				37.208.906		85,01	84,82	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				37.208.906		85,01	84,82	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	SHP SJ	ZAF	12.000	149.846	0,00	0,34	0,34	ZAR
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	CHN	108.000	464.269	0,00	1,06	1,06	HKD
RAIA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	40.000	168.269	0,01	0,38	0,38	BRL
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	48.405	1.991.531	0,03	4,55	4,54	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	15.000	1.047.581	0,00	2,39	2,39	USD
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	20.000	363.818	0,01	0,83	0,83	ZAR
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	CIMB MK	MYS	384.100	474.157	0,01	1,08	1,08	MYR
ACEN CORP	ACEN PM	PHL	2.000.000	256.912	0,01	0,59	0,59	PHP
CD PROJEKT SA	CDR PW	POL	10.000	276.961	0,01	0,63	0,63	PLN
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	GFNORTEO MM	MEX	80.000	536.671	0,00	1,23	1,22	MXN
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO	2890 TT	TWN	707.000	361.640	0,01	0,83	0,82	TWD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.048	900.511	0,00	2,05	2,05	KRW
ANTOFAGASTA PLC	ANTO LN	GBR	20.000	348.506	0,00	0,80	0,79	GBP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	180.000	2.465.339	0,00	5,63	5,62	TWD
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CMIG4 BZ	BRA	209.819	414.533	0,02	0,95	0,94	BRL
ICTSI	ICT PM	PHL	100.000	337.154	0,00	0,77	0,77	PHP
WEG SA	WEGE3 BZ	BRA	102.600	700.728	0,00	1,60	1,60	BRL
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KOR	940	574.173	0,00	1,31	1,31	KRW
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	130.000	1.348.256	0,00	3,08	3,07	HKD
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	9.263	693.379	0,00	1,58	1,58	USD
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE3 BZ	BRA	49.200	775.529	0,00	1,77	1,77	BRL
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	100.000	425.670	0,01	0,97	0,97	HKD
GANFENG LITHIUM GROUP CO.LTD	1772 HK	CHN	43.400	304.248	0,02	0,70	0,69	HKD
DAQO NEW ENERGY CORP	DQ US	CHN	6.000	217.195	0,01	0,50	0,50	USD
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	70.000	508.923	0,00	1,16	1,16	MXN
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	440.000	212.691	0,00	0,49	0,48	HKD
TSINGTAO BREWERY CO LTD	168 HK	CHN	50.000	463.547	0,01	1,06	1,06	HKD
CHINA STATE CONSTRUCTION INT. HOLDINGS LTD	3311 HK	HKG	330.000	348.003	0,01	0,80	0,79	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	52.000	2.088.429	0,00	4,77	4,76	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	35.504	940.079	0,00	2,15	2,14	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	150.000	493.311	0,00	1,13	1,12	MXN
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	64.000	521.386	0,01	1,19	1,19	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	5.459	851.893	0,00	1,95	1,94	ZAR
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	6.802	95.978	0,00	0,22	0,22	USD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	50.700	1.065.052	0,00	2,43	2,43	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	20.580	1.319.968	0,02	3,02	3,01	USD
KINGDEE INT'L	268 HK	CHN	280.000	563.616	0,01	1,29	1,28	HKD
JOLIBEE FOODS CORP	JFC PM	PHL	100.000	387.728	0,01	0,89	0,88	PHP
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	87.152	1.788.634	0,02	4,09	4,08	USD
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	3868 HK	CHN	684.000	213.023	0,01	0,49	0,49	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	26.431	1.524.008	0,00	3,48	3,47	USD
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1093 HK	CHN	400.000	394.406	0,01	0,90	0,90	HKD
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	CHN	350.000	479.781	0,00	1,10	1,09	HKD
BAIDU INC	9888 HK	CHN	43.700	586.955	0,00	1,34	1,34	HKD
MERCADOLIBRE INC	MELI US	ARG	355	281.657	0,00	0,64	0,64	USD
BANCO BTG PACTUAL SA	BPAC11 BZ	BRA	100.000	424.573	0,00	0,97	0,97	BRL
WEICHAJ POWER CO LTD	2338 HK	CHN	400.000	504.070	0,08	1,15	1,15	HKD
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	916 HK	CHN	780.000	894.773	0,03	2,04	2,04	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	60.000	1.013.126	0,01	2,31	2,31	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	622.000	365.737	0,00	0,84	0,83	HKD
NATURA & CO HOLDING SA	NTCO3 BZ	BRA	500	1.030	0,00	0,00	0,00	BRL
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.867.200	558.358	0,01	1,28	1,27	IDR
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	ASURB MM	MEX	18.000	392.399	0,01	0,90	0,89	MXN
NEDBANK GROUP LTD	NED SJ	ZAF	42.000	493.318	0,01	1,13	1,12	ZAR
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	151.000	937.815	0,01	2,14	2,14	HKD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	15.000	355.803	0,01	0,81	0,81	USD
WIWYNN CORP	6669 TT	TWN	11.000	267.727	0,01	0,61	0,61	TWD
NIO INC	NIO US	CHN	30.000	274.236	0,00	0,63	0,63	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.900.202		6,63	6,61	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.798.664		4,11	4,10	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.798.664		4,11	4,10	
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPP	IKSA LN	SAU	330.000	1.798.664	0,55	4,11	4,10	USD
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.101.538		2,52	2,51	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.101.538		2,52	2,51	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	31.000	1.101.538	0,00	2,52	2,51	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				40.109.108		91,64	91,43	

11 Posebno poročilo - delniški Triglav Azija

11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Azija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Azije-Pacifika
Upravljavec	Alexandr Gutirea, CFA
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	06. 10. 2006

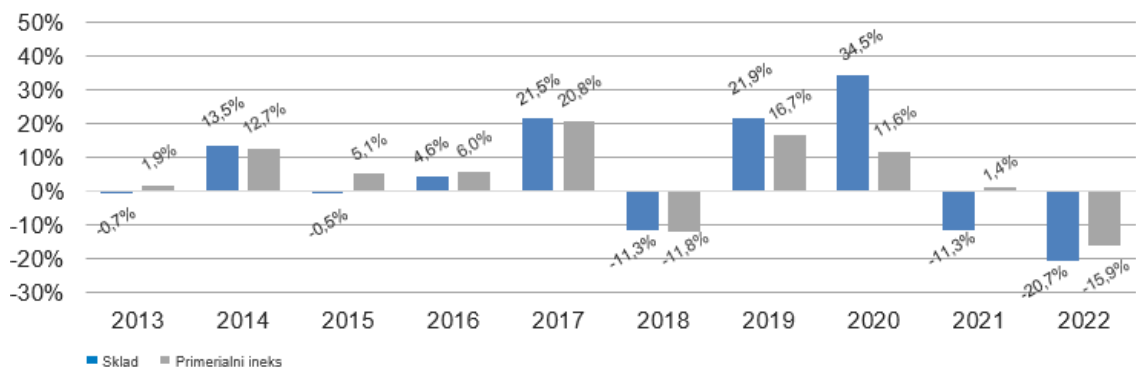
11.1.1 Naložbena politika

Triglav Azija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade regije Azija-Pacifik. 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.

11.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



11.1.3 Poročilo upravljavca

Delniški indeks podjetij iz Azije MSCI Asia EX Japan je v lanskem letu izgubil 16,7 %, pri čemer so bile na udaru predvsem delnice največjih držav v indeksu, z visokim deležem podjetij iz tehnološkega segmenta. Delniški trgi v Aziji so bili pod pritiskom večino lanskega leta, in sicer zaradi skrbi glede recesije, inflacije in rastočih obrestnih mer. Do popravka navzgor je prišlo šele proti koncu leta, ko so kitajske oblasti prenehale s prakso ničelne tolerance glede okužb z virusom COVID-19.

MSCI-jev indeks kitajskih delnic je v lanskem letu izgubil 18 % vrednosti, južnokorejski MSCI delniški indeks je izgubil 23,6 % vrednosti, tajvanski MSCI delniški indeks pa je izgubil 29,1 % vrednosti. Na zmagovalni strani sta se znašla delniška indeksa podjetij iz Jugovzhodne Azije, kjer je MSCI Tajska zrasel za 8,7 %, MSCI Indonezija pa za 7,6 %. Podsklad je v lanskem letu izgubil 20,6 % vrednosti.

11.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.992.980	745.739
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	21.182.498	28.794.045
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	24.069	18.747
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	23.199.547	29.558.531
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	59.088	193.239
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	49.965	72.610
d) Druge poslovne obveznosti	9.123	120.629
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	11	419
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	23.140.448	29.364.873

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.433.684	17.555.179
b) Vplačani presežek enot premoženja	37.121	37.380
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	11.690.842	15.516.967
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-6.021.199	-3.744.652
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	23.199.547	29.558.531
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	55
2. Prihodki od dividend	374.013	321.782
3. Drugi finančni prihodki	2.244.275	2.992.161
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.955	681.350
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	361.813	2.106.201
6. Drugi prihodki	26	177
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.992.081	6.101.726
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	610.417	1.015.632
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.522	15.844
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	248	285
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.248	17.558
14. Drugi finančni odhodki	1.105.000	177.903
15. Iztržene izgube pri naložbah	178.279	3.689.796
16. Neiztržene izgube pri naložbah	7.084.992	5.986.200
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	93.300
18. Drugi odhodki	15.334	28.530
19. SKUPAJ ODHODKI	9.009.040	11.025.048
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-6.016.959	-4.923.322
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-441.780	735.442
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-437.539	-443.228
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-6.021.199	-3.744.652
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,44	-0,89

11.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Azija

	v EUR	
	2022	2021
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.395.212	11.783.923
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.718.768	13.547.994
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-323.556	-1.764.070
Prejemki pri prodaji naložb	2.049.821	6.079.089
Izdatki pri nakupu naložb	-5.507	5.850.496
Prejemki od udenarjenih terjatev	177.924	279.104
Izdatki za plačilo obveznosti	662.454	1.112.769
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 -	1.570.797	-605.072
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.247.241	-2.369.143
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.992.980	745.739
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.247.241	-2.369.143
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	745.739	3.114.882

11.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Azija v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	4.206.923,0018	17.555.179	772.821	443.228	15.516.967	-4.923.322	29.364.873
Prenos dobička		0	-772.821	-443.228	-3.707.273	4.923.322	0
Vplačani investicijski kuponi	407.160,7392	1.699.052	-404.659	0	1.101.978	0	2.396.371
Izplačani investicijski kuponi	-436.275,7395	-1.820.546	0	437.539	-1.220.830	0	-2.603.837
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-6.016.959	-6.016.959
Stanje 31.12.2022	4.177.808,0015	17.433.684	-404.659	437.539	11.690.842	-6.016.959	23.140.448

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	4.606.838,9530	19.223.998	1.482.401	-276.992	9.921.361	5.906.176	36.256.944
Prenos dobička		0	-1.482.401	276.992	7.111.584	-5.906.176	0
Vplačani investicijski kuponi	1.393.043,7103	5.813.068	772.821	0	5.097.174	0	11.683.064
Izplačani investicijski kuponi	-1.792.959,6615	-7.481.888	0	443.228	-6.613.153	0	-13.651.813
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-4.923.322	-4.923.322
Stanje 31.12.2021	4.206.923,0018	17.555.179	772.821	443.228	15.516.967	-4.923.322	29.364.873

11.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Azija

11.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	610.417	1.015.632
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.522	15.844
Odhodki v zvezi z revidiranjem	248	285
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.248	17.558
Stroški plačilnega prometa	1.144	1.527
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	7.661	102.010
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.529	18.293
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	640.769	1.171.148

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

11.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

11.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

11.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

11.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 11.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe

so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

11.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	41	0,92%	1.716.934,5842	41,10%
Fizične osebe	4.398	99,08%	2.460.873,4173	58,90%
Skupaj	4.439	100,00%	4.177.808,0015	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
07.07.2022	150.000	10.08.2022	54.300
28.04.2022	95.400	28.02.2022	49.300
10.10.2022	37.000	28.03.2022	44.300
28.09.2022	33.300	07.06.2022	40.824
09.05.2022	30.000	27.12.2022	35.900
17.06.2022	25.000	02.09.2022	35.374
24.11.2022	20.000	28.06.2022	32.900
21.07.2022	20.000	25.05.2022	20.409
14.10.2022	19.000	17.03.2022	20.094
13.06.2022	15.000	08.07.2022	19.150

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

11.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (8.286 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (100 EUR) in druge (737 EUR).

11.7 Izkaz premoženja Triglav Azija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				21.182.498		91,54	91,31	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				21.182.498		91,54	91,31	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				21.182.498		91,54	91,31	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				21.182.498		91,54	91,31	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				21.182.498		91,54	91,31	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				21.182.498		91,54	91,31	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	8.022	330.050	0,01	1,43	1,42	KRW
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	127.600	1.331.804	0,00	5,76	5,74	HKD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	8.425	695.817	0,00	3,01	3,00	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.351	1.033.741	0,01	4,47	4,46	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	114.000	1.561.382	0,00	6,75	6,73	TWD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	7.359	410.631	0,00	1,77	1,77	KRW
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	134.000	570.398	0,01	2,46	2,46	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	45.000	1.807.294	0,00	7,81	7,79	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	2.142	56.716	0,00	0,25	0,24	HKD
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	8.359	639.112	0,00	2,76	2,75	USD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	132.500	1.079.431	0,01	4,66	4,65	HKD
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	98.000	642.822	0,00	2,78	2,77	HKD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	49.400	1.037.743	0,00	4,48	4,47	HKD
BILIBILI INC	BILI US	CHN	7.632	169.513	0,00	0,73	0,73	USD
WUXI APPTEC CO LTD	2359 HK	CHN	46.320	459.229	0,02	1,98	1,98	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	17.176	1.101.641	0,01	4,76	4,75	USD
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	96.621	640.285	0,01	2,77	2,76	TWD
KINGDEE INTERNATIONAL	268 HK	CHN	187.000	376.415	0,01	1,63	1,62	HKD
NCISOFT CORP	036570 KS	KOR	872	290.647	0,00	1,26	1,25	KRW
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	44.000	541.250	0,00	2,34	2,33	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	17.437	1.005.415	0,00	4,34	4,33	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	120.000	863.605	0,01	3,73	3,72	HKD
JD.COM INC	JD US	CHN	8.000	421.001	0,00	1,82	1,81	USD
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	101.000	530.122	0,00	2,29	2,29	HKD
ACCTON TECHNOLOGY CORP	2345 TT	TWN	85.000	608.700	0,02	2,63	2,62	TWD
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1590 TT	CHN	21.000	597.050	0,01	2,58	2,57	TWD
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	49.500	518.434	0,00	2,24	2,23	HKD
SEA LTD	SE US	SGP	8.173	398.689	0,00	1,72	1,72	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	6.992	476.119	0,01	2,06	2,05	USD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	137.000	850.865	0,01	3,68	3,67	HKD
NIO INC	NIO US	CHN	14.941	136.579	0,00	0,59	0,59	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				21.182.498		91,54	91,31	

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

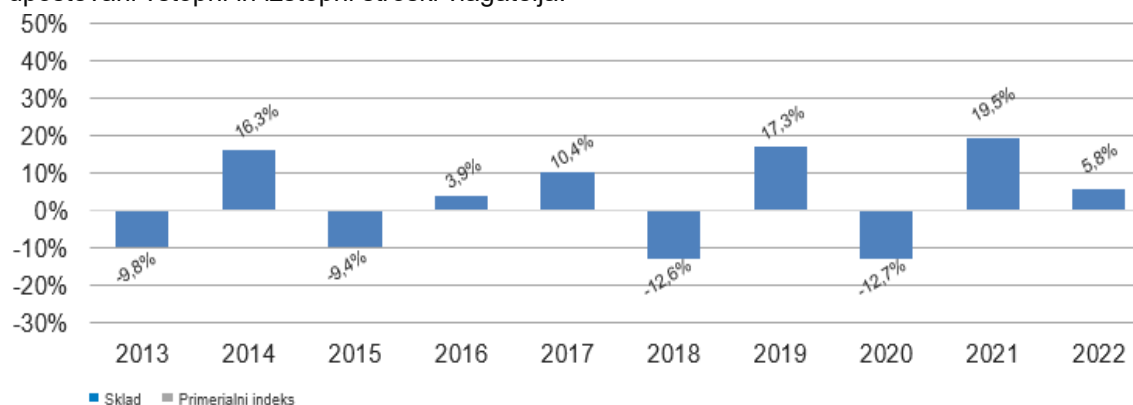
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Jugovzhodna Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Jugovzhodne Evrope
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046640596 Nova 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	04. 10. 2006

12.1.1 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.

12.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



12.1.3 Poročilo upravljavca

Slovenski delniški trg je po zelo uspešnem letu 2021 v lanskem letu zabeležil izgubo. Borzni indeks SBITOP je namreč v letu 2022 izgubil 16,9 % vrednosti, v negativnem teritoriju pa je ostala večina delnic večjih podjetij. Kriza v Ukrajini, visoka cena ter regulacija naftnih derivatov, pričakovanje recesije ter višje obrestne mere so med dejavniki, ki so terjali svoj davek.

Po drugi strani je bil zelo donosen turški trg. Še vedno turška centralna banka vodi neortodoksno monetarno politiko, ki znižuje obrestne mere, s ciljem znižati visoko inflacijo. Veliko število domačih investitorjev je zaščito pred inflacijo poiskalo prav v delniških naložbah, in cene delnic so močno zrasle. Kljub visoki inflaciji je bila vrednost domače valute v drugi polovici leta precej stabilna predvsem proti amerškemu dolarju, medtem ko je proti evru izgubljala, saj je evro apreciral. Tako so bile evrski donosi le nekoliko slabših od tistih v domači valuti. Turški borzni indeks XU100 je v lanskem letu tako pridobil 126 % vrednosti. Še naprej je pozitivno vzdušje tudi na grškem trgu. Po skoraj desetletju težav v bančnem sektorju se poslovanje bank vrača v normalne tokove, tako da bi lahko že letos ali prihodnje leto nekatere po dolgih letih izplačale tudi dividende. Zanimive so tudi naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo z izgradnjo in pridobivanjem obnovljivih virov energije. Blizu izhodišča je končal tudi srbski trg, kjer pa je likvidnost še naprej zelo slaba. Hrvaški in romunski delniški trg sta delila usodo slovenskega trga, tako da sta oba borzna indeksa zabeležila negativen donos v lanskem letu – hrvaški CROBEX je izgubil 5 % vrednosti, romunski BET pa 10,7 % vrednosti. Vsi donosi so merjeni v evrih.

12.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.901.804	4.557.784
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	49.488.345	50.158.197
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	58.935
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	54.496	54.496
8. Terjatve	0	15.019
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	53.444.646	54.844.432
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	161.695	150.485
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	118.232	127.178
d) Druge poslovne obveznosti	43.463	23.307
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	90	673

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	53.282.861	54.693.273
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	62.991.214	68.377.616
b) Vplačani presežek enot premoženja	-393	-427
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-12.605.970	-22.623.297
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.898.011	8.939.382
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	53.444.646	54.844.432
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.651.980	2.006.734
3. Drugi finančni prihodki	150.797	363.796
4. Iztrženi dobički pri naložbah	995.300	1.669.769
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	8.103.129	11.066.268
6. Drugi prihodki	760	37
7. SKUPAJ PRIHODKI	11.901.965	15.106.604
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.314.110	1.305.451
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.500	20.365
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	542	389
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	42.757	65.949
14. Drugi finančni odhodki	1.785.692	3.105.018
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.312.115	1.095.552
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.451.016	171.888
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	2.173	2.743
18. Drugi odhodki	94.741	89.244
19. SKUPAJ ODHODKI	9.023.647	5.856.600
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.878.318	9.250.005
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	8.657	60.749
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-11.036	371.372
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	2.898.011	8.939.382
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,19	0,55

12.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	2022	2021
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.012.186	688.399
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.253.483	4.257.653
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-4.241.298	-3.569.254
Prejemki pri prodaji naložb	12.009.635	19.353.084
Izdatki pri nakupu naložb	9.621.449	14.007.858
Prejemki od udenarjenih terjatev	2.671.279	1.965.807
Izdatki za plačilo obveznosti	1.474.146	1.432.777
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 -	3.585.318	5.878.256
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-655.980	2.309.002
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.901.804	4.557.784
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-655.980	2.309.002
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.557.784	2.248.782

12.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	16.386.011,7909	68.377.615	60.322	-371.372	-22.623.297	9.250.005	54.693.273
Prenos dobička		0	-60.322	371.372	8.938.955	-9.250.005	0
Vplačani investicijski kuponi	300.078,8606	1.252.207	8.263	0	-250.169	0	1.010.301
Izplačani investicijski kuponi	-1.590.876,1448	-6.638.609	0	11.036	1.328.541	0	-5.299.032
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	2.878.318	2.878.318
Stanje 31.12.2022	15.095.214,5067	62.991.214	8.263	11.036	-12.605.971	2.878.318	53.282.861

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	17.564.520,6526	73.295.446	-54.554	723.726	-26.240.380	1.320.284	49.044.523
Prenos dobička		0	54.554	-723.726	1.989.457	-1.320.284	0
Vplačani investicijski kuponi	223.853,4711	934.124	60.322	0	-308.617	0	685.829
Izplačani investicijski kuponi	-1.402.362,3328	-5.851.954	0	-371.372	1.936.242	0	-4.287.084
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	9.250.005	9.250.005
Stanje 31.12.2021	16.386.011,7909	68.377.615	60.322	-371.372	-22.623.297	9.250.005	54.693.273

12.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Jugovzhodna Evropa

12.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.314.110	1.305.451
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.500	20.365
Odhodki v zvezi z revidiranjem	542	389
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	42.757	65.949
Stroški plačilnega prometa	1.597	2.516
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	4.459	5.417
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	90.857	84.054
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.474.824	1.484.142

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

12.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Naložbe v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje, znašajo na dan 31. 12. 2022 3,47 % sredstev podsklada.

12.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

12.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 600.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

12.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 12.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad ima na dan 31. 12. 2022 za 862.626 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 807.766 EUR. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko

trajnostne gospodarske dejavnosti.

12.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	163	0,62%	4.671.656,2621	30,95%
Fizične osebe	26.209	99,38%	10.423.558,2446	69,05%
Skupaj	26.372	100,00%	15.095.214,5067	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.11.2022	30.000	28.06.2022	294.700
12.01.2022	20.792	26.08.2022	278.247
21.02.2022	20.000	28.04.2022	222.800
31.01.2022	19.512	28.03.2022	222.100
07.03.2022	17.724	26.05.2022	221.600
07.02.2022	17.708	30.11.2022	207.953
05.01.2022	17.066	10.08.2022	194.200
05.04.2022	16.691	27.12.2022	174.253
06.06.2022	15.994	28.02.2022	149.000
05.07.2022	15.796	28.09.2022	131.300

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

12.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti na dan 31. 12. 2022 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (36.849 EUR) in druge obveznosti (6.614 EUR).

12.7 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA		
2. DEPOZITI IN POSOJILA			600.000	1,13	1,12			
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			600.000	1,13	1,12			
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			600.000	1,13	1,12			
BKS BANK AG	OKV BLK BKS		600.000	1,13	1,12	EUR		
		SVN						
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			49.488.345	92,88	92,60			
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			49.488.345	92,88	92,60			
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			13.533.083	25,40	25,32			
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			13.533.083	25,40	25,32			
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji			13.533.083	25,40	25,32			
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			13.533.083	25,40	25,32			
CINKARNA CELJE	CICG	SVN	40.070	921.610	4,92	1,73	1,72	EUR
LUKA KOPER	LKPG	SVN	30.275	750.820	0,42	1,41	1,40	EUR
UNIOR-KOVAŠKA INDUSTRIJA ZREČE	UKIG	SVN	31.695	320.120	1,12	0,60	0,60	EUR
PETROL D.D.	PETG	SVN	114.460	2.289.200	5,49	4,30	4,28	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	41.985	3.862.620	0,12	7,25	7,23	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	53.584	1.848.648	0,24	3,47	3,46	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	72.481	1.623.574	0,77	3,05	3,04	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NLBR	SVN	30.713	1.916.491	0,15	3,60	3,59	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			35.955.262	67,48	67,28			
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			35.955.262	67,48	67,28			
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji			35.955.262	67,48	67,28			
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			32.998.056	61,93	61,74			
BH TELECOM	BHTSR BA	BIH	18.477	129.426	0,03	0,24	0,24	BAM
Alpha Services and Holdings SA	ALPHA GA	GRC	330.000	330.000	0,11	0,62	0,62	EUR
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	PETKM TI	TUR	600.000	599.853	0,06	1,13	1,12	TRY
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	889.237	1.911.658	0,09	3,59	3,58	TRY
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	1	1	0,00	0,00	0,00	TRY
EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA	GRC	500.000	527.500	0,11	0,99	0,99	EUR
KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK	KOZAA TI	TUR	150.000	402.707	0,04	0,76	0,75	TRY
MYTILINEOS SA	MYTIL GA	GRC	40.000	812.000	0,03	1,52	1,52	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
MESSER TEHNOGAS AD	TGAS SG	SRB	2.298	244.309	0,22	0,46	0,46	RSD
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	SNN RO	ROU	79.859	690.568	0,03	1,30	1,29	RON
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TOASO TI	TUR	50.000	414.978	0,01	0,78	0,78	TRY
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	ASELS TI	TUR	337.000	1.049.069	0,07	1,97	1,96	TRY
PODRAVKA D.D.	HRK 31.12.22-PODR CZ	HRV	9.324	784.372	0,17	1,47	1,47	HRK
BOSNA AUTO DD SARAJEVO	BOATRK2 BT	BIH	25.825	567.777	7,57	1,07	1,06	BAM
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A	MAVI TI	TUR	50.000	331.081	0,14	0,62	0,62	TRY
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRK 31.12.22-HT CZ	HRV	33.413	786.945	0,04	1,48	1,47	HRK
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	HRK 31.12.22-KOEI CZ	HRV	11.745	1.348.030	0,47	2,53	2,52	HRK
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	TTRAK TI	TUR	3.500	115.703	0,01	0,22	0,22	TRY
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	534.588	2.151.529	0,02	4,04	4,03	RON
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	FROTO TI	TUR	24.730	649.684	0,01	1,22	1,22	TRY
KOC HOLDING AS	KCHOL TI	TUR	100.000	419.236	0,00	0,79	0,78	TRY
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	HTO GA	GRC	60.000	875.400	0,01	1,64	1,64	EUR
TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TAVHL TI	TUR	300.000	1.404.966	0,08	2,64	2,63	TRY
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	200.001	1.411.484	0,11	2,65	2,64	TRY
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TSKB TI	TUR	1	0	0,00	0,00	0,00	TRY
ATLANTIC GRUPA	HRK 31.12.22-ATGR CZ	HRV	17.904	812.468	0,54	1,52	1,52	HRK
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICARE	CIMSA TI	TUR	27.000	135.778	0,02	0,25	0,25	TRY
MED LIFE SA	M RO	ROU	52.839	180.418	0,04	0,34	0,34	RON
ALKALOID AD SKOPJE	ALK MS	MKD	1.754	490.270	0,12	0,92	0,92	MKD
COCA-COLA ICECEK AS	CCOLA TI	TUR	40.000	409.519	0,02	0,77	0,77	TRY
ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	169.985	1.296.481	0,04	2,43	2,43	RON
RMU BANOVICI d.d. BANOVICI	RMUBR BA	BIH	6.656	45.943	0,96	0,09	0,09	BAM
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	235.901	487.519	0,05	0,91	0,91	TRY
ENERGOINVEST D.D.	ENISR BT	BIH	14.070	7.194	0,08	0,01	0,01	BAM
POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	PZBLRA BK	BIH	3.167.780	404.915	3,37	0,76	0,76	BAM
BIHACKA PIVOVARA DD BIHAC	BIPVR BT	BIH	78.300	196.167	3,23	0,37	0,37	BAM
OPAP SA	OPAP GA	GRC	55.000	727.650	0,02	1,37	1,36	EUR
METALAC AD	MTLC SG	SRB	6.400	91.528	0,63	0,17	0,17	RSD
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	446.720	370.015	0,09	0,69	0,69	BAM
PUBLIC POWER CORP	PPC GA	GRC	50.000	327.750	0,02	0,62	0,61	EUR
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR BA	BIH	51.978	425.215	0,17	0,80	0,80	BAM
NIS AD NOVI SAD	NIS SG	SRB	75.624	435.058	0,05	0,82	0,81	RSD
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	20.000.000	1.697.141	0,04	3,19	3,18	RON
TURKIYE IS BANKASI-C	ISCTR TI	TUR	1	1	0,00	0,00	0,00	TRY
SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFOR	HRK 31.12.22-SPAN CZ	HRV	48.650	1.730.007	2,48	3,25	3,24	HRK
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	GCMEZZ GA	CYP	12.222	3.010	0,01	0,01	0,01	EUR
HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSR BT	BIH	66.223	6.414	1,17	0,01	0,01	BAM
ERICSSON NIKOLA TESLA	HRK 31.12.22-ERNT CZ	HRV	1.404	317.630	0,11	0,60	0,59	HRK
JUMBO SA	BELA GA	GRC	37.000	591.260	0,03	1,11	1,11	EUR
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	65.000	1.725.203	0,03	3,24	3,23	TRY
RIVIERA POREC DD	HRK 31.12.22-RIVP CZ	HRV	167.769	678.956	0,16	1,27	1,27	HRK
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	188.600	495.363	0,03	0,93	0,93	RON
ARENATURIST DD	HRK 31.12.22-ARNT CZ	HRV	14.577	460.337	0,67	0,86	0,86	HRK
AERODROM NIKOLA TESLA AD BEOGR	AERO SG	SRB	36.065	490.572	0,11	0,92	0,92	RSD
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				2.957.207		5,55	5,53	
IF BOSFIN D.D., SARAJEVO K2	BSNFRK2 BT	BIH	367.602	184.193	12,10	0,35	0,34	BAM
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP RO	ROU	6.582.040	2.712.872	0,07	5,09	5,08	RON
IF FORTUNA FOND d.d. BIHAC	FRTFRK1 BA	BIH	53.957	60.141	2,42	0,11	0,11	BAM
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				54.496		0,11	0,11	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papiri in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				54.496		0,11	0,11	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	2.284	54.496	4,58	0,10	0,10	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papiri in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0		1,32	1,32	
TELEFONJA AD	TLFN SG	SRB	3.456	0	0,60	0,00	0,00	RSD
Velefarm AD Holding Beograd	VLFR	SRB	334	0	0,02	0,00	0,00	RSD
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD	MTBN SG	SRB	6.990	0	0,68	0,00	0,00	RSD
GP BOSNA D.D. SARAJEVO	GPBSRK3 BT	BIH	172.242	0	22,56	0,00	0,00	BAM
BAKANLAR MEDYA AS	BAKAN TI	TUR	337.496	0	10,03	0,00	0,00	TRY
AGROBANKA AD BEOGRAD-vstečaju	AGBN SG	SRB	10.786	0	1,50	0,00	0,00	RSD
ELEKTROPROMET DD	HRK 31.12.22-ELPR CZ	HRV	21.612	0	6,45	0,00	0,00	HRK
ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL	ALAPIS GA	GRC	5.000	0	0,01	0,00	0,00	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	93.850	0	1,64	0,00	0,00	RSD
EMO AD OHRID	EMO MS	MKD	58.620	0	16,88	0,00	0,00	MKD
PREMOZENJE SKUPAJ				50.142.842		94,11	93,82	

13 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

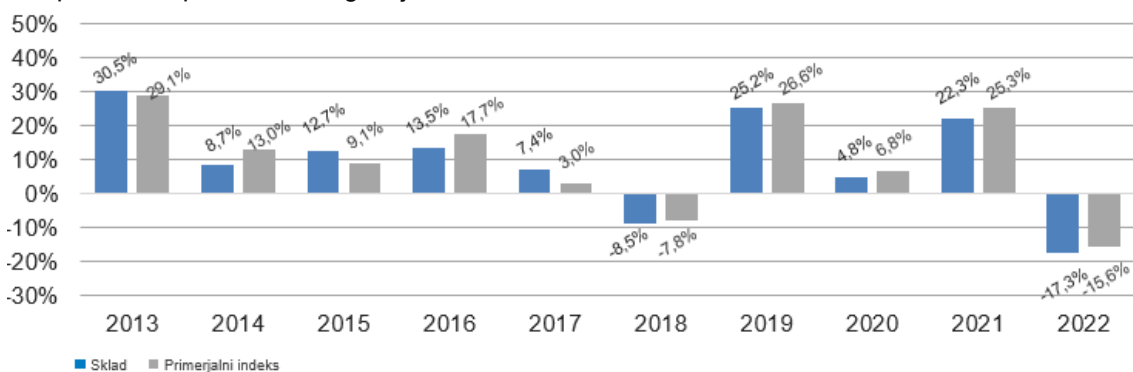
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
Upravljavec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021400120
Oznaka investicijskega 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	06. 10. 2006

13.1.1 Naložbena politika

Triglav Hitro rastoča podjetja se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi 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) 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.

13.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



13.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo za vlagatelje manj uspešno. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu izgubil 5,8 %. Priča smo bili napadu Rusije na Ukrajino in torej še vedno trajajoči vojni, posledično večji energetski krizi in upočasnjevanju gospodarske aktivnosti večine svetovnega gospodarstva. Na finančne trge je prišla negotovost in strah ter povečana nihajnost borznih tečajev, ki pa se je proti koncu leta začela umirjati.

MSCI-jev osrednji ameriški indeks malih podjetij MSCI USA Small Cap je padel za 13,4 %, medtem ko je MSCI-jev evropski indeks malih podjetij MSCI Europe Small Cap izgubil 24,6 %. Na ravni sektorjev znotraj ameriškega indeksa malih podjetij S&P 600 je v letu 2022 najboljši donos dosegel sektor energije (+60,2 %), sledi sektor oskrbe (+7,4 %) ter sektor surovin in materialov (+4,6 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor potrošnih dobrin (-18,0 %), sledi sektor nepremičnin (-22,4 %) ter sektor komunikacije (-25,6 %), vse merjeno v evrski valuti. Vrednost enote premoženja podsklada se je zmanjšala za 17,3 %.

13.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.344.687	1.365.958
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.126.861	25.882.897
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.303.235	2.661.516
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	10.892	24.542
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	25.785.675	29.934.913
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	57.986	67.875
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	55.401	67.155
d) Druge poslovne obveznosti	2.585	720
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.589	1.836

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	25.726.100	29.865.202
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.196.451	9.784.842
b) Vplačani presežek enot premoženja	-64	-61
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	20.925.128	14.644.901
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-5.395.416	5.435.519
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.785.675	29.934.913
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	317.449	230.546
3. Drugi finančni prihodki	2.623.997	1.999.483
4. Iztrženi dobički pri naložbah	990.395	4.819.081
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.647.559	2.684.800
6. Drugi prihodki	47	194
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.579.447	9.734.103
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	666.007	625.335
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.390	9.755
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	279	193
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	42.125	55.666
14. Drugi finančni odhodki	1.602.225	658.685
15. Iztržene izgube pri naložbah	7.459.743	3.517.466
16. Neiztržene izgube pri naložbah	985.638	228.253
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.699	17.415
19. SKUPAJ ODHODKI	10.781.104	5.112.768
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-5.201.658	4.621.335
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-401.666	967.079
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-207.908	152.894
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-5.395.416	5.435.519
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-2,21	2,32

13.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	2022	2021
Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.270.427	6.372.715
Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.197.256	1.366.555
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.073.171	5.006.160
Prejemki pri prodaji naložb	42.760.437	63.681.458
Izdatki pri nakupu naložb	43.595.427	67.930.030
Prejemki od udenarjenih terjatev	455.580	386.153
Izdatki za plačilo obveznosti	715.032	650.204
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 -	-1.094.442	-4.512.622
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-21.271	493.537
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.344.687	1.365.958
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-21.271	493.537
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.365.958	872.421

13.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.344.839,4960	9.784.842	967.018	-152.894	14.644.901	4.621.335	29.865.201
Prenos dobička		0	-967.018	152.894	5.435.458	-4.621.335	0
Vplačani investicijski kuponi	287.534,9695	1.199.862	-401.729	0	2.462.424	0	3.260.557
Izplačani investicijski kuponi	-188.896,8555	-788.253	0	207.908	-1.617.656	0	-2.198.001
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-5.201.658	-5.201.658
Stanje 31.12.2022	2.443.477,6100	10.196.451	-401.729	207.908	20.925.128	-5.201.658	25.726.100

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	1.943.826,9891	8.111.446	-82.232	124.593	11.211.263	886.665	20.251.734
Prenos dobička		0	82.232	-124.593	929.025	-886.665	0
Vplačani investicijski kuponi	517.484,2422	2.159.423	967.018	0	3.232.049	0	6.358.491
Izplačani investicijski kuponi	-116.471,7353	-486.028	0	-152.894	-727.436	0	-1.366.358
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.621.335	4.621.335
Stanje 31.12.2021	2.344.839,4960	9.784.842	967.018	-152.894	14.644.901	4.621.335	29.865.201

13.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Hitro rastoča podjetja

13.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	666.007	625.335
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.390	9.755
Odhodki v zvezi z revidiranjem	279	193
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	42.125	55.666
Stroški plačilnega prometa	11.997	14.516
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	606	566
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.096	2.333
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	733.499	708.364

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

13.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

13.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

13.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

13.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 13.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko

trajnostne gospodarske dejavnosti.

13.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	22	0,94%	1.662.380,9269	68,03%
Fizične osebe	2.309	99,06%	781.096,6831	31,97%
Skupaj	2.331	100,00%	2.443.477,6100	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.09.2022	181.600	10.06.2022	60.000
29.08.2022	166.000	20.06.2022	55.076
26.05.2022	148.500	23.08.2022	23.767
28.04.2022	136.700	09.08.2022	22.000
27.12.2022	133.100	23.06.2022	18.555
10.08.2022	131.900	25.02.2022	16.731
28.06.2022	129.000	28.09.2022	14.000
28.03.2022	124.200	15.06.2022	13.122
27.10.2022	112.700	13.04.2022	10.613
27.01.2022	102.700	14.04.2022	10.116

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

13.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (627 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (1.500 EUR) in druge obveznosti (352 EUR).

13.7 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	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				22.126.861		86,01	85,81	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				22.126.861		86,01	85,81	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				22.126.861		86,01	85,81	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				22.126.861		86,01	85,81	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				22.126.861		86,01	85,81	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				22.126.861		86,01	85,81	
DECKERS OUTDOOR CORP	DECK US	USA	1.050	392.948	0,01	1,53	1,52	USD
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	GLPI US	USA	5.000	244.187	0,00	0,95	0,95	USD
HUBBELL INC	HUBB US	USA	1.600	352.042	0,00	1,37	1,37	USD
JABIL INC	JBL US	USA	5.300	338.890	0,00	1,32	1,31	USD
BANCO BPM SPA	BAMI IM	ITA	80.000	266.720	0,01	1,04	1,03	EUR
POLARIS INDUSTRIES	PII US	USA	1.600	151.509	0,00	0,59	0,59	USD
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL COR	ORI US	USA	7.000	158.494	0,00	0,62	0,61	USD
REINSURANCE GROUP OF AMERICA I	RGU US	USA	1.900	253.114	0,00	0,98	0,98	USD
AECOM	ACM US	USA	5.700	453.873	0,00	1,76	1,76	USD
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	FLEX US	SGP	22.000	442.640	0,00	1,72	1,72	USD
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	IRDM US	USA	5.600	269.867	0,00	1,05	1,05	USD
BANK OF IRELAND GROUP PLC	BIRG ID	IRL	26.000	231.400	0,00	0,90	0,90	EUR
OVINTIV INC	OVV US	USA	3.500	166.403	0,00	0,65	0,65	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATEL JA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE C	VAC US	USA	1.500	189.279	0,00	0,74	0,73	USD
CACI INTERNATIONAL INC	CACI US	USA	500	140.910	0,00	0,55	0,55	USD
SM ENERGY COMPANY	SM US	USA	2.800	91.434	0,00	0,36	0,35	USD
MANHATTAN ASSOCIATES INC	MANH US	USA	2.300	261.785	0,01	1,02	1,02	USD
EXLSERVICE HOLDINGS INC	EXLS US	USA	1.500	238.276	0,00	0,93	0,92	USD
RIGHTMOVE PLC	RMV LN	GBR	15.000	86.489	0,00	0,34	0,34	GBP
SSAB AB	SSABB SS	SWE	34.000	165.693	0,00	0,64	0,64	SEK
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	PAG US	USA	1.600	172.406	0,00	0,67	0,67	USD
ACADIA HEALTHCARE CO INC	ACHC US	USA	3.600	277.847	0,00	1,08	1,08	USD
MATADOR RESOURCES CO	MTDR US	USA	5.200	279.062	0,00	1,08	1,08	USD
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	WSC US	USA	7.700	326.091	0,00	1,27	1,26	USD
DIPLOMA PLC	DPLM LN	GBR	5.800	181.534	0,00	0,71	0,70	GBP
CURTISS-WRIGHT CORP	CW US	USA	800	125.250	0,00	0,49	0,49	USD
SOVRAN SELF STORAGE INC	LSI US	USA	2.200	203.169	0,00	0,79	0,79	USD
OUTOTEC OYJ	MOCORP FH	FIN	42.000	403.704	0,01	1,57	1,57	EUR
MURPHY USA INC	MUSA US	USA	600	157.251	0,00	0,61	0,61	USD
CHEMED CORP	CHE US	USA	600	287.135	0,00	1,12	1,11	USD
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	BESI NA	NLD	2.900	164.024	0,01	0,64	0,64	EUR
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	GPK US	USA	10.400	216.951	0,00	0,84	0,84	USD
TORO CO	TTC US	USA	3.800	403.300	0,01	1,57	1,56	USD
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	TPL US	USA	100	219.785	0,00	0,85	0,85	USD
HISCOX LTD	HSXL LN	BMU	17.000	208.827	0,00	0,81	0,81	GBP
OLIN CORP	OLN US	USA	5.000	248.172	0,00	0,96	0,96	USD
CONVATEC GROUP PLC	CTEC LN	GBR	93.000	243.895	0,00	0,95	0,95	GBP
AGCO CORP	AGCO US	USA	1.500	195.045	0,00	0,76	0,76	USD
CASEY'S GENERAL STORES INC	CASY US	USA	1.300	273.444	0,00	1,06	1,06	USD
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	CPRI US	HKG	4.900	263.330	0,00	1,02	1,02	USD
ELECTROCOMPONENTS PLC	RS1 LN	GBR	12.000	121.160	0,00	0,47	0,47	GBP
BANCO DE SABADELL SA	SAB SQ	ESP	500.000	440.400	0,01	1,71	1,71	EUR
WEIR GROUP PLC/THE	WEIR LN	GBR	9.000	169.359	0,00	0,66	0,66	GBP
GRACO INC	GGG US	USA	4.900	308.995	0,00	1,20	1,20	USD
INDIVIOR PLC	INDV LN	GBR	10.000	208.810	0,00	0,81	0,81	GBP
DS SMITH PLC	SMDS LN	GBR	66.000	239.241	0,01	0,93	0,93	GBP
CUBESMART	CUBE US	USA	3.600	135.852	0,00	0,53	0,53	USD
ANTERO RESOURCES CORP	AR US	USA	3.300	95.881	0,00	0,37	0,37	USD
VOYA FINANCIAL INC	VOYA US	USA	3.000	172.951	0,00	0,67	0,67	USD
GALENICA AG	GALE SW	CHE	1.100	84.396	0,00	0,33	0,33	CHF
SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	SCI US	USA	4.000	259.291	0,00	1,01	1,01	USD
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	7.400	396.270	0,74	1,54	1,54	EUR
PSP SWISS PROPERTY AG	PSPN SW	CHE	1.200	132.223	0,00	0,51	0,51	CHF
SONOCO PRODUCTS CO	SON US	USA	2.200	125.222	0,00	0,49	0,49	USD
SUBSEA 7 SA	SUBC NO	GBR	11.000	118.278	0,01	0,46	0,46	NOK
TASER INTERNATIONAL INC	AXON US	USA	1.000	155.569	0,00	0,60	0,60	USD
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	LSCC US	USA	2.600	158.155	0,00	0,61	0,61	USD
OGE ENERGY CORP	OGE US	USA	6.000	222.483	0,00	0,86	0,86	USD
COACH INC	TPR US	USA	6.800	242.775	0,00	0,94	0,94	USD
APTARGROUP INC	ATR US	USA	1.400	144.358	0,00	0,56	0,56	USD
TRELLEBORG AB	TRELB SS	SWE	7.500	162.384	0,00	0,63	0,63	SEK
WATSCO INC	WSO US	USA	700	163.679	0,00	0,64	0,63	USD
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	NNN US	USA	2.800	120.128	0,00	0,47	0,47	USD
AIXTRON AG	AIXA GY	DEU	7.000	188.790	0,01	0,73	0,73	EUR
ASR NEDERLAND NV	ASRNL NA	NLD	9.000	399.150	0,01	1,55	1,55	EUR
TECAN GROUP AG	TECN SW	CHE	1.350	565.390	0,01	2,20	2,19	CHF
REXEL SA	RXL FP	FRA	6.500	119.860	0,00	0,47	0,46	EUR
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	NXST US	USA	900	147.691	0,00	0,57	0,57	USD
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	INSP US	USA	700	165.307	0,00	0,64	0,64	USD
HALOZYME THERAPEUTICS INC	HALO US	USA	2.600	138.702	0,00	0,54	0,54	USD
PURE STORAGE INC	PSTG US	USA	8.700	218.275	0,00	0,85	0,85	USD
UNITED THERAPEUTICS CORP	UTHR US	USA	2.000	521.451	0,00	2,03	2,02	USD
SAREPTA THERAPEUTICS INC	SARPT US	USA	2.800	340.169	0,00	1,32	1,32	USD
CHURCHILL DOWNS INC	CHDN US	USA	950	188.317	0,00	0,73	0,73	USD
FTI CONSULTING INC	FCN US	USA	800	119.107	0,00	0,46	0,46	USD
CROCS INC	CROX US	USA	2.800	284.647	0,00	1,11	1,10	USD
FIVE BELOW INC	FIVE US	USA	1.800	298.487	0,00	1,16	1,16	USD
UNUM GROUP	UNM US	USA	8.400	323.131	0,00	1,26	1,25	USD
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	LECO US	USA	2.000	270.936	0,00	1,05	1,05	USD
PROSPERITY BANCSHARES INC	PB US	USA	2.000	136.284	0,00	0,53	0,53	USD
BEAZLEY PLC	BEZ LN	IRL	38.000	291.128	0,01	1,13	1,13	GBP
LAMB WESTON HOLDINGS INC	LW US	USA	3.200	268.097	0,00	1,04	1,04	USD
BELIMO HOLDING AG	BEAN SW	CHE	800	357.469	0,01	1,39	1,39	CHF
COMMERCE BANCSHARES INC/MO	CBSH US	USA	3.675	234.537	0,00	0,91	0,91	USD
INCHCAPE PLC	INCH LN	GBR	18.000	166.417	0,00	0,65	0,65	GBP
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	USA	5.100	310.227	0,00	1,21	1,20	USD
TETRA TECH INC	TTEK US	USA	1.800	245.023	0,00	0,95	0,95	USD
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	RS US	USA	2.500	474.498	0,00	1,84	1,84	USD
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	PNW US	USA	1.700	121.196	0,00	0,47	0,47	USD
LANDSTAR SYSTEM INC	LSTR US	USA	1.500	229.092	0,00	0,89	0,89	USD
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	BME LN	LUX	32.000	148.395	0,00	0,58	0,58	GBP
CENTRICA PLC	CNA LN	GBR	380.000	413.534	0,01	1,61	1,60	GBP
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	PFGC US	USA	5.800	317.515	0,01	1,23	1,23	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.303.235		8,95	8,93	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.303.235		8,95	8,93	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.303.235		8,95	8,93	
XTRACK - MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS E	XSC GY	LUX	47.000	2.303.235	0,38	8,95	8,93	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				24.430.096		94,96	94,74	

14 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

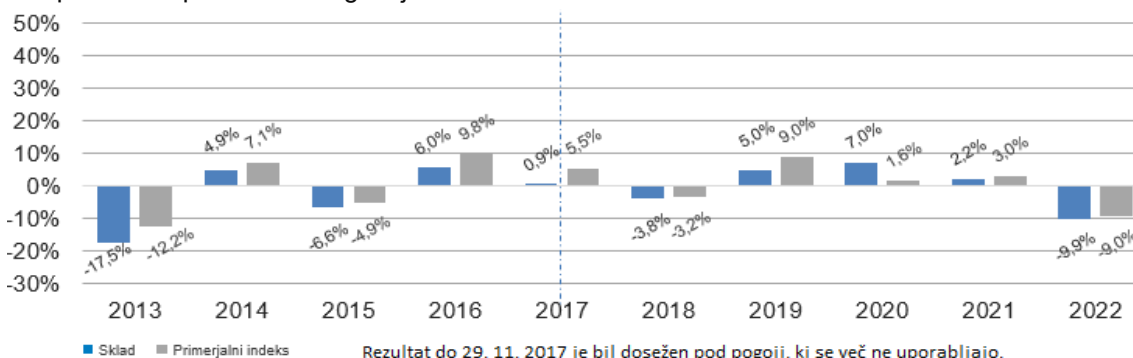
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda
Upravljavac	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401482
Oznaka investicijskega kupona	TDUBO
Bloomberg koda	TRIEMBD SV
Matična številka	5853915 012
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642148 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	06. 10. 2011

14.1.1 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 je izpostavljenih do obveznic zunaj naložbenega razreda in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, in največ 30 % sredstev do obveznic trgov v razvoju in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje. Skupno naložbe v državnih in podjetniških obveznicah ali drugih oblikah lastninjenega dolga ter v obvezniških ciljnih skladih predstavljajo najmanj 80 % sredstev, naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

14.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



14.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo zahtevno tudi za vlagatelje v obveznice izven naložbenega razreda, saj se je dvigovanje obresti in obrestnih pričakovanj odražalo v vseh obvezniških segmentih. Vrednosti enote premoženja podsklada Triglav High Yield Bond se je v letu 2022 znižala za 9,9 %, pri čemer je kriterijski indeks IBOXX EUR Liquid High Yield Indeks zabeležil 9,4 % padec. Naklonjenost trga do bolj tveganih obveznic je bila šibka, kar se je odsevalo tudi v rasti kreditnega tveganja čez leto. Monetarno zaostrene tržne razmere s strani centralnih bank na eni strani ter bojzani pred prihajajočo recesijo na drugi strani sta bila ključna negativna dejavnika, ki sta vplivala na dvigovanje zahtevanih donosnosti bolj tveganih obveznic.

Znotraj segmentov obveznic izven naložbenega razreda se gibanja niso bistveno razlikovala. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je v letu 2022 izgubil 10,3 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je izgubil 10,6 %, medtem ko je indeks obveznic bonitetne ocene CCC izgubil 13,3 %.

14.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.318.424	1.424.529
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	11.494.444	13.461.417
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.111.340	1.437.100
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	355.056	109.199
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	14.279.264	16.432.246
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	18.140	38.827
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	17.918	21.926
d) Druge poslovne obveznosti	222	16.901
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	5	619

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	14.261.119	16.392.800
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.325.329	15.867.042
b) Vplačani presežek enot premoženja	125	131
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	507.682	175.322
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.572.017	350.305
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	14.279.264	16.432.246
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	513.238	392.577
2. Prihodki od dividend	31.317	25.206
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	157.607	13.237
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	68.414	315.862
6. Drugi prihodki	5.719	5.601
7. SKUPAJ PRIHODKI	776.294	752.483
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	205.970	191.275
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.355	4.973
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	136	101
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.029	3.862
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	544.354	16.588
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.506.438	289.572
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	26.476	7.260
19. SKUPAJ ODHODKI	2.294.760	513.631
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.518.465	238.852
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-275.972	175.153
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-222.420	63.700
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-1.572.017	350.305
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,03	0,22

14.4 Izkaz denarnih tokov Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.259.350	7.056.843
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.820.619	2.930.995
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-561.269	4.125.847
5 Prejemki pri prodaji naložb	10.420.493	2.486.993
6 Izdatki pri nakupu naložb	9.220.093	6.168.642
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	35.248	25.206
8 Izdatki za plačilo obveznosti	780.484	201.172
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 -	455.164	-3.857.614
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-106.105	268.233
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.318.424	1.424.529
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-106.105	268.233
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.424.529	1.156.296

14.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav High Yield Bond v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	1.586.704,2078	15.867.042	175.284	-63.700	175.321	238.852	16.392.800
Prenos dobička		0	-175.284	63.700	350.436	-238.852	0
Vplačani investicijski kuponi	335.563,6216	3.355.636	-275.846	0	111.043	0	3.190.833
Izplačani investicijski kuponi	-389.734,9715	-3.897.350	0	222.420	-129.119	0	-3.804.049
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-1.518.465	-1.518.465
Stanje 31.12.2022	1.532.532,8579	15.325.329	-275.846	222.420	507.682	-1.518.465	14.261.119

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	1.184.725,8397	11.847.258	183.992	28.112	-512.902	431.792	11.978.252
Prenos dobička		0	-183.992	-28.112	643.895	-431.792	0
Vplačani investicijski kuponi	686.993,3984	6.869.934	175.284	0	75.822	0	7.121.040
Izplačani investicijski kuponi	-285.015,0303	-2.850.150	0	-63.700	-31.494	0	-2.945.344
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	238.852	238.852
Stanje 31.12.2021	1.586.704,2078	15.867.042	175.284	-63.700	175.321	238.852	16.392.800

14.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav High Yield Bond

14.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	205.970	191.275
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.355	4.973
Odhodki v zvezi z revidiranjem	136	101
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.029	3.862
Stroški plačilnega prometa	607	222
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	19.552	1.762
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.317	5.276
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	243.967	207.471

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

14.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

14.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

14.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

14.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 14.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko

trajnostne gospodarske dejavnosti.

14.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	32	2,89%	1.157.317,4046	75,52%
Fizične osebe	1.076	97,11%	375.215,4533	24,48%
Skupaj	1.108	100,00%	1.532.532,8579	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.02.2022	158.000	28.02.2022	519.283
27.12.2022	141.400	31.01.2022	83.255
27.01.2022	129.600	10.05.2022	54.047
26.05.2022	127.500	28.02.2022	16.852
28.09.2022	122.600	07.07.2022	9.860
28.06.2022	121.100	26.05.2022	8.959
28.04.2022	118.300	10.08.2022	6.302
10.08.2022	112.700	01.09.2022	5.000
29.08.2022	112.500	20.04.2022	4.734
28.03.2022	108.200	22.12.2022	4.684

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

14.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo druge obveznosti (221 EUR).

14.7 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	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				11.494.444		80,60	80,50	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				11.494.444		80,60	80,50	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				270.922		1,90	1,90	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				270.922		1,90	1,90	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				270.922		1,90	1,90	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				270.922		1,90	1,90	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	2	169.333	0,00	1,19	1,19	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	1	101.588	0,03	0,71	0,71	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				11.223.522		78,70	78,60	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				11.223.522		78,70	78,60	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				11.223.522		78,70	78,60	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				384.794		2,70	2,69	
NORTH MACEDONIA	MACEDO 2 3/4 01/18/25	MKD	400	384.794	0,00	2,70	2,69	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				10.838.729		76,00	75,91	
DOMETIC GROUP AB	DOMSS 3 05/08/26	SWE	200	191.054	0,00	1,34	1,34	EUR
CHEMOURS CO/THE	CC 4 05/15/26	USA	100	90.375	0,00	0,63	0,63	EUR
GOODYEAR EUROPE BV	GT 2 3/4 08/15/28	NLD	200	163.453	0,00	1,15	1,14	EUR
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 1 3/8 06/23/28	FIN	400	334.510	0,00	2,35	2,34	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 4 03/23/26	DEU	300	302.572	0,00	2,12	2,12	EUR
NOVAFIVES SAS	NVVFVS 5 06/15/25	FRA	300	243.550	0,00	1,71	1,71	EUR
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRA	2	208.199	0,00	1,46	1,46	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 4 1/2 05/19/26	DEU	2	202.313	0,00	1,42	1,42	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/2 01/15/25	FRA	100	90.653	0,00	0,64	0,63	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 3/4 04/19/31	ITA	300	240.178	0,00	1,68	1,68	EUR
VICTORIA PLC	VCPLN 3 3/4 03/15/28	GBR	300	238.583	0,00	1,67	1,67	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 8 04/01/26	NLD	101.642	88.333	0,00	0,62	0,62	EUR
EIRCOM FINANCE DAC	EIRCOM 1 3/4 11/01/24	IRL	100	96.744	0,00	0,68	0,68	EUR
DUFY ONE BV	DUFNSW 2 1/2 10/15/24	NLD	300	293.619	0,04	2,06	2,06	EUR
CIRSA FINANCE INTER	LHMCFI 4 3/4 05/22/25	LUX	100	94.991	0,00	0,67	0,67	EUR
VALLOURC	VKFP 8 1/2 06/30/26	FRA	36.763	36.830	0,00	0,26	0,26	EUR
HANESBRANDS FINANCE LUX	HBI 3 1/2 06/15/24	LUX	100	97.242	0,00	0,68	0,68	EUR
IQVIA INC	IQV 2 1/4 03/15/29	USA	200	170.427	0,00	1,20	1,19	EUR
CORESTATE CAPITAL HOLD	CCAPGR 3 1/2 04/15/23	LUX	6	102.710	0,00	0,72	0,72	EUR
NIDDA HEALTHCARE HOLDING	SAZGR 3 1/2 09/30/24	DEU	300	295.662	0,00	2,07	2,07	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 2.925 10/14/30	ITA	600	480.606	0,00	3,37	3,37	EUR
LEONARDO SPA	LDOIM 2 3/8 01/08/26	ITA	600	580.620	0,00	4,07	4,07	EUR
NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	DEU	400	406.877	0,00	2,85	2,85	EUR
TEVA PHARM FNC NL II	TEVA 1 1/8 10/15/24	NLD	100	93.528	0,00	0,66	0,65	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/8 02/15/25	FRA	100	89.540	0,00	0,63	0,63	EUR
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	IPFLN 9 3/4 11/12/25	GBR	300	254.127	0,00	1,78	1,78	EUR
NEXI SPA	NEXIIM 1 3/4 10/31/24	ITA	100	97.325	0,00	0,68	0,68	EUR
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 2.2 01/15/24	GBR	100	96.256	0,02	0,67	0,67	EUR
ROSSINI SARL	ROSINI 6 3/4 10/30/25	LUX	300	301.803	0,05	2,12	2,11	EUR
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	F 2.386 02/17/26	USA	400	374.537	0,00	2,63	2,62	EUR
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA 1 1/4 03/31/23	NLD	500	499.524	0,00	3,50	3,50	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 7/8 02/22/24	DEU	110	111.262	0,01	0,78	0,78	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 1/2 02/25/25	DEU	70	69.927	0,00	0,49	0,49	EUR
SAMSONITE FINCO SARL	SAMISA 3 1/2 05/15/26	LUX	400	374.594	0,00	2,63	2,62	EUR
CREDITO REAL SAB DE CV	CREAL 5 02/01/27	MEX	800	37.458	0,00	0,26	0,26	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 5 04/15/28	JPN	300	258.845	0,00	1,82	1,81	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 4 04/20/23	JPN	200	200.850	0,02	1,41	1,41	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 7/8 07/08/26	ITA	100	92.284	0,00	0,65	0,65	EUR
LEVI STRAUSS & CO	LEVI 3 3/8 03/15/27	USA	200	190.063	0,00	1,33	1,33	EUR
DKT FINANCE APS	TDCDC 7 06/17/23	DNK	400	400.483	0,00	2,81	2,80	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 10 07/01/26	NLD	38.405	21.991	0,00	0,15	0,15	EUR
PAPREC HOLDING SA	PAPREC 4 03/31/25	FRA	100	98.385	0,00	0,69	0,69	EUR
INTRUM JUSTITIA AB	INTRUM 3 1/8 07/15/24	SWE	200	100.707	0,00	0,71	0,71	EUR
ADLER REAL ESTATE AG	ADLERR 1 7/8 04/27/23	DEU	4	377.508	0,08	2,65	2,64	EUR
LOXAM SAS	LOXAM 4 1/4 04/15/24	FRA	100	101.671	0,03	0,71	0,71	EUR
GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA	ANTOLN 3 3/8 04/30/26	ESP	100	82.406	0,00	0,58	0,58	EUR
IMMOBILIARE GRANDE DIST	IGDIM 2 1/8 11/28/24	ITA	500	457.971	0,00	3,21	3,21	EUR
BALL CORP	BALL 1 1/2 03/15/27	USA	300	268.425	0,00	1,88	1,88	EUR
FAURECIA	EOFP 3 1/8 06/15/26	FRA	100	88.843	0,00	0,62	0,62	EUR
FAURECIA	EOFP 2 5/8 06/15/25	FRA	400	365.754	0,04	2,56	2,56	EUR
COTY INC	COTY 3 7/8 04/15/26	USA	300	282.565	0,00	1,98	1,98	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.111.340		7,79	7,78	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.111.340		7,79	7,78	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.111.340		7,79	7,78	
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP	IHYG LN	IRL	6.000	537.900	0,02	3,77	3,77	EUR
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND	IHYG IM	USA	6.400	573.440	0,00	4,02	4,02	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				12.605.784		88,39	88,28	

15 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija

15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

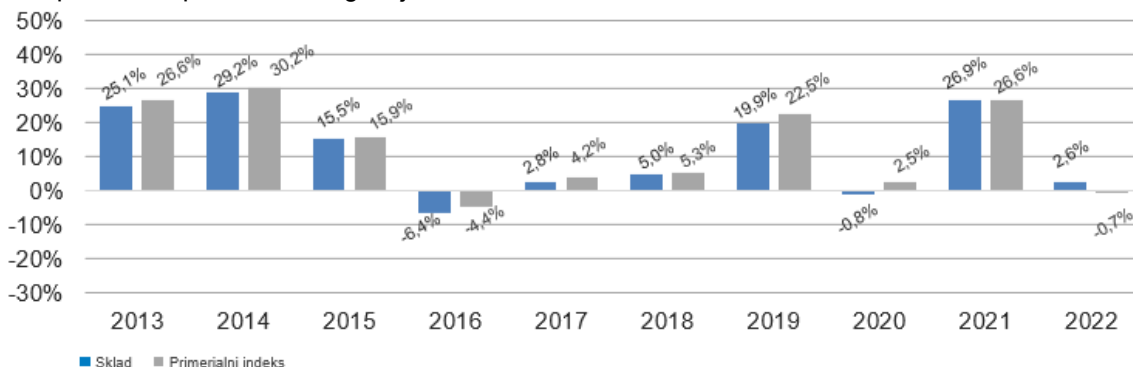
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in farmacija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	delniški sklad sektorja Zdravstvo
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021401441
Oznaka investicijskega kupona	TDUZF
Bloomberg koda	TRIZDFA SV
Matična 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	06. 10. 2011

15.1.1 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.

15.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



15.1.3 Poročilo upravljavca

Za leto 2022 je značilno zelo zahtevno gospodarsko okolje, pod vplivom visoke inflacije in vojne v Ukrajini. Visoka inflacija je terjala odziv svetovnih centralnih bank in posledično je obdobje

ohlapne monetarne politike zamenjalo obdobje restriktivne monetarne politike. To je pomenilo splošno višanje obrestnih mer ter zmanjševanje likvidnosti v finančnih sistemih. Velik vpliv na inflacijo so imele cene energentov, ki so se po eskalaciji konflikta v Ukrajini močno povišale, dodatno pa je močan vpliv imela tudi plačna inflacija.

Sektor zdravstva je v tem okolju deloval dokaj odporno. Težave s pritiski na zviševanje plač so podjetja kompenzirala z višjo produktivnostjo, deloma pa tudi s prenosom stroškov na končnega uporabnika. Na ta način so uspela obdržati relativno stabilne marže, kar se je nenazadnje odrazilo v sorazmerno dobrih poslovnih rezultatih. Dodatno je sektor pritegnil pozornost vlagateljev zaradi svoje narave necikličnosti in nizkih vrednotenj. Značilno za sektor je bilo tudi upadanje izrazito »COVID« prihodkov, kar pa je bilo pričakovano in ni imelo posebno negativnega vpliva pri dotičnih podjetjih. Čez leto je bilo tudi nekaj pomembnih novih odobritev zdravil ali zaključnih testiranj v segmentu farmacije, kar je imelo pri tem sektorju dodaten pozitiven vpliv. Svetovni delniški indeks zdravstva in farmacije (MSCI World Healthcare) je v letu 2022 izgubil 0,8 %. Regijsko gledano je ameriški indeks zdravstva (MSCI USA Healthcare) pridobil 1,8 %, medtem ko sta evropski indeks (MSCI Europe Healthcare) ter indeks razvijajočih trgov (MSCI Emerging Markets Healthcare) izgubila tekom leta 1,8 %, oziroma 19,4 %. Vrednost enote premoženja sklada Triglav Zdravje in farmacija je zrasla za 2,6 %. Vsi donosi so izraženi v EUR.

15.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in farmacija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	4.349.660	3.544.613
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	83.997.635	63.092.669
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	1.914.321
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	147.509	147.509
8. Terjatve	57.076	87.827
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	88.551.880	68.786.939
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	290.464	211.077
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	196.124	158.184
d) Druge poslovne obveznosti	94.339	52.892
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	792	181

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	88.260.624	68.575.681
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.984.841	19.911.731
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	61.062.530	34.142.324
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.213.254	14.521.626
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	88.551.880	68.786.939
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	958.293	784.363
3. Drugi finančni prihodki	4.353.438	4.020.468
4. Iztrženi dobički pri naložbah	969.523	622.921
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.611.402	12.159.706
6. Drugi prihodki	137	204
7. SKUPAJ PRIHODKI	12.892.793	17.587.662
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.884.055	1.463.258
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	29.391	22.827
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	853	443
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	22.560	3.098
14. Drugi finančni odhodki	1.600.491	600.544
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.871.879	92.150
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.831.275	1.249.669
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	18.453	9.295
19. SKUPAJ ODHODKI	11.258.958	3.441.282
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.633.836	14.146.379
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	554.871	674.563
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-24.547	299.317
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	2.213.254	14.521.626
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,89	7,29

15.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	22.415.241	5.752.520
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.214.378	3.579.832
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	18.200.864	2.172.688
5 Prejemki pri prodaji naložb	12.642.115	5.728.671
6 Izdatki pri nakupu naložb	29.022.239	4.345.911
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	952.218	810.893
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.967.911	1.507.844
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-17.395.816	685.808
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	805.047	2.858.497
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	4.349.660	3.544.613
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	805.047	2.858.497
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.544.613	686.116

15.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Zdravje in farmacija v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	1.991.173,0760	19.911.731	674.563	-299.317	34.142.324	14.146.379	68.575.681
Prenos dobička		0	-674.563	299.317	14.521.626	-14.146.379	0
Vplačani investicijski kuponi	632.960,4533	6.329.605	554.871	0	15.469.428	0	22.353.903
Izplačani investicijski kuponi	-125.649,4732	-1.256.495	0	24.547	-3.070.848	0	-4.302.796
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.633.836	1.633.836
Stanje 31.12.2022	2.498.484,0561	24.984.841	554.871	24.547	61.062.530	1.633.836	88.260.624

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	1.925.809,1485	19.258.091	-100.581	156.280	32.704.930	260.912	52.279.634
Prenos dobička		0	100.581	-156.280	316.612	-260.912	0
Vplačani investicijski kuponi	185.845,7321	1.858.457	674.563	0	3.186.659	0	5.719.680
Izplačani investicijski kuponi	-120.481,8046	-1.204.818	0	-299.317	-2.065.878	0	-3.570.012
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	14.146.379	14.146.379
Stanje 31.12.2021	1.991.173,0760	19.911.731	674.563	-299.317	34.142.324	14.146.379	68.575.681

15.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zdravje in farmacija

15.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.884.055	1.463.258
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	29.391	22.827
Odhodki v zvezi z revidiranjem	853	443
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	22.560	3.098
Stroški plačilnega prometa	4.199	1.982
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.936	1.883
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	12.317	5.430
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.955.312	1.498.919

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

15.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

15.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

15.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

15.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 15.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2022 naložbo v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (HIT2). Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

15.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	76	0,80%	732.280,3690	29,31%
Fizične osebe	9.394	99,20%	1.766.203,6871	70,69%
Skupaj	9.470	100,00%	2.498.484,0561	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
07.12.2022	1.417.500	24.10.2022	106.528
12.10.2022	1.000.000	20.06.2022	80.938
28.09.2022	904.900	29.12.2022	76.459
10.06.2022	350.000	15.02.2022	60.000
29.08.2022	227.000	26.01.2022	50.302
06.09.2022	200.000	10.08.2022	45.238
28.06.2022	175.000	02.09.2022	45.000
27.10.2022	154.500	28.02.2022	39.800
27.12.2022	147.900	08.12.2022	33.276
28.09.2022	130.000	17.10.2022	30.395

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

15.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (92.826 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (700 EUR) in druge obveznosti (813 EUR).

15.7 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	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				83.997.635		95,17	94,86	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				83.997.635		95,17	94,86	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				83.997.635		95,17	94,86	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				83.997.635		95,17	94,86	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				83.997.635		95,17	94,86	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				83.997.635		95,17	94,86	
GSK PLC	GSK LN	GBR	92.916	1.506.049	0,00	1,71	1,70	GBP
ALCON INC	ALC SW	CHE	3.780	242.531	0,00	0,27	0,27	CHF
EISAI CO LTD	4523 JT	JPN	6.500	402.218	0,00	0,46	0,45	JPY
ABBVIE INC	ABBV US	USA	15.121	2.291.116	0,00	2,60	2,59	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	28.100	2.892.461	0,00	3,28	3,27	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	3.900	1.012.552	0,00	1,15	1,14	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	6.000	482.936	0,00	0,55	0,55	USD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	33.500	3.009.640	0,00	3,41	3,40	EUR
HOYA CORP	7741 JT	JPN	7.000	632.269	0,00	0,72	0,71	JPY
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	2.800	1.288.392	0,01	1,46	1,45	CHF
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	42.300	4.400.136	0,00	4,99	4,97	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	93.090	4.472.090	0,00	5,07	5,05	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	6.300	463.428	0,00	0,53	0,52	EUR
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	18.807	898.737	0,00	1,02	1,01	USD
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	BMRN US	USA	10.000	970.279	0,01	1,10	1,10	USD
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	USA	16.000	742.696	0,01	0,84	0,84	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	7.000	3.614.129	0,00	4,09	4,08	USD
KONINKLUKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	67.103	939.710	0,01	1,06	1,06	EUR
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	1.500	406.122	0,00	0,46	0,46	USD
HUMANA INC	HUM US	USA	1.200	576.250	0,00	0,65	0,65	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	11.000	1.511.391	0,00	1,71	1,71	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	5.810	406.417	0,01	0,46	0,46	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	6.242	1.939.081	0,00	2,20	2,19	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	13.050	1.646.057	0,00	1,86	1,86	DKK
RESMED INC	RMD US	USA	2.900	565.889	0,00	0,64	0,64	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	4.280	2.058.421	0,00	2,33	2,32	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	4.800	1.079.887	0,00	1,22	1,22	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	14.020	6.968.989	0,00	7,90	7,87	USD
10X GENOMICS INC	TXG US	USA	16.000	546.634	0,02	0,62	0,62	USD
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	39.998	1.049.948	0,02	1,19	1,19	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.020	502.538	0,06	0,57	0,57	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	765	517.476	0,00	0,59	0,58	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	4.000	984.962	0,00	1,12	1,11	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	13.562	4.000.976	0,00	4,53	4,52	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	18.000	1.214.232	0,00	1,38	1,37	USD
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	27.000	1.171.283	0,00	1,33	1,32	USD
CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP US	CHE	14.000	533.565	0,02	0,60	0,60	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	31.900	5.283.269	0,00	5,99	5,97	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	13.000	1.103.554	0,00	1,25	1,25	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	28.731	3.633.932	0,00	4,12	4,10	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	14.000	4.801.950	0,00	5,44	5,42	USD
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JT	JPN	27.600	833.926	0,00	0,94	0,94	JPY
BAYER AG	BAYN GY	DEU	44.000	2.126.300	0,01	2,41	2,40	EUR
CENTENE CORP	CNC US	USA	7.150	549.758	0,01	0,62	0,62	USD
MODERNA INC	MRNA US	USA	6.100	1.027.266	0,00	1,16	1,16	USD
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	IRL	5.100	761.749	0,01	0,86	0,86	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	15.700	458.856	0,00	0,52	0,52	JPY
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	21.665	1.892.895	0,00	2,14	2,14	USD
INCYTE CORP	INCY US	USA	9.000	677.742	0,00	0,77	0,77	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	27.500	2.003.844	0,00	2,27	2,26	USD
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	5.800	901.104	0,00	1,02	1,02	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				147.509		0,17	0,17	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				147.509		0,17	0,17	
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	61.462	147.509	2,26	0,17	0,17	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				84.145.144		95,34	95,02	

16 Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR

16.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

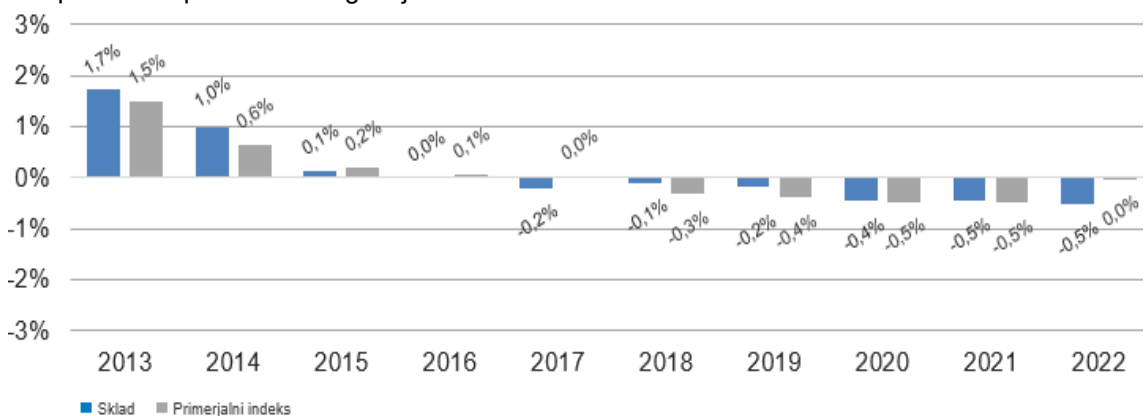
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Money Market EUR
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	sklad denarnega trga s spremenljivo NVS
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021401516
Oznaka investicijskega kupona	TDUMM
Bloomberg koda	TRIMMEU SV
Matična 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

16.1.1 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 ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu ob visoki varnosti naložb in visoki stopnji likvidnosti. Naložbe sklada so usmerjene v instrumente denarnega trga in bančne depozite, ki so izdani v evrski valuti ter v enote ciljnih skladov denarnega trga. 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.

16.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



16.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 se je ponovno začelo z negativnimi donosnosti depozitov in instrumentov denarnega trga, kar pa se je čez leto z naglim dvigom obrestnih mer in dvigom obrestnih pričakovanj vendarle spremenilo. Z dvigom obrestnih mer s strani ECB so se donosnosti denarnih trgov hitro prelevile v pozitivno območje, donosnosti bančnih depozitov pa so se zaradi ukinitve ležarin dvignile na ničelno območje.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Money Market EUR se je v letu 2022 znižala za 0,5 %, medtem ko je primerljivi indeks Estr zabeležil 0,02 % padec. Medbančna obrestna mera enomesečni EURIBOR se je v letu 2022 dvignila za 2,47 odstotne točke, trimesečni EURIBOR se je zvišal za 2,70 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR za 3,24 odstotne točke, medtem ko se je enoletni EURIBOR zvišal za 3,79 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so ob koncu leta znašale 1,88 %, 2,13 %, 2,69 % in 3,29 %. Nemške šestmesečne zakladne menice pa so konec leta kotirale pri donosnosti do dospelja 2,07 %, francoske pri 1,94 %, italijanske pri 2,49 % in španske pri 2,38 %.

16.2 Bilanca stanja Triglav Money Market EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	10.874.321	20.729.721
2. Depoziti pri bankah in posojila	849.250	8.424.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	30.190.262	896.400
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	41.035	51.653
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	41.954.868	30.102.024
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	16.358	160.928
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	7.892	6.249
d) Druge poslovne obveznosti	8.465	154.679
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	7	2.949

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	41.938.504	29.938.147
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	41.416.010	29.409.935
b) Vplačani presežek enot premoženja	6.230	4.429
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	737.612	660.970
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-221.347	-137.186
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	41.954.868	30.102.024
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	51.539	17.605
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	11.284	25
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.324	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	64.147	17.631
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	78.723	62.047
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.415	8.997
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	416	234
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	931	59
14. Drugi finančni odhodki	50.466	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.352	3.138
16. Neiztržene izgube pri naložbah	37.010	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	26.710	17.125
18. Drugi odhodki	61.147	67.403
19. SKUPAJ ODHODKI	269.170	159.003
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-205.023	-141.372
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-118.575	-63.503
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-102.250	-67.688
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-221.347	-137.186
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,05	-0,05

16.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	44.918.758	26.987.983
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	32.848.564	33.707.596
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	12.070.194	-6.719.613
5 Prejemki pri prodaji naložb	22.564.144	7.327.612
6 Izdatki pri nakupu naložb	44.317.971	1.147.415
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8 Izdatki za plačilo obveznosti	171.766	155.436
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-21.925.594	6.024.761
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-9.855.400	-694.852
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	10.874.321	20.729.721
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-9.855.400	-694.852
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	20.729.721	21.424.573

16.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Money Market EUR v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.940.993,4948	29.409.935	-59.075	67.688	660.970	-141.372	29.938.147
Prenos dobička		0	59.075	-67.688	-132.758	141.372	0
Vplačani investicijski kuponi	4.423.322,4040	44.233.224	-112.345	0	783.365	0	44.904.244
Izplačani investicijski kuponi	-3.222.714,8808	-32.227.149	0	102.250	-573.966	0	-32.698.864
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-205.023	-205.023
Stanje 31.12.2022	4.141.601,0180	41.416.010	-112.345	102.250	737.611	-205.023	41.938.504

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	3.601.302,3698	36.013.024	-50.393	58.049	935.144	-127.973	36.827.850
Prenos dobička		0	50.393	-58.049	-120.317	127.973	0
Vplačani investicijski kuponi	2.650.048,7545	26.500.488	-59.075	0	590.312	0	27.031.725
Izplačani investicijski kuponi	-3.310.357,6295	-33.103.576	0	67.688	-744.168	0	-33.780.056
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-141.372	-141.372
Stanje 31.12.2021	2.940.993,4948	29.409.935	-59.075	67.688	660.970	-141.372	29.938.147

16.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Money Market EUR

16.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	78.723	62.047
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.415	8.997
Odhodki v zvezi z revidiranjem	416	234
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	931	59
Stroški plačilnega prometa	565	271
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	56.188	50.787
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	31.104	33.470
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	179.341	155.865

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

16.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Naložbe v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje, znašajo na dan 31. 12. 2022 1,19 % sredstev podsklada.

16.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

16.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad nima na dan 31. 12. 2022 dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 5.000.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic in 849.250 EUR depozitov na rok. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

16.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 16.7 tega poročila.

Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila.

Naložbe v instrumente denarnega trga, za katere tržne cene ne obstajajo oziroma tržni podatki niso dovolj kakovostni, so vrednotene po notranjem modelu vrednotenja. Na dan 31. 12. 2022 je v skladu z notranjim modelom vrednotenja vrednotena naložba v GEN 11. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

16.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	34	2,95%	2.191.104,3686	52,90%
Fizične osebe	1.120	97,05%	1.950.496,6494	47,10%
Skupaj	1.154	100,00%	4.141.601,0180	100,00%

Na bilančni dan so imeli 3 investitorji (pravne osebe) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
12.09.2022	3.500.000	29.04.2022	434.071
29.06.2022	3.000.000	22.12.2022	400.000
22.09.2022	500.000	02.11.2022	360.159
22.09.2022	500.000	06.12.2022	300.000
22.09.2022	500.000	31.08.2022	300.000
23.02.2022	300.000	23.05.2022	300.000
08.06.2022	200.000	06.06.2022	270.000
03.03.2022	150.000	02.09.2022	247.812
20.05.2022	100.000	10.11.2022	220.926
31.01.2022	90.000	17.02.2022	218.238

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

16.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (6.079 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (2.000 EUR) in druge obveznosti (386 EUR).

16.7 Izkaz premoženja Triglav Money Market EUR

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA		DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS		DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA				5.849.250	13,95		13,94	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				5.849.250	13,95		13,94	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				5.849.250	13,95		13,94	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB		SVN	1.500.000	3,58		3,58	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR		SVN	1.500.000	3,58		3,58	EUR
SKB D.D.	SKB št. 03215-4001835583 od 23.01.15 -		SVN	499.250	1,19		1,19	EUR
ADDIKO BANK d.d. ZAGREB	DEP MOM ADDKHR 0005		HRV	350.000	0,83		0,83	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS		SVN	1.500.000	3,58		3,58	EUR
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	OKV MOM NKBM		SVN	500.000	1,19		1,19	EUR
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU V				30.190.262	71,99		71,96	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.810.873	6,70		6,70	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.810.873	6,70		6,70	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.810.873	6,70		6,70	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				2.810.873	6,70		6,70	
EFSS	EFSF 0 07/17/23	LUX	1.000	987.150	0,00	2,35	2,35	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 1 1/2 02/15/23	DEU	180.000.000	1.823.723	0,00	4,35	4,35	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				27.379.389	65,29		65,26	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				2.074.871	4,95		4,95	
GEN-I d.o.o.	GEN11	SVN	21	2.074.871	0,00	4,95	4,95	EUR
3.2.2 Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				25.304.518	60,34		60,31	
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 04/19/23	FRA	2.500.000	2.486.250	51,54	5,93	5,93	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 10/04/23	FRA	2.000.000	1.961.460	0,03	4,68	4,68	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 01/13/23	ITA	1.800.000	1.799.478	25,17	4,29	4,29	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 05/11/23	BEL	2.000	1.985.540	0,00	4,73	4,73	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 09/08/23	ESP	1.500	1.474.050	0,00	3,51	3,51	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 10/13/23	ITA	1.250	1.222.188	0,00	2,91	2,91	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 05/12/23	ITA	1.250	1.240.088	0,02	2,96	2,96	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 01/04/23	FRA	1.800.000	1.799.964	0,03	4,29	4,29	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 01/13/23	ESP	1.800.000	1.799.334	35,91	4,29	4,29	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 07/14/23	ITA	1.250	1.233.638	0,00	2,94	2,94	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 10/06/23	ESP	1.500	1.470.060	0,00	3,51	3,50	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 07/07/23	ESP	2.000	1.975.440	0,00	4,71	4,71	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 07/12/23	FRA	2.000.000	1.976.920	0,00	4,71	4,71	EUR
EFSS	EFSF 0 04/24/23	LUX	1.400	1.391.404	0,05	3,32	3,32	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 05/12/23	ESP	1.500	1.488.705	0,03	3,55	3,55	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				36.039.512	85,93		85,90	

17 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

17.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

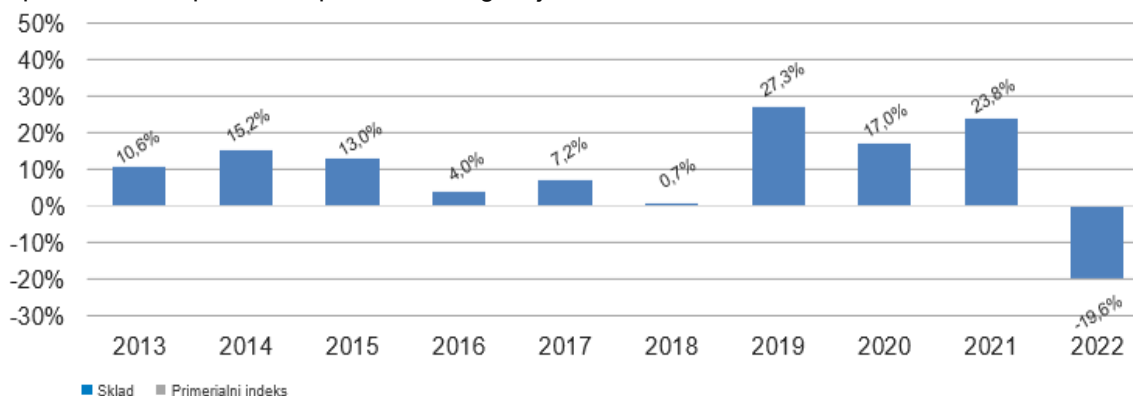
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Top Brands
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021401524
Oznaka investicijskega kupona	TDUBR
Bloomberg koda	TRITOPB SV
Matična 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	07. 11. 2012

17.1.1 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 regijah ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko, podobno naložbeni politiki sklada, 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.

17.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2022 v skladu s primerljivim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



17.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo za vlagatelje manj uspešno. Priča smo bili napadu Rusije na Ukrajino in torej še vedno trajajoči vojni, posledično večji energetske krizi in upočasnjevanju gospodarske aktivnosti večine svetovnega gospodarstva. Na finančne trge je prišla negotovost in strah ter povečana nihajnost borznih tečajev, ki pa se je proti koncu leta začela umirjati. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu izgubil 5,8 %.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je znižala za 14,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejšimi delniškimi indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA znižala za 15,9 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) za 17,6 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe se je znižala za 11,9 %. Izmed sektorjev znotraj podsklada Triglav Top Brands je v letu 2022 najboljši donos dosegel sektor energije (+51,8 %), sledi sektor zdravstva in farmacije (+6,3 %) ter sektor osnovnih potrošnih dobrin (-2,4 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor informacijske tehnologije (-26,0 %), sledi sektor potrošnih dobrin (-26,9 %) ter sektor komunikacijskih storitev (-34,0 %), vse merjeno v evrski valuti. Vrednost enote premoženja podsklada se je zmanjšala za 19,6 %.

17.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	5.511.303	6.531.270
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	111.146.528	106.829.273
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	9.645.135
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	47.370	56.969
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	116.705.202	123.062.648
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	408.393	366.876
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	268.456	311.852
d) Druge poslovne obveznosti	139.937	55.024
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	956	2.294

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	116.295.853	122.693.478
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	49.051.777	41.603.504
b) Vplačani presežek enot premoženja	-5.383	-4.562
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	95.612.857	57.477.238
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-28.363.397	23.617.299
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	116.705.202	123.062.648
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.421.668	881.867
3. Drugi finančni prihodki	8.502.362	7.976.810
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.397.060	10.203.804
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.414.523	15.827.704
6. Drugi prihodki	310	1.621
7. SKUPAJ PRIHODKI	15.735.923	34.891.806
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.924.038	2.440.645
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	45.615	38.074
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.266	779
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	89.320	128.149
14. Drugi finančni odhodki	3.002.797	2.077.156
15. Iztržene izgube pri naložbah	15.210.837	7.792.327
16. Neiztržene izgube pri naložbah	20.502.811	1.145.634
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	38.210	43.745
19. SKUPAJ ODHODKI	41.814.895	13.666.510
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-26.078.972	21.225.296
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-4.124.231	3.514.228
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.839.806	1.122.225
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-28.363.397	23.617.299
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-5,78	5,68

17.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Top Brands

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	35.207.348	36.597.393
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	15.227.410	12.273.098
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	19.979.937	24.324.295
5 Prejemki pri prodaji naložb	80.711.259	181.931.358
6 Izdatki pri nakupu naložb	99.389.822	201.584.331
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	932.713	845.238
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.254.054	2.717.855
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-20.999.904	-21.525.591
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.019.967	2.798.704
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	5.511.303	6.531.270
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.019.967	2.798.704
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	6.531.270	3.732.566

17.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Top Brands v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	4.160.350,3597	41.603.503	3.509.666	-1.122.225	57.477.237	21.225.296	122.693.478
Prenos dobička		0	-3.509.666	1.122.225	23.612.737	-21.225.296	0
Vplačani investicijski kuponi	1.325.594,2099	13.255.942	-4.129.615	0	25.843.307	0	34.969.634
Izplačani investicijski kuponi	-580.766,8737	-5.807.669	0	1.839.806	-11.320.424	0	-15.288.286
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-26.078.972	-26.078.972
Stanje 31.12.2022	4.905.177,6959	49.051.777	-4.129.615	1.839.806	95.612.857	-26.078.972	116.295.853

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	3.251.732,9486	32.517.329	1.654.234	-429.238	36.552.791	7.142.883	77.437.999
Prenos dobička		0	-1.654.234	429.238	8.367.879	-7.142.883	0
Vplačani investicijski kuponi	1.376.260,9717	13.762.610	3.509.666	0	19.017.298	0	36.289.573
Izplačani investicijski kuponi	-467.643,5606	-4.676.436	0	-1.122.225	-6.460.729	0	-12.259.390
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	21.225.296	21.225.296
Stanje 31.12.2021	4.160.350,3597	41.603.503	3.509.666	-1.122.225	57.477.237	21.225.296	122.693.478

17.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Top Brands

17.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.924.038	2.440.645
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	45.615	38.074
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.266	779
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	89.320	128.149
Stroški plačilnega prometa	14.944	16.378
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	8.169	14.912
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	15.097	12.454
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.098.449	2.651.392

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

17.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

17.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

17.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

17.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 17.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

17.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	106	0,78%	610.290,5702	12,44%
Fizične osebe	13.568	99,22%	4.294.887,1257	87,56%
Skupaj	13.674	100,00%	4.905.177,6959	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba), v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
12.10.2022	1.000.000	29.04.2022	796.506
28.09.2022	507.200	16.12.2022	215.403
03.06.2022	500.000	25.02.2022	173.141
08.08.2022	350.000	24.06.2022	141.828
07.10.2022	325.000	28.09.2022	134.588
29.07.2022	200.000	01.03.2022	134.520
08.04.2022	200.000	04.10.2022	126.876
27.10.2022	169.500	21.11.2022	126.229
19.09.2022	150.000	01.03.2022	111.029
27.12.2022	145.400	28.02.2022	97.874

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

17.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (106.274 EUR), obveznosti iz naslova plačanih avansov za nakup enot premoženja (23.258 EUR) in druge obveznosti (1.405 EUR).

17.7 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU				111.146.528		95,57	95,24	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				111.146.528		95,57	95,24	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				111.146.528		95,57	95,24	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				111.146.528		95,57	95,24	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				111.146.528		95,57	95,24	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				111.146.528		95,57	95,24	
NIKE INC	NKE US	USA	5.100	559.489	0,00	0,48	0,48	USD
WALMART INC	WMT US	USA	7.400	983.730	0,00	0,85	0,84	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.800	943.591	0,00	0,81	0,81	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	2.500	625.445	0,00	0,54	0,54	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	7.400	1.253.407	0,00	1,08	1,07	USD
BECTON DICKINSON AND CO	BDX US	USA	1.200	286.105	0,00	0,25	0,25	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	4.700	453.033	0,00	0,39	0,39	EUR
ABBVIE INC	ABBV US	USA	12.600	1.909.137	0,00	1,64	1,64	USD
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	9.000	854.013	0,00	0,73	0,73	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	32.000	2.520.158	0,01	2,17	2,16	USD
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	17.600	1.032.240	0,00	0,89	0,88	EUR
MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBG GY	DEU	13.200	810.480	0,00	0,70	0,69	EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	21.400	1.494.549	0,00	1,29	1,28	USD
ROSS STORES INC	ROST US	USA	1.700	184.998	0,00	0,16	0,16	USD
BAIDU INC	BIDU US	CHN	3.300	353.885	0,00	0,30	0,30	USD
FISERV INC	FISV US	USA	5.500	521.175	0,00	0,45	0,45	USD
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	160	302.311	0,00	0,26	0,26	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	16.500	1.716.365	0,00	1,48	1,47	USD
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DEU	6.500	541.970	0,00	0,47	0,46	EUR
ALPHABET INC	GOOG US	USA	53.500	4.450.642	0,02	3,83	3,81	USD
HERMES INTERNATIONAL	RMS FP	FRA	450	650.250	0,00	0,56	0,56	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATEL JA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
UNILEVER PLC	ULVR LN	GBR	19.000	895.877	0,00	0,77	0,77	GBP
PFIZER INC	PFE US	USA	28.000	1.345.134	0,00	1,16	1,15	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	5.800	1.890.900	0,01	1,63	1,62	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	17.000	1.404.022	0,00	1,21	1,20	USD
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JT	JPN	5.400	216.676	0,00	0,19	0,19	JPY
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JT	JPN	10.000	215.555	0,00	0,19	0,18	JPY
AUTOMATIC DATA PROCESSING	ADP US	USA	2.400	537.469	0,00	0,46	0,46	USD
DOLLAR GENERAL CORP	DG US	USA	1.400	323.223	0,00	0,28	0,28	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	4.800	494.761	0,00	0,43	0,42	USD
IBM	IBM US	USA	5.500	726.509	0,00	0,62	0,62	USD
STARBUCKS CORP	SBUX US	USA	8.000	744.047	0,00	0,64	0,64	USD
PPR	KER FP	FRA	300	142.650	0,00	0,12	0,12	EUR
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	27.000	1.610.229	0,00	1,38	1,38	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	39.300	8.836.420	0,00	7,60	7,57	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	31.500	3.257.500	0,00	2,80	2,79	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	10.100	1.699.652	0,00	1,46	1,46	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	6.000	1.776.824	0,00	1,53	1,52	USD
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	3.400	251.159	0,00	0,22	0,22	USD
NINTENDO CO LTD	7974 JT	JPN	7.000	275.302	0,01	0,24	0,24	JPY
ORACLE CORP	ORCL US	USA	7.700	590.098	0,00	0,51	0,51	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	1.200	137.461	0,00	0,12	0,12	USD
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMX US	MEX	18.000	307.144	0,00	0,26	0,26	USD
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	MC FP	FRA	2.800	1.903.720	0,00	1,64	1,63	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	42.000	1.686.808	0,00	1,45	1,45	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	23.095	611.512	0,00	0,52	0,52	HKD
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	HLT US	USA	2.500	296.175	0,00	0,25	0,25	USD
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	2.200	168.207	0,00	0,14	0,14	USD
AUTOZONE INC	AZO US	USA	170	393.072	0,00	0,34	0,34	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	3.300	1.025.147	0,00	0,88	0,88	USD
ALTRIA GROUP INC	MO US	USA	8.700	372.845	0,00	0,32	0,32	USD
PHILLIPS 66	PSX US	USA	6.200	605.003	0,00	0,52	0,52	USD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	35.000	735.243	0,00	0,63	0,63	HKD
MONSTER BEVERAGE CORP	MNST US	USA	4.000	380.761	0,00	0,33	0,33	USD
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	45.000	1.180.138	0,00	1,01	1,01	GBP
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	5.000	594.693	0,00	0,51	0,51	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	1.100	529.033	0,00	0,45	0,45	USD
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	18.000	664.917	0,00	0,57	0,57	USD
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	USA	5.700	882.950	0,00	0,76	0,76	USD
DR HORTON INC	DHI US	USA	8.400	702.021	0,00	0,60	0,60	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	2.500	562.441	0,00	0,48	0,48	USD
CANON INC	7751 JT	JPN	6.500	131.955	0,00	0,11	0,11	JPY
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	12.000	1.644.178	0,00	1,41	1,41	USD
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	TCOM US	CHN	13.000	419.276	0,00	0,36	0,36	USD
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABI BB	BEL	7.100	399.517	0,00	0,34	0,34	EUR
KIMBERLY-CLARK CORP	KMB US	USA	1.500	190.910	0,00	0,16	0,16	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	5.300	2.634.497	0,00	2,27	2,26	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	7.400	818.676	0,00	0,70	0,70	USD
FAST RETAILING CO LTD	9983 JT	JPN	400	229.006	0,00	0,20	0,20	JPY
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	ATD CT	CAN	3.700	152.458	0,00	0,13	0,13	CAD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	18.200	2.586.154	0,00	2,22	2,22	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	5.300	378.114	0,00	0,33	0,32	JPY
AT&T INC	T US	USA	30.000	517.814	0,00	0,45	0,44	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	3.000	829.402	0,01	0,71	0,71	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	6.200	1.531.864	0,00	1,32	1,31	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	3.000	885.041	0,00	0,76	0,76	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	13.600	917.420	0,00	0,79	0,79	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	5.100	205.218	0,00	0,18	0,18	JPY
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.100	700.560	0,00	0,60	0,60	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	16.000	2.649.916	0,00	2,28	2,27	USD
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	6.600	834.776	0,00	0,72	0,72	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.400	1.209.120	0,00	1,04	1,04	EUR
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CHE	4.000	487.052	0,00	0,42	0,42	CHF
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	21.500	960.304	0,00	0,83	0,82	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	9.200	1.062.494	0,01	0,91	0,91	USD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	31.000	523.448	0,01	0,45	0,45	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	77.700	9.465.180	0,01	8,14	8,11	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	19.000	622.942	0,00	0,54	0,53	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	29.000	3.155.337	0,01	2,71	2,70	CHF
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	5.000	360.351	0,00	0,31	0,31	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.300	556.394	0,00	0,48	0,48	USD
BP PLC	BP/ LN	GBR	174.000	931.670	0,00	0,80	0,80	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	5.700	498.015	0,00	0,43	0,43	USD
VISA INC	V US	USA	11.200	2.181.616	0,00	1,88	1,87	USD
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	6.000	300.731	0,00	0,26	0,26	USD
KDDI CORP	9433 JT	JPN	11.000	311.403	0,26	0,27	0,27	JPY
TJX COS INC	TJX US	USA	7.000	522.408	0,00	0,45	0,45	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	4.000	365.198	0,00	0,31	0,31	USD
YUM! BRANDS INC	YUM US	USA	3.000	360.248	0,00	0,31	0,31	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	7.600	517.521	0,01	0,45	0,44	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JT	JPN	50.000	644.284	0,00	0,55	0,55	JPY
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	2.000	311.900	0,00	0,27	0,27	EUR
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	65.000	281.255	0,00	0,24	0,24	EUR
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.400	821.916	0,00	0,71	0,70	USD
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	42.000	782.796	0,00	0,67	0,67	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	83.000	907.190	0,00	0,78	0,78	EUR
MCKESSON CORP	MCK US	USA	700	246.188	0,00	0,21	0,21	USD
T-MOBILE US INC	TMUS US	USA	5.200	682.543	0,00	0,59	0,58	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				111.146.528		95,57	95,24	

18 Posebno poročilo – delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni

18.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

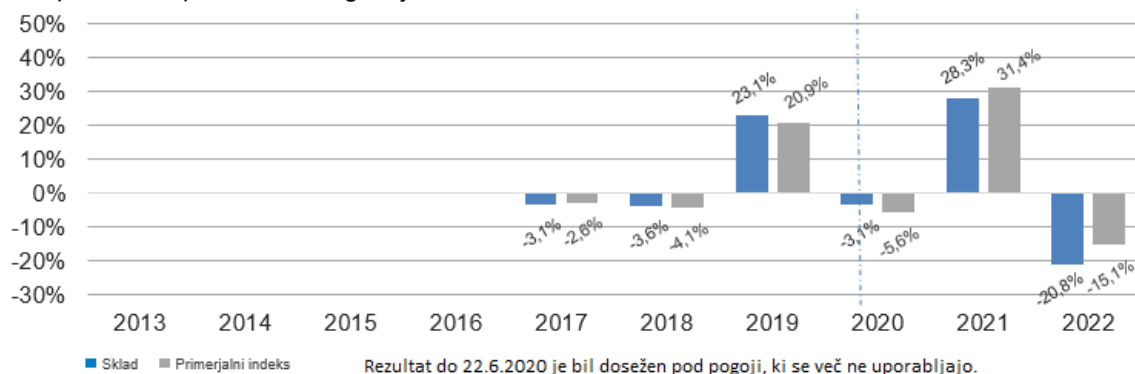
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniško družbeno odgovorni Triglav Zeleni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 10. 2016
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401714
Oznaka investicijskega kupona	TDUTN
Bloomberg koda	TRINEPR 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

18.1.1 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. Triglav Zeleni je delniški sklad družbeno odgovornih podjetij, ki izkazujejo visoko stopnjo odgovornosti na področjih okoljevarstva, sociale in vodenja podjetja. 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.

18.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2017 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



Priloga za periodična razkritja finančni produktov v skladu s členom 8 Uredbe (EU) 2019/2088

V nadaljevanju je podana priloga, pripravljena v skladu s predlogo iz Priloge IV k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb.

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

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni

Identifikator pravnih subjektov: LEI koda za Triglav Skladi d.o.o. 485100PFMX80L7F73B24

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

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

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb? [označite in izpolnite, kot je ustrezno, odstotek pomeni minimalno zavezo za trajnostne naložbe]

DA

NE

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

Produkt je spodbujal okoljske/socialne (O/S) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal __%.

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

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

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

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

s socialnim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe s socialnim ciljem vložil: _____%

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



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

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

Tekom leta 2022 je družba do spremembe metodologije dne 30.12.2022 spremljala dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti skladno s takrat veljavno metodologijo. Povzetek metodologije je pojasnjen v nadaljevanju.

Uporabljena metodologija je bila namenjena oceni odpornosti podjetja na dolgoročna finančna tveganja, ki izhajajo iz trajnostnih značilnosti. Ocena je vključevala tako oceno tveganja kot tudi upravljanje s temi tveganji s strani podjetja. Temeljila je na treh stebrih: okolje, socialno okolje in vodenje podjetja. Vsi trije stebri skupaj so bili sestavljeni iz desetih področij, ki jih je skupaj sestavljalo 35 ključnih tematik. Vsaka od ključnih tematik je imela glede na sektor, v katerega se uvršča podjetje, različno utež in je običajno predstavljala med 5 % in 30 % skupne ocene, ki je temeljila

na tehtanem povprečju le teh. V primeru ko skladno z zgornjo metodologijo konkretnega podatka ni bilo mogoče pridobiti, je družba podredno uporabila podatke dodatnega ponudnika podatkov. Ocena doseženih okoljskih in/ali socialnih značilnosti se je raztezala od 1 do 7, kjer je 1 predstavljala najboljšo oceno.

Naložbe, ki so bile primerne za vključitev v portfelj podsklada Triglav Zeleni, so imele oceno BB ali višje oziroma oceno 29 ali višje. Izpostavljenost do takih naložb je bila najmanj 80 % sredstev podsklada Triglav Zeleni.

Pretvorna tabela:

Glavni ponudnik podatkov	Dodatni ponudnik podatkov	Ocena doseženih okoljskih in/ali socialnih značilnosti
AAA	85 - 100	1
AA	72 - 85	2
A	58 - 71	3
BBB	43 - 57	4
BB	29 - 42	5
B	15 - 28	6
CCC	0 - 14	7

Na podlagi zgoraj opisane metodologije je ocena doseženih okoljskih in/ali socialnih značilnosti znašala kot sledi:

Datum	Ocena doseženih okoljskih in/ali socialnih značilnosti
31.03.2022	2,57
30.06.2022	2,51
30.09.2022	2,50
30.11.2022	2,48

Okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt od 30.12.2022 dalje so kot sledi:

- 1) Glavni škodljivi vpliv (PAI) M 2 - ogljikni odtis podjetij v portfelju ne bo presegal vrednosti primerjalnega indeksa MSCI World Climate Paris Aligned
- 2) Glavni škodljivi vpliv (PAI) M 4 - naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. To zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv
- 3) Glavni škodljivi vpliv (PAI) O 4 - naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, ki nimajo sprejete politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov skladno s cilji

Pariškega sporazuma

- 4) Glavni škodljivi vpliv (PAI) O 14 - naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, pri katerih so bili ugotovljeni primeri resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.
- 5) Primernost naložb v portfelju po Taksonomiji EU (ob predpostavki upoštevanja vseh 6 ciljev določenih v 9. členu Uredbe 2020/852) bo najmanj 25%
- 6) Načelo da se ne škoduje bistveno (DNSH) - naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, ki kršijo načelo da ne smejo bistveno škodovati drugim okoljskim in socialnim ciljem.

● **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

1) PAI M 2 – na dan 31.12.2022 je znašal 233,26 ton CO₂ / 1 mio evrov investiranih sredstev. Portfelj še ni bil usklajen z novo postavljenimi cilji v Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav Zeleni (Metodologija), saj je bila le-ta dne 30.12.2022 bistveno spremenjena in kriterijski indeks in je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev portfelja.

2) PAI M 4 – na dan 31.12.2022 je bilo 2,41 % portfelja izpostavljenih podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. Portfelj še ni bil v celoti usklajen z novo postavljenimi cilji v Metodologiji, saj smo dne 30.12.2022 bistveno spremenili Metodologijo, ki po novem vključuje tudi PAI M 4 in je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev portfelja.

3) PAI O 4 – na dan 31.12.2022 so 75,14 % portfelja predstavljala podjetja, ki nimajo sprejete politike aktivnosti o zmanjšanju izpustov toplogrednih plinov skladno s cilji Pariškega sporazuma. Portfelj ni bil v celoti usklajen z novo postavljenimi cilji v Metodologiji, saj smo dne 30.12.2022 bistveno spremenili Metodologijo, ki po novem vključuje tudi PAI O 4 in je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev portfelja.

4) PAI O 14 - na dan 31.12.2022 v portfelju ni bilo naložb za katere bi bili ugotovljeni primeri resnih kršitev in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.

5) Primernost naložb glede na Taksonomijo EU (ob predpostavki upoštevanja vseh 6 ciljev določenih v 9. členu Uredbe 2020/852) – 14%, portfelj ni bil v celoti usklajen z novo postavljenimi cilji v Metodologiji, saj smo dne 30.12.2022 bistveno spremenili Metodologijo, ki po novem vključuje limit primernosti naložb glede na taksonomijo EU in je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev portfelja.

6) Načelo da se ne škoduje bistveno (DNSH) – na zadnji delovni dan v letu 2022 (to je 30.12.2022) je 83 % naložb ustrezalo parametrom merjenja DNSH, ki so razkriti v Metodologiji, ki je objavljena na spletni strani družbe. Do odstopanja je prišlo ker je bila ob koncu leta 2022 Metodologija bistveno spremenjena in sicer tako, da se je na novo vključilo spremljanje parametrov DNSH. Posledično je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev naložb v portfelju investicijskega sklada.

Za vse vrednosti kazalnikov trajnosti se uporabljajo podatki pridobljenih v aplikaciji zunanega ponudnika podatkov.

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

Poročanje se izvaja prvič.

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.

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

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

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.

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

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.

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

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

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



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

V obdobju od 1.1.2022 do 29.12.2022 je družba za spremljavo trajnostnih značilnosti upoštevala ocene zunanjih ponudnikov, ki so temeljile na treh stebrih: okolje, socialno okolje in vodenje podjetja, pri čemer ni spremljala škodljivih vplivov na dejavnike trajnosti.

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni družba od spremenjene metodologije dne 30.12.2022 upošteva naslednje glavne škodljive vplive:

1. ogljični odtis podjetij v portfelju ne bo presegal vrednosti primerjalnega indeksa.
2. naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, ki delujejo v sektorju fosilnih goriv. To zajema vsa podjetja, ki ustvarijo prihodke z raziskovanjem, rudarjenjem, drugim pridobivanjem, distribucijo in rafiniranjem premoga ter tekočih in uplinjenih fosilnih goriv.
3. naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, ki nimajo sprejete politike zmanjševanja izpustov toplogrednih plinov skladno s cilji Pariškega sporazuma
4. naložbe iz portfelja ne bodo izpostavljene podjetjem, kjer so bili ugotovljeni primeri resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

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

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
MERCK KGAA	Zdravstvo	2,94%	Nemčija
FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvo	2,93%	Nemčija
ENPHASE ENERGY INC	Industrija	2,67%	ZDA
XYLEM INC	Industrija	2,53%	ZDA
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industrija	2,45%	ZDA
ASML HOLDING NV	IT	2,35%	Nizozemska
US BANCORP	Finance	1,89%	ZDA
CITIZENS FINANCIAL GROUP	Finance	1,86%	ZDA
NVIDIA CORP	IT	1,81%	ZDA
JOHNSON & JOHNSON	Zdravstvo	1,72%	ZDA
SALESFORCE.COM INC	IT	1,7%	ZDA
FERGUSON PLC	Industrija	1,67%	VB
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	1,67%	ZDA
LONZA GROUP AG-REG	Zdravstvo	1,54%	Švica

Podatki iz zgornje tabele prikazujejo stanje na dan 30.12.2022.



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostnostjo je bil 16,14%.

● Kakšna je bila naložbena struktura?

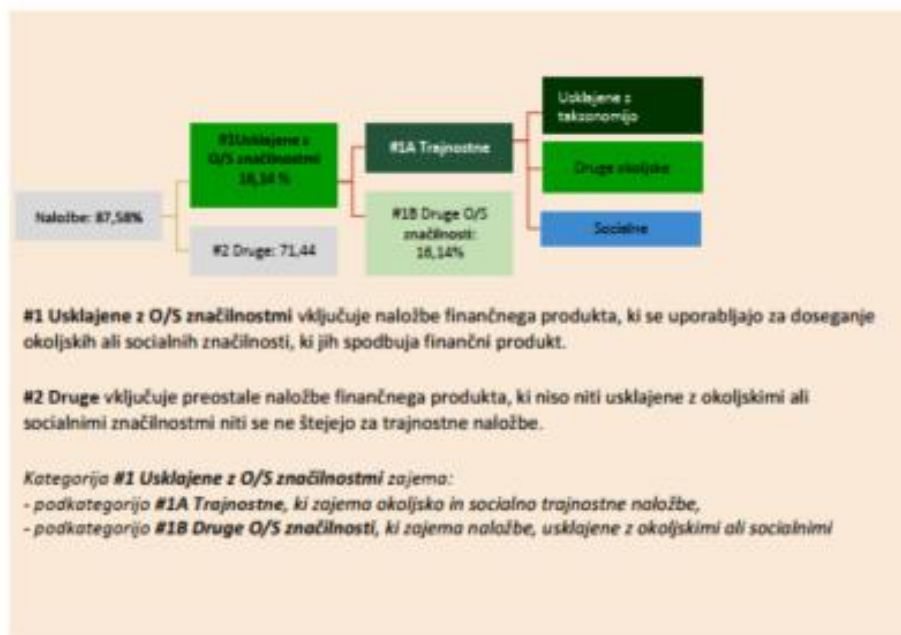
Delnice: 87,58 % (16,14 % je spodbujalo O/S)
 Denar: 12,42 % (0 % je spodbujalo O/S)
 Obveznice: 0 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za zemeljski plin vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

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

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



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija #1 Usklajene z O/S značilnostmi zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljska in socialna trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/S značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali socialnimi

Podatki iz zgornje tabele prikazujejo stanje na dan 30.12.2022.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	utež
Industrija	21,44%
IT	18,9%
Zdravstvo	17%
Finance	11,46%
Trajne potrošne dobrine	6,31%
Materiali	5,44%
Komunikacijske storitve	3,88%
Osnovne potrošne dobrine	2,28%
Nepremičnine	0,87%

Podatki iz zgornje tabele prikazujejo stanje na dan 30.12.2022.



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

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

Da:

 V zemeljski plin V jedrsko energijo

 Ne

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

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

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



Podatki iz zgornjih tabel prikazujejo stanje na dan 30.12.2022.

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



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

● **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Delež naložb v prehodne dejavnosti, ki so usklajene z EU taksonomijo je znašal 0,02 %, delež naložb v omogočitvene dejavnosti pa 4,96 %.

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

Poročanje se izvaja prvič.



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

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Naložbena politika sklada delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni nima cilja trajnostnih naložb.



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

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali socialnih zaščitnih ukrepov.



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

V referenčnem obdobju so bili izvedeni ukrepi spremljave naložb in prilagoditve metodologije. Družba je izvajala svoje aktivnosti skladno s Politiko sodelovanja, ki je dostopna na spletni strani družbe.



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

MSCI World Climate Paris Aligned je bil izbran kot referenčna vrednost predvsem v delu, ki se nanaša na glavni škodljiv vpliv ogljični odtis (PAI M2). Cilj je nižja vrednost ogljičnega odtisa portfelja glede na vrednost referenčnega indeksa. Informativno z vrednostjo referenčnega indeksa primerjamo tudi ostale izbrane glavne škodljive vplive. Metodologijo uporabljeno za izračune glavnih škodljivih vplivov je mogoče najti pri ponudniku podatkov, s katerim sodeluje družba in je razkrit na spletni strani družbe.

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

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

Vrednosti za splošni tržni indeks (MSCI World) na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Taksonomiji EU – 16 %
- Usklajenost po Taksonomiji EU – 1 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 465,45 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 12,57 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 71,35 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,04

Vrednosti za indeks (MSCI World Climate Paris Aligned) oziroma referenčno vrednost na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Taksonomiji EU – 20 %
- Usklajenost po Taksonomiji EU – 3 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 149,94 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 1,96 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 69,51 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,02

Vir podatkov je aplikacija zunanjega ponudnika podatkov, zajem podatkov z dne 9.3.2023 za vrednosti in sestavo referenčne vrednosti ter splošnega tržnega indeksa na dan 30.12.2022. Primerjava z referenčno vrednostjo je na voljo le na omenjeni presečni datum, ker se v obdobju 1.1.2022 do 29.12.2022 zgornje vrednosti na ta način niso spremljale.

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

V zvezi z okoljskimi trajnostnimi kazalniki sklad in referenčna vrednost zasledujeta cilje Pariškega sporazuma.

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

Vrednosti za sklad delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Uredbi EU 2020/852 – 14 %
- Usklajenost po Uredbi EU 2020/852 – 5 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 233,26 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 2,41 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 75,14 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,00

Vrednosti za indeks (MSCI World Climate Paris Aligned) na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Taksonomiji EU – 20 %
- Usklajenost po Taksonomiji EU – 3 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 149,94 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 1,96 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 69,51 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,02

Vir podatkov je aplikacija zunanjega ponudnika podatkov, zajem podatkov z dne 9.3.2023 za vrednosti in sestavo portfelja sklada in referenčne vrednosti na dan 30.12.2022. Primerjava z referenčno vrednostjo je na voljo le na omenjeni presečni datum, ker se v obdobju 1.1.2022 do

29.12.2022 zgornje vrednosti na ta način niso spremljale.

Portfelj še ni bil usklajen z novo postavljenimi cilji v Metodologiji za doseganje trajnostnih značilnosti naložb za podsklad Triglav Zeleni (Metodologija), saj smo dne 30.12.2022 bistveno spremenili Metodologijo in spremenili tudi kriterijski indeks in je bilo potrebno prilagoditveno obdobje za uskladitev portfelja.

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

Vrednosti za sklad delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Uredbi EU 2020/852 – 14 %
- Usklajenost po Uredbi EU 2020/852 – 5 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 233,26 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 2,41 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 75,14 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,00

Vrednosti za splošni tržni indeks (MSCI World) na dan 30.12.2022 znašajo:

- Primernost po Taksonomiji EU – 16 %
- Usklajenost po Taksonomiji EU – 1 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 2 – 465,45 ton CO₂ / 1 mio eur investiranih sredstev
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI M 4 – 12,57 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 4 – 71,35 %
- Vrednost glavnega škodljivega vpliva PAI O 14 – 0,04

Vir podatkov je aplikacija zunanjega ponudnika podatkov, zajem podatkov z dne 9.3.2023 za vrednosti in sestavo portfelja sklada ter splošnega tržnega indeksa na dan 30.12.2022. Primerjava z referenčno vrednostjo je na voljo le na omenjeni presečni datum, ker se v obdobju 1.1.2022 do 29.12.2022 zgornje vrednosti na ta način niso spremljale.

18.1.3 Poročilo upravljavca

Na delniških trgih je za nami zahtevno leto. Vojna v Ukrajini, visoka inflacija, energetska kriza in restriktivna monetarna politika so nekateri izmed glavnih razlogov za slabše rezultate v preteklem letu. Znotraj indeksa so bili najbolj donosni sektorji informacijske tehnologije in financ. Izmed vseh globalnih regij se je v letu 2022 najbolje odrezala pacifiška regija najslabše pa ameriška regija. Indeks ameriških družbeno odgovornih podjetij MSCI USA ESG Index je v tem obdobju izgubil 16,5 %, sledila je regija Evropa, indeks evropskih družbeno odgovornih podjetij MSCI Europe ESG Index je izgubil 14,6 %, najbolje pa se je odrezala regija Pacifik, indeks pacifiških družbeno odgovornih podjetij MSCI Pacific ESG Leaders Index izgubil 13 %. Zahtevno leto se je odrazilo tudi v donosu podsklada Triglav Zeleni, ki je v letu 2022 izgubil 20,8 % vrednosti.

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 podsklad Triglav Zeleni«, primerne za vključitev v portfelj podsklada. Izpostavljenost do takih naložb je bila v vsakem trenutku najmanj 85 % sredstev podsklada.

18.2 Bilanca stanja Triglav Zeleni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	5.151.647	1.150.196
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	43.131.023	40.764.406
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	5.990.145	33.462
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	54.272.815	41.948.063
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	5.024.839	107.969
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	4.904.543	0
b) Obveznosti iz upravljanja	103.994	99.154
d) Druge poslovne obveznosti	16.302	8.815
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.138	1.355

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	49.246.838	41.838.739
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	41.282.601	27.770.068
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	20.914.255	4.850.015
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-12.950.019	9.218.656
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	54.272.815	41.948.063
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zeleni

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	428.339	312.309
3. Drugi finančni prihodki	2.233.827	1.663.121
4. Iztrženi dobički pri naložbah	457.636	69.683
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	890.409	7.934.814
6. Drugi prihodki	92	452
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.010.303	9.980.379
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.040.357	785.575
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.230	12.255
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	453	253
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.541	6.508
14. Drugi finančni odhodki	759.733	92.565
15. Iztržene izgube pri naložbah	6.798.554	47.047
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.325.999	1.433.487
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	13.264	11.236
19. SKUPAJ ODHODKI	13.971.130	2.388.928
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-9.960.826	7.591.451
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-3.542.625	1.738.814
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-553.432	111.609
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-12.950.019	9.218.656
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-3,14	3,32

18.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zeleni

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	21.010.445	10.631.701
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.603.207	874.780
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	17.407.238	9.756.921
5 Prejemki pri prodaji naložb	13.159.011	1.209.966
6 Izdatki pri nakupu naložb	25.768.678	10.580.844
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	287.275	302.740
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.083.395	787.381
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-13.405.787	-9.855.519
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	4.001.451	-98.598
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	5.151.647	1.150.196
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	4.001.451	-98.598
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.150.196	1.248.793

18.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Zeleni v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.777.006,8328	27.770.068	1.738.814	-111.609	4.850.014	7.591.451	41.838.739
Prenos dobička		0	-1.738.814	111.609	9.218.656	-7.591.451	0
Vplačani investicijski kuponi	1.628.062,0437	16.280.620	-3.542.625	0	8.247.925	0	20.985.920
Izplačani investicijski kuponi	-276.808,7281	-2.768.087	0	553.432	-1.402.341	0	-3.616.996
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-9.960.826	-9.960.826
Stanje 31.12.2022	4.128.260,1484	41.282.601	-3.542.625	553.432	20.914.255	-9.960.826	49.246.837

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	2.086.276,2616	20.862.763	-764.238	92.974	3.768.856	546.061	24.506.416
Prenos dobička		0	764.238	-92.974	-125.203	-546.061	0
Vplačani investicijski kuponi	755.506,4326	7.555.064	1.738.814	0	1.319.492	0	10.613.370
Izplačani investicijski kuponi	-64.775,8614	-647.759	0	-111.609	-113.131	0	-872.498
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	7.591.451	7.591.451
Stanje 31.12.2021	2.777.006,8328	27.770.068	1.738.814	-111.609	4.850.014	7.591.451	41.838.739

18.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zeleni

18.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.040.357	785.575
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.230	12.255
Odhodki v zvezi z revidiranjem	453	253
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.541	6.508
Stroški plačilnega prometa	3.501	1.662
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	632	1.208
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	9.130	8.366
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.086.844	815.828

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

18.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

18.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

18.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

18.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 18.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

18.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	44	1,51%	3.382.064,5710	81,92%
Fizične osebe	2.872	98,49%	746.195,5774	18,08%
Skupaj	2.916	100,00%	4.128.260,1484	100,00%

Na bilančni dan je imel 2 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.09.2022	1.475.300	16.12.2022	212.124
27.12.2022	686.400	15.02.2022	65.594
27.10.2022	662.800	10.11.2022	18.900
26.05.2022	644.900	26.01.2022	18.778
28.06.2022	628.900	21.10.2022	17.117
28.04.2022	614.900	15.06.2022	14.040
28.02.2022	613.400	29.12.2022	13.233
28.03.2022	607.900	25.05.2022	12.951
10.08.2022	605.400	07.07.2022	12.527
29.08.2022	545.800	26.01.2022	11.317

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

18.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (11.940 EUR) in druge obveznosti (361 EUR).

18.7 Izkaz premoženja Triglav Zeleni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			43.131.023			87,58	79,47	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			43.131.023			87,58	79,47	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			43.131.023			87,58	79,47	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			43.131.023			87,58	79,47	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji			43.131.023			87,58	79,47	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			43.131.023			87,58	79,47	
NIKE INC	NKE US	USA	4.500	493.667	0,00	1,00	0,91	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	1.500	375.267	0,00	0,76	0,69	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	9.000	391.693	0,00	0,80	0,72	USD
XYLEM INC/NY	XYL US	USA	12.000	1.243.990	0,01	2,53	2,29	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	59.500	677.586	0,00	1,38	1,25	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	5.000	481.950	0,00	0,98	0,89	EUR
ALSTOM	ALO FP	FRA	19.800	451.836	0,01	0,92	0,83	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	4.550	594.776	0,00	1,21	1,10	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	140	402.783	0,00	0,82	0,74	CHF
DROPBOX INC	DBX US	USA	24.500	514.073	0,01	1,04	0,95	USD
TRIMBLE INC	TRMB US	USA	10.500	497.731	0,00	1,01	0,92	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	6.000	1.205.513	0,00	2,45	2,22	USD
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.650	759.231	0,00	1,54	1,40	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	4.550	602.420	0,00	1,22	1,11	EUR
AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	USA	2.900	401.720	0,00	0,82	0,74	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	6.750	839.099	0,00	1,70	1,55	USD
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6981 JT	JPN	3.000	140.509	0,00	0,29	0,26	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.750	570.530	0,00	1,16	1,05	USD
DELIVERY HERO AG	DHER GY	DEU	2.500	111.950	0,00	0,23	0,21	EUR
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	24.800	915.410	0,01	1,86	1,69	USD
ENPHASE ENERGY INC	ENPH US	USA	5.300	1.316.602	0,00	2,67	2,43	USD
PPR	KER FP	FRA	1.100	523.050	0,00	1,06	0,96	EUR
EATON CORP PLC	ETN US	USA	3.000	441.449	0,00	0,90	0,81	USD
GEBERIT AG	GEBN SW	CHE	1.000	442.267	0,00	0,90	0,81	CHF
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.716	538.868	0,00	1,09	0,99	USD
OBAYASHI CORP	1802 JT	JPN	15.000	106.427	0,00	0,22	0,20	JPY
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	4.000	471.554	0,00	0,96	0,87	USD
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	19.000	540.170	0,00	1,10	1,00	EUR
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JT	JPN	9.500	135.516	0,00	0,28	0,25	JPY
WEST FRASER TIMBER CO LTD	WFG CT	CAN	7.000	473.954	0,01	0,96	0,87	CAD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.950	577.468	0,00	1,17	1,06	USD
ON SEMICONDUCTOR CORP	ON US	USA	12.500	730.944	0,00	1,48	1,35	USD
NINTENDO CO LTD	7974 JT	JPN	5.000	196.644	0,00	0,40	0,36	JPY
PROSUS NV	PRX NA	NLD	7.500	483.375	0,00	0,98	0,89	EUR
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.550	589.862	0,00	1,20	1,09	EUR
UBISOFT ENTERTAINMENT	UBI FP	FRA	21.400	565.174	0,02	1,15	1,04	EUR
BALL CORP	BALL US	USA	2.800	134.251	0,00	0,27	0,25	USD
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	7.000	535.205	0,00	1,09	0,99	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	2.300	516.584	0,00	1,05	0,95	USD
MERCK KGAA	MRK GY	DEU	8.000	1.447.200	0,01	2,94	2,67	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	25.000	679.419	0,01	1,38	1,25	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	5.150	649.593	0,00	1,32	1,20	DKK
US BANCORP	USB US	USA	22.800	932.222	0,00	1,89	1,72	USD
TAISEI CORP	1801 JT	JPN	4.500	135.966	0,00	0,28	0,25	JPY
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	450	579.780	0,00	1,18	1,07	EUR
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	960	213.610	0,00	0,43	0,39	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	6.500	890.596	0,00	1,81	1,64	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	7.000	823.966	0,00	1,67	1,52	GBP
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	3.800	539.966	0,00	1,10	0,99	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	2.000	142.684	0,00	0,29	0,26	JPY
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	55.000	1.443.750	0,03	2,93	2,66	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.050	510.001	0,06	1,04	0,94	USD
POSTE ITALIANE SPA	PST IM	ITA	50.000	456.300	0,00	0,93	0,84	EUR
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	2.250	381.821	0,00	0,78	0,70	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	2.350	485.379	0,00	0,99	0,89	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.300	383.518	0,00	0,78	0,71	CHF
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	6.000	471.348	0,00	0,96	0,87	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	8.500	573.387	0,00	1,16	1,06	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	4.000	160.956	0,00	0,33	0,30	JPY
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.260	420.336	0,00	0,85	0,77	EUR
TDK CORP	6762 JT	JPN	5.000	154.095	0,00	0,31	0,28	JPY
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	5.100	844.661	0,00	1,72	1,56	USD
TEXTRON INC	TXT US	USA	8.000	531.033	0,00	1,08	0,98	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.300	1.158.740	0,00	2,35	2,14	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	14.000	625.314	0,00	1,27	1,15	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	2.400	277.172	0,00	0,56	0,51	USD
CENTENE CORP	CNC US	USA	5.000	384.446	0,01	0,78	0,71	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	6.550	823.509	0,00	1,67	1,52	USD
MODERNA INC	MRNA US	USA	2.250	378.910	0,00	0,77	0,70	USD
ALLY FINANCIAL INC	ALLY US	USA	22.000	504.313	0,01	1,02	0,93	USD
KONAMI GROUP CORP	9766 JT	JPN	4.000	169.771	0,00	0,34	0,31	JPY
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	5.000	146.133	0,00	0,30	0,27	JPY
VISA INC	V US	USA	3.300	642.798	0,00	1,31	1,18	USD
LOGITECH INTERNATIONAL SA	LOGN SW	CHE	9.750	564.979	0,01	1,15	1,04	CHF
INCYTE CORP	INCY US	USA	9.500	715.395	0,00	1,45	1,32	USD
WELLTOWER INC	WELL US	USA	7.000	430.199	0,00	0,87	0,79	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	2.400	448.318	0,00	0,91	0,83	USD
DELTA AIR LINES INC	DAL US	USA	17.000	523.739	0,00	1,06	0,97	USD
ELISA OYJ	ELISA FH	FIN	10.000	494.600	0,01	1,00	0,91	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				43.131.023		87,58	79,47	

19 Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni

19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

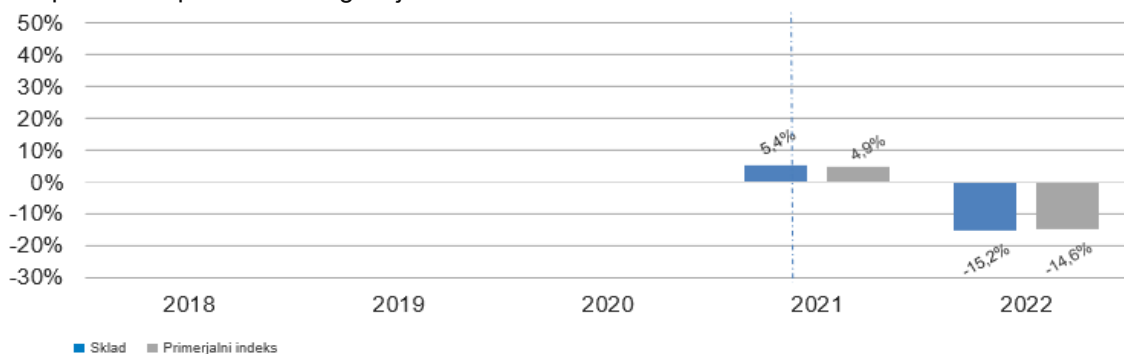
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani defenzivni Triglav Preudarni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	mešani defenzivni globalni sklad
Upravljavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0027101748
Oznaka investicijskega kupona	TDUDP
Bloomberg koda	TRIPREU SV
Matična 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. 06. 2020

19.1.1 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 vodi aktivno politiko upravljanja sredstev, vendar ima v vsakem trenutku manj kot 35 % sredstev, naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Naložbe sklada so uravnotežene. Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov ne bo dosegal 35 % vrednosti sredstev. Sklad se ne osredotoča na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov predstavljajo skupno največ 10 % vseh sredstev. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se sklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic je 1 do 10 let.

19.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



19.1.2 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo za vlagatelje manj uspešno. Na kapitalskih trgih je bilo zelo težko najti varno pribežališče v kateremkoli naložbenem razredu. Zaradi visoke inflacije so bili tudi investitorji v denarna sredstva prikrajšani za realen donos, nominalne izgube pa so beležili tako evropski, kot tudi svetovni delniški in obvezniški trgi. Leto je zaznamovala vojna v Ukrajini, posledično pa energetska kriza, najvišja inflacija v zadnjih letih ter rekordno hitrih dvigov obrestnih mer, kar je vplivalo na znižanje tečajev delnic in obveznic. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je znižala za 14,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA znižala za 15,9 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 11,9 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 17,6 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži avstrijski indeks, najvišjo pa španski in francoski delniški indeks. Izmed sektorjev se je drugo leto zapored odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 49,8 %. Sledita mu sektorja zdravstva (-0,8 %) in sektor javne oskrbe (-1,2 %). Najslabše se je odrezal sektor telekomunikacij, katerega vrednost se je znižala za 33,7 %. Tudi vlagatelji na trgu naložb s fiksnim donosom z letom ne morejo biti zadovoljni. Vrednost podjetniških obveznic se je znižala za 13,8 %, vrednost državnih obveznic za 18,4 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete, katerih vrednost se je v povprečju znižala za 9,4 %. Delež delnic, obveznic in denarja smo sproti prilagajali razmeram na kapitalskem trgu. Delež delnic je v povprečju znašal nad deležem v kriterijskem indeksu, zaradi neugodnih razmer na kapitalskih trgih pa tudi delež denarja.

19.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.061.899	2.118.605
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	26.602.159	29.629.209
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	306.244	1.305.676
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	110.036	110.036
8. Terjatve	54.782	64.230
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	28.135.121	33.227.756
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	52.768	64.424
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	42.609	56.706
d) Druge poslovne obveznosti	10.158	7.718

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	64	898
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	28.082.289	33.162.434
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	30.253.626	30.297.135
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.861.174	1.177.244
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-5.032.511	1.688.055
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	28.135.121	33.227.756
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR	v EUR
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	366.462	284.784
2. Prihodki od dividend	148.805	118.053
3. Drugi finančni prihodki	517.607	550.163
4. Iztrženi dobički pri naložbah	70.929	417.016
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	266.533	1.795.731
6. Drugi prihodki	10.655	10.456
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.380.990	3.176.203
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	518.250	502.454
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.550	11.198
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	291	228
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.841	8.225
14. Drugi finančni odhodki	92.595	66.182
15. Iztržene izgube pri naložbah	705.502	377.731
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.089.687	632.188
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	46	93.336
18. Drugi odhodki	12.877	11.883
19. SKUPAJ ODHODKI	6.435.639	1.703.423
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-5.054.650	1.472.780
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-502.879	308.734
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-525.017	93.458
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-5.032.511	1.688.055
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,66	0,56

19.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Preudarni

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.364.343	8.473.218
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.381.181	2.677.353
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-16.838	5.795.866
5 Prejemki pri prodaji naložb	10.528.443	22.294.608
6 Izdatki pri nakupu naložb	11.136.415	26.872.053
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	131.660	116.482
8 Izdatki za plačilo obveznosti	563.556	533.762
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.039.867	-4.994.724
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.056.705	801.142
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.061.899	2.118.605
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.056.705	801.142
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.118.605	1.317.463

19.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Preudarni v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	3.029.713,4627	30.297.135	308.734	-93.458	1.177.244	1.472.780	33.162.434
Prenos dobička		0	-308.734	93.458	1.688.055	-1.472.780	0
Vplačani investicijski kuponi	535.506,5494	5.355.065	-502.878	0	506.429	0	5.358.616
Izplačani investicijski kuponi	-539.857,4209	-5.398.574	0	525.017	-510.554	0	-5.384.111
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-5.054.650	-5.054.650
Stanje 31.12.2022	3.025.362,5912	30.253.626	-502.878	525.017	2.861.174	-5.054.650	28.082.289

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	2.495.691,7803	24.956.918	319.605	-23.423	364.133	309.409	25.926.641
Prenos dobička		0	-319.605	23.423	605.591	-309.409	0
Vplačani investicijski kuponi	783.418,0751	7.834.181	308.734	0	304.436	0	8.447.351
Izplačani investicijski kuponi	-249.396,3927	-2.493.964	0	-93.458	-96.915	0	-2.684.338
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.472.780	1.472.780
Stanje 31.12.2021	3.029.713,4627	30.297.135	308.734	-93.458	1.177.244	1.472.780	33.162.434

19.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Preudarni

19.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	518.250	502.454
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.550	11.198
Odhodki v zvezi z revidiranjem	291	228
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.841	8.225
Stroški plačilnega prometa	1.608	3.742
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.564	95.290
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	9.751	6.187
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	547.854	627.322

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

19.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

19.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

19.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

19.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 19.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

19.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	37	0,64%	1.503.828,0736	49,71%
Fizične osebe	5.758	99,36%	1.521.534,5176	50,29%
Skupaj	5.795	100,00%	3.025.362,5912	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
21.01.2022	500.000	24.10.2022	440.101
28.02.2022	119.100	07.10.2022	140.000
29.08.2022	112.100	12.05.2022	30.000
28.06.2022	110.800	07.07.2022	28.557
27.12.2022	106.800	25.08.2022	26.662
28.04.2022	106.500	14.12.2022	26.449
27.10.2022	106.000	18.01.2022	20.000
28.09.2022	103.800	11.04.2022	20.000
18.02.2022	100.000	17.11.2022	18.615
12.09.2022	100.000	19.07.2022	16.989

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

19.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (9.834 EUR) in druge obveznosti (324 EUR).

19.7 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				26.602.159		94,73	94,55	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				26.303.281		93,67	93,49	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				492.112		1,75	1,75	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				492.112		1,75	1,75	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				492.112		1,75	1,75	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				492.112		1,75	1,75	
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SVN	2	186.347	0,00	0,66	0,66	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	1	102.589	0,00	0,37	0,36	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	2	203.177	0,07	0,72	0,72	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				25.811.169		91,91	91,74	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				25.811.169		91,91	91,74	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				6.755.241		24,06	24,01	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				6.755.241		24,06	24,01	
WALMART INC	WMT US	USA	470	62.480	0,00	0,22	0,22	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	1.000	40.531	0,00	0,14	0,14	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	1.600	69.634	0,00	0,25	0,25	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	550	44.800	0,00	0,16	0,16	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	10.000	113.880	0,00	0,41	0,40	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	2.750	146.438	0,00	0,52	0,52	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	600	57.834	0,00	0,21	0,21	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.900	149.634	0,00	0,53	0,53	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	600	69.852	0,00	0,25	0,25	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	300	39.216	0,00	0,14	0,14	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	500	99.316	0,00	0,35	0,35	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	2.438	32.352	0,00	0,12	0,11	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	4.900	45.757	0,00	0,16	0,16	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	200	64.388	0,00	0,23	0,23	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	300	60.276	0,00	0,21	0,21	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	250	56.286	0,00	0,20	0,20	CHF

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVRNA VALUTA
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	600	66.612	0,00	0,24	0,24	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	200	38.828	0,00	0,14	0,14	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	150	44.903	0,00	0,16	0,16	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	130	12.269	0,00	0,04	0,04	USD
KONINKLUKE DSM NV	DSM NA	NLD	500	57.150	0,00	0,20	0,20	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	1.200	99.265	0,00	0,35	0,35	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	700	58.233	0,00	0,21	0,21	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	350	39.489	0,00	0,14	0,14	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	3.000	144.122	0,00	0,51	0,51	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	360	117.366	0,00	0,42	0,42	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	1.800	65.684	0,00	0,23	0,23	GBP
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	1.600	59.059	0,00	0,21	0,21	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	12.000	102.210	0,00	0,36	0,36	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	450	90.405	0,00	0,32	0,32	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	2.000	176.316	0,00	0,63	0,63	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	250	129.076	0,00	0,46	0,46	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	400	86.912	0,00	0,31	0,31	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	900	55.438	0,00	0,20	0,20	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	500	73.575	0,00	0,26	0,26	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	700	80.744	0,00	0,29	0,29	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	2.000	174.105	0,00	0,62	0,62	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.950	438.448	0,00	1,56	1,56	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	2.500	100.858	0,00	0,36	0,36	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	5.200	46.353	0,00	0,17	0,16	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	450	133.262	0,00	0,47	0,47	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	650	74.458	0,00	0,27	0,26	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	310	39.513	0,00	0,14	0,14	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	170	77.539	0,00	0,28	0,28	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	450	44.582	0,00	0,16	0,16	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	250	56.150	0,00	0,20	0,20	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	450	139.793	0,00	0,50	0,50	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VVWS DC	DNK	1.400	38.047	0,00	0,14	0,14	DKK
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	4.500	118.014	0,00	0,42	0,42	GBP
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	300	69.310	0,00	0,25	0,25	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	8.000	40.240	0,00	0,14	0,14	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	600	47.028	0,00	0,17	0,17	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	1.100	38.698	0,00	0,14	0,14	EUR
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	1.700	12.846	0,00	0,05	0,05	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	600	149.308	0,00	0,53	0,53	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	300	42.629	0,00	0,15	0,15	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	250	62.195	0,01	0,22	0,22	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	160	44.235	0,00	0,16	0,16	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	500	84.849	0,00	0,30	0,30	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	2.500	168.643	0,00	0,60	0,60	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	1.900	76.454	0,00	0,27	0,27	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	1.700	62.897	0,00	0,22	0,22	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	800	101.185	0,00	0,36	0,36	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	90	45.342	0,00	0,16	0,16	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	300	38.908	0,00	0,14	0,14	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	1.200	51.624	0,00	0,18	0,18	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	500	62.863	0,00	0,22	0,22	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	810	54.086	0,00	0,19	0,19	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	4.200	511.631	0,00	1,82	1,82	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	750	81.604	0,00	0,29	0,29	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	19.000	101.734	0,00	0,36	0,36	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	1.350	117.951	0,00	0,42	0,42	USD
VISA INC	V US	USA	550	107.133	0,00	0,38	0,38	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.800	43.200	0,00	0,15	0,15	EUR
EQUINIX INC	EQIX US	USA	150	92.119	0,00	0,33	0,33	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	450	84.060	0,00	0,30	0,30	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	2.800	57.250	0,00	0,20	0,20	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	1.600	46.853	0,00	0,17	0,17	JPY
CONSTELLATION ENERGY CORP	CEG US	USA	333	26.915	0,00	0,10	0,10	USD
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				19.055.928		67,86	67,73	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				9.377.103		33,39	33,33	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	190	150.084	0,00	0,53	0,53	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	450.000	533.710	0,00	1,90	1,90	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	1.600	1.463.148	0,00	5,21	5,20	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	1.850.000	1.830.295	0,00	6,52	6,51	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	130	108.913	0,00	0,39	0,39	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	420.000	415.402	0,00	1,48	1,48	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 0.8 06/22/28	BEL	13.000.000	117.525	0,01	0,42	0,42	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	109.000.000	1.347.855	0,05	4,80	4,79	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	220	207.358	0,00	0,74	0,74	EUR
OBRIGACOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	20.000.000	161.323	0,00	0,57	0,57	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	21.000.000	170.286	0,00	0,61	0,61	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	18.000.000	163.465	0,01	0,58	0,58	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 02/20/28	AUT	250	226.198	0,00	0,81	0,80	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	53.000.000	446.278	0,00	1,59	1,59	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	1.810	2.035.263	0,01	7,25	7,23	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				9.678.825		34,47	34,40	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 1 1/8 05/22/26	NLD	420	394.079	0,06	1,40	1,40	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	180	163.094	0,00	0,58	0,58	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	170	157.198	0,00	0,56	0,56	EUR
OTP BANK NYRT	OTPHB 5 1/2 07/13/25	HUN	100	100.431	0,00	0,36	0,36	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	60	54.768	0,00	0,20	0,19	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	180	163.455	0,00	0,58	0,58	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	200	151.381	0,00	0,54	0,54	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	150	132.405	0,00	0,47	0,47	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWG 0 1/8 06/18/26	GBR	320	279.008	0,00	0,99	0,99	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	180	157.176	0,00	0,56	0,56	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	180	155.717	0,00	0,55	0,55	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	300	283.549	0,00	1,01	1,01	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	240	186.419	0,00	0,66	0,66	EUR
CDP FINANCIAL INC	CADEPO 1 1/8 04/06/27	CAN	300	275.454	0,00	0,98	0,98	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	200	189.281	0,00	0,67	0,67	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	300	167.882	0,00	0,60	0,60	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	360	339.962	0,00	1,21	1,21	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	150	138.090	0,00	0,49	0,49	EUR
BNP PARIBAS	BNP 1 1/2 11/17/25	FRA	170	160.665	0,01	0,57	0,57	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0.58 08/08/29	USA	180	146.247	0,00	0,52	0,52	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	260	245.127	0,00	0,87	0,87	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	430	354.810	0,00	1,26	1,26	EUR
E.ON SE	EOANGR 1 5/8 05/22/29	DEU	220	195.012	0,00	0,69	0,69	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	270	246.448	0,00	0,88	0,88	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	400	324.029	0,00	1,15	1,15	EUR
BMW	BMW 1 1/8 05/22/26	DEU	180	169.096	0,02	0,60	0,60	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	200	187.604	0,00	0,67	0,67	EUR
SCHAEFFLER AG	SHAEFF 1 7/8 03/26/24	DEU	110	109.339	0,00	0,39	0,39	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	380	287.524	0,00	1,02	1,02	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	400	358.547	0,00	1,28	1,27	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	270	213.510	0,00	0,76	0,76	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1.15 01/22/27	BEL	270	248.960	0,00	0,89	0,88	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	200	193.518	0,00	0,69	0,69	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	450	351.323	0,00	1,25	1,25	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	240	242.490	0,00	0,86	0,86	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	310	283.627	0,00	1,01	1,01	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 7 3/4 03/01/29	CHE	300	301.419	0,00	1,07	1,07	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	MBGGR 2 5/8 04/07/25	NLD	300	302.233	0,00	1,08	1,07	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	360	319.079	0,00	1,14	1,13	EUR
ONTARIO TEACHERS FINANC	ONTTFT 0 1/2 05/06/25	CAN	230	215.490	0,00	0,77	0,77	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	120	115.277	0,00	0,41	0,41	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 0 07/19/24	DEU	250	234.575	0,00	0,84	0,83	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	130	115.780	0,00	0,41	0,41	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	350	267.747	0,00	0,95	0,95	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				298.878		1,06	1,06	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				298.878		1,06	1,06	
GEN-I d.o.o.	GEN11	SVN	3	298.878	0,00	1,06	1,06	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				306.244		1,09	1,09	
5.2 Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo				306.244		1,09	1,09	
5.2.2 - Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				306.244		1,09	1,09	
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	6.000	306.244	0,00	1,09	1,09	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				110.036		0,39	0,39	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				110.036		0,39	0,39	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	367	8.757	0,74	0,03	0,03	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	1	101.280	0,40	0,36	0,36	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0		0,00	0,00	
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	0	0,54	0,00	0,00	RSD
PREMOŽENJE SKUPAJ				27.018.440		96,21	96,03	

20 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

20.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

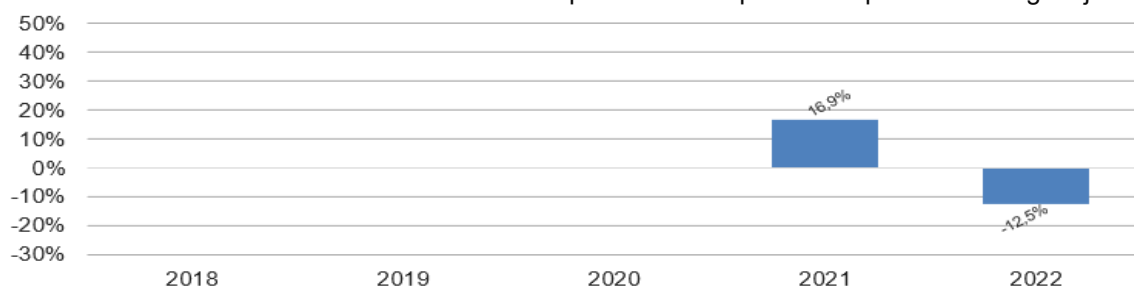
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	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. 06. 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 so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalni indeks, saj je osnovni cilj kontrola volatilitnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilitnosti 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 % 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. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2022. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



20.1.2. Poročilo upravljavca

Sklad Triglav Aktivni je v letu 2022 zabeležil padec vrednosti enote premoženja v višini 12,5 %. Čez celo leto se je v strukturi ohranjala visoka izpostavljenost do denarja. Velja omeniti, da se je izpostavljenost do denarja začela povečevati že v zadnjem četrtletju leta 2021. Odločitev za visok delež denarja na račun deleža obvezniških naložb je bila posledica zategovanja monetarne politike in dviga obrestnih mer, kar je imelo negativen vpliv na obvezniške naložbe.

Z vidika strukture delniških naložb velja poudariti, da je bil sklad relativno visoko izpostavljen do delnic ameriških podjetij in delnic tehnoloških podjetij. V obvezniškem delu portfelja so nadpovprečno utež imele podjetniške obveznice.

20.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	42.751.996	23.457.390
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	18.303.276	44.831.661
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	61.055.272	68.289.051
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	117.647	143.278
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	116.935	141.289
d) Druge poslovne obveznosti	712	1.989
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3	2.882

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	60.937.623	68.142.891
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	55.207.933	53.995.343
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	14.465.259	4.320.678
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-8.735.569	9.826.870
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	61.055.272	68.289.051
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	6.908	28.311
3. Drugi finančni prihodki	7.494.541	1.443.738
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.242	3.138.188
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.865	6.508.946
6. Drugi prihodki	1.680	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.513.235	11.119.183
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.445.527	1.214.705
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.056	21.055
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	648	351
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.306	31.177
14. Drugi finančni odhodki	5.545.207	499.348
15. Iztržene izgube pri naložbah	7.254.664	728.541
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.765.038	153.889
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	104.444	33.482
19. SKUPAJ ODHODKI	16.165.891	2.682.549
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-8.652.656	8.436.635
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-274.993	1.619.282
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-192.079	229.047
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-8.735.569	9.826.870
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-1,58	1,82

20.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Aktivni

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.420.872	49.058.435
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.967.825	2.991.880
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.453.047	46.066.555
5 Prejemki pri prodaji naložb	60.666.877	52.766.920
6 Izdatki pri nakupu naložb	41.214.131	74.950.883
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	6.908	28.311
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.618.095	1.183.220
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	17.841.558	-23.338.872
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	19.294.606	22.727.684
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	42.751.996	23.457.390
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	19.294.606	22.727.684
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	23.457.390	729.707

20.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Aktivni v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	5.399.534,3038	53.995.343	1.619.282	-229.047	4.320.678	8.436.635	68.142.891
Prenos dobička		0	-1.619.282	229.047	9.826.870	-8.436.635	0
Vplačani investicijski kuponi	292.421,5987	2.924.216	-274.993	0	766.174	0	3.415.397
Izplačani investicijski kuponi	-171.162,5575	-1.711.626	0	192.079	-448.463	0	-1.968.009
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-8.652.656	-8.652.656
Stanje 31.12.2022	5.520.793,3450	55.207.933	-274.993	192.079	14.465.259	-8.652.656	60.937.623

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	1.265.204,4653	12.652.045	764.673	0	0	247.714	13.664.432
Prenos dobička		0	-764.673	0	1.012.387	-247.714	0
Vplačani investicijski kuponi	4.390.146,7271	43.901.467	1.619.282	0	3.512.995	0	49.033.745
Izplačani investicijski kuponi	-255.816,8886	-2.558.169	0	-229.047	-204.705	0	-2.991.921
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	8.436.635	8.436.635
Stanje 31.12.2021	5.399.534,3038	53.995.343	1.619.282	-229.047	4.320.678	8.436.635	68.142.891

20.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Aktivni

20.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.445.527	1.214.705
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.056	21.055
Odhodki v zvezi z revidiranjem	648	351
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.306	31.177
Stroški plačilnega prometa	725	6.067
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	698	615
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	103.021	26.799
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.600.981	1.300.770

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

20.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

20.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

20.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

20.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 20.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

20.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	13	2,80%	5.222.244,6309	94,59%
Fizične osebe	452	97,20%	298.548,7141	5,41%
Skupaj	465	100,00%	5.520.793,3450	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.12.2022	332.600	24.10.2022	194.703
26.05.2022	251.700	28.04.2022	66.100
29.08.2022	241.400	15.02.2022	60.000
28.09.2022	207.500	14.09.2022	50.522
20.05.2022	200.000	26.01.2022	32.312
27.10.2022	175.300	05.05.2022	29.123
27.01.2022	162.800	01.03.2022	24.548
28.06.2022	159.700	06.07.2022	23.200
10.08.2022	109.700	14.11.2022	19.295
28.02.2022	99.600	27.12.2022	18.991

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

20.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (30 EUR) in druge obveznosti (682 EUR).

20.7 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				18.303.276		30,04	29,98	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				18.303.276		30,04	29,98	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				18.303.276		30,04	29,98	
SPDR MSCI ACWI ETF	SPYY GY	IRL	11.296	1.734.840	0,10	2,85	2,84	EUR
DB X-TRACKERS II IBOXX SOVEREI	XGLE GY	LUX	1.237	251.927	0,03	0,41	0,41	EUR
INVESCO S&P 500 UCITS ETF	SPXS LN	IRL	4.282	2.944.166	0,03	4,83	4,82	USD
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	AASI FP	LUX	42.057	1.309.638	0,12	2,15	2,15	EUR
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	CSPX LN	IRL	7.935	2.946.722	0,01	4,84	4,83	USD
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	XBLC GY	LUX	1.856	261.074	0,01	0,43	0,43	EUR
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS	EUNK GY	IRL	23.537	1.467.297	0,03	2,41	2,40	EUR
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND U	EUNH GY	IRL	2.370	252.606	0,01	0,41	0,41	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	IRL	40.511	3.032.410	0,06	4,98	4,97	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATI	XDWT GY	IRL	18.646	809.982	0,05	1,33	1,33	EUR
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	44.269	3.031.453	0,18	4,97	4,97	EUR
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IEAC LN	IRL	2.268	261.160	0,00	0,43	0,43	EUR
PREMOZENJE SKUPAJ				18.303.276		30,04	29,98	

21 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija

21.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Tehnologija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 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. 06. 2020

21.1.1 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 so upravljana aktivno. Naložbe sklada so 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 ni nižji od 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev. Sredstva podsklada Triglav Tehnologija so lahko naložena v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom.

19.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2022 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



21.1.2 Poročilo upravljavca

Leto 2022 je bilo v znamenju visoko inflacijskega okolja in vojne v Ukrajini. Visoka inflacija je terjala odziv svetovnih centralnih bank in posledično je obdobje ohlapne monetarne politike zamenjalo obdobje restriktivne monetarne politike. To je pomenilo splošno višanje obrestnih mer ter zmanjševanje likvidnosti v finančnih sistemih. Velik vpliv na inflacijo so imele cene energentov, ki so se po eskalaciji konflikta v Ukrajini močno povešale, dodatno pa je močan vpliv imela tudi plačna inflacija. Vsled visoki inflaciji in energetske krizi se je sam po sebi porajal scenarij svetovne recesije, ki pa se na srečo ni udejanjil. Vse tri ciljne panoge so ciklične in kot take, v razmerah, s kakršnimi smo se srečevali tekom leta 2022, delajo precej slabše. Spremljajo jih višja vrednotenja (zaradi rasti), kar pa se izrazito negativno odraža v razmerah restriktivnih monetarnih politik, ki pa so v letu 2022 povsem dominirale. Ne glede na razmere so bile vse tri panoge prvo polletje še dokaj odporne v poslovanju. Drugo polletje je bilo izrazito negativno, saj so se vrstile tudi močne negativne revizije poslovanja. Pritiski na marže so bile sproženi preko višjih plač, višjih cen energentov, motenj v dobavnih verigah, itd. Velika tehnološka podjetja so prenehala na novo zaposlovati, nekatera so bila primorana tudi v zmanjševanje delovne sile z namenom ohranjanja dobičkonosnosti.

Sklad nalaga svoja sredstva v tri različne panoge, in sicer z naslednjimi utežmi: Tehnologija (60 %), Mediji in zabavna industrija (25 %) ter Internetna in kataloška prodaja (10 %). Vse tri panoge so bile podvržene močnemu negativnemu trendu, zaradi: i) visokih rasti preteklih let in posledično sorazmerno visokih vrednotenj; ii) negativnega vpliva rasti obrestnih mer na rastoča podjetja (višja diskontna stopnja znižuje vrednotenja); iii) negativnega vpliva na poslovanje (plačna inflacija, težave dobavnih verig, padanja marž). Tehnološki indeks MSCI ACWI Information Technology Index se je znižal za 27,5 %, indeks mediji in zabavna industrija MSCI ACWI media & Entertainment Index se je znižal za 38,6 %, prav tako indeks internetne in kataloške prodaje MSCI ACWI Internet & Direct Marketing Retail, in sicer za 38,3 %. Posledično se je znižala tudi vrednost enote premoženja sklada za 33,3 %.

21.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2022. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.725.762	1.774.352
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	23.758.766	33.872.718
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	6.038	50.640
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	25.490.566	35.697.710

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	65.515	232.373
b) Obveznosti iz upravljanja	55.778	90.304
d) Druge poslovne obveznosti	9.737	142.069
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	448	1.429
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	25.424.603	35.463.909
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	26.478.131	24.644.105
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	11.625.012	3.527.701
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-12.678.540	7.292.102
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.490.566	35.697.710
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

21.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologija

	v EUR	v EUR
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	188.746	157.702
3. Drugi finančni prihodki	2.404.670	2.196.926
4. Iztrženi dobički pri naložbah	75.505	1.251.506
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	36.788	6.626.867
6. Drugi prihodki	5	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.705.713	10.233.001
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	680.275	834.265
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.612	13.015
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	269	265
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.867	1.363
14. Drugi finančni odhodki	607.167	128.713
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.051.803	278.978
16. Neiztržene izgube pri naložbah	10.815.609	1.487.127
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.737	12.044
19. SKUPAJ ODHODKI	14.178.339	2.755.771
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-11.472.626	7.477.230
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-2.467.313	1.411.838
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.261.399	1.596.966
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	-12.678.540	7.292.102
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-4,79	2,96

21.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Tehnologija

	v EUR	
	2022	2021
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	8.304.222	11.805.948
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	6.945.615	9.080.013
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.358.607	2.725.935
5 Prejemki pri prodaji naložb	7.372.492	4.749.430
6 Izdatki pri nakupu naložb	8.195.262	5.308.476
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	164.442	155.260
8 Izdatki za plačilo obveznosti	748.869	879.327
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.407.197	-1.283.114
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-48.590	1.442.821
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.725.762	1.774.352
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-48.590	1.442.821
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.774.352	331.531

21.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Tehnologija v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.464.410,4741	24.644.105	1.411.838	-1.596.966	3.527.701	7.477.230	35.463.909
Prenos dobička		0	-1.411.838	1.596.966	7.292.102	-7.477.230	0
Vplačani investicijski kuponi	747.070,8397	7.470.708	-2.467.313	0	3.279.939	0	8.283.334
Izplačani investicijski kuponi	-563.668,2487	-5.636.682	0	1.261.399	-2.474.731	0	-6.850.015
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.472.626	-11.472.626
Stanje 31.12.2022	2.647.813,0651	26.478.131	-2.467.313	1.261.399	11.625.012	-11.472.626	25.424.603

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2021:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2021	2.223.325,2056	22.233.252	933.068	-165.365	1.555.667	859.218	25.415.840
Prenos dobička		0	-933.068	165.365	1.626.921	-859.218	0
Vplačani investicijski kuponi	904.917,4662	9.049.175	1.411.838	0	1.295.389	0	11.756.402
Izplačani investicijski kuponi	-663.832,1977	-6.638.322	0	-1.596.966	-950.276	0	-9.185.564
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	7.477.230	7.477.230
Stanje 31.12.2021	2.464.410,4741	24.644.105	1.411.838	-1.596.966	3.527.701	7.477.230	35.463.909

21.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Tehnologija

21.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2022	2021
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	680.275	834.265
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.612	13.015
Odhodki v zvezi z revidiranjem	269	265
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.867	1.363
Stroški plačilnega prometa	3.495	2.023
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	3.713	3.333
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.529	6.689
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	703.759	860.953

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

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2022 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

21.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

21.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

21.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

21.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 21.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2022 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2022 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2022 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

21.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	52	1,35%	813.666,2375	30,73%
Fizične osebe	3.806	98,65%	1.834.146,8276	69,27%
Skupaj	3.858	100,00%	2.647.813,0651	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2022:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.09.2022	382.000	17.05.2022	459.397
10.06.2022	350.000	17.05.2022	73.322
26.05.2022	130.800	22.03.2022	70.000
27.10.2022	124.800	03.06.2022	69.098
28.04.2022	118.600	15.02.2022	64.563
29.08.2022	108.600	21.09.2022	60.000
10.08.2022	107.500	02.09.2022	57.561
27.01.2022	105.500	19.04.2022	50.000
28.06.2022	102.100	24.10.2022	40.458
28.02.2022	98.600	24.08.2022	40.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

21.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (9.489 EUR) in druge obveznosti (249 EUR).

21.7 Izkaz premoženja Triglav Tehnologija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				23.758.766		93,45	93,21	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				23.758.766		93,45	93,21	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				23.758.766		93,45	93,21	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				23.758.766		93,45	93,21	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				23.758.766		93,45	93,21	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				23.758.766		93,45	93,21	
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	4.820	292.698	0,00	1,15	1,15	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.950	1.022.223	0,00	4,02	4,01	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	10.500	855.278	0,00	3,36	3,36	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	7.760	747.986	0,00	2,94	2,93	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	3.500	164.007	0,00	0,65	0,64	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	25.700	2.024.002	0,01	7,96	7,94	USD
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	4.000	279.355	0,00	1,10	1,10	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	6.060	753.324	0,00	2,96	2,96	USD
SYNOPSYS INC	SNPS US	USA	900	269.418	0,00	1,06	1,06	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.700	1.960.483	0,01	7,71	7,69	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.770	558.464	0,00	2,20	2,19	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	8.450	953.378	0,00	3,75	3,74	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	500	163.009	0,00	0,64	0,64	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	1.940	160.224	0,00	0,63	0,63	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	4.110	423.639	0,00	1,67	1,66	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	10.430	2.345.137	0,00	9,22	9,20	USD
ZALANDO SE	ZAL GY	DEU	6.600	218.526	0,00	0,86	0,86	EUR
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	7.500	213.225	0,00	0,84	0,84	EUR
OKTA INC	OKTA US	USA	3.500	224.222	0,00	0,88	0,88	USD
SHOPIFY INC	SHOP CT	CAN	6.500	211.610	0,01	0,83	0,83	CAD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	4.500	344.862	0,00	1,36	1,35	USD
PROSUS NV	PRX NA	NLD	3.000	193.350	0,00	0,76	0,76	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	14.200	570.302	0,00	2,24	2,24	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	26	688	0,00	0,00	0,00	HKD
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	90	115.956	0,00	0,46	0,45	EUR
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	14.600	306.701	0,00	1,21	1,20	HKD
AMPHENOL CORP-CL A	APH US	USA	2.980	212.729	0,00	0,84	0,83	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.330	730.289	0,00	2,87	2,86	USD
SNAP INC	SNAP US	USA	20.000	167.823	0,00	0,66	0,66	USD
UNITY SOFTWARE INC	U US	USA	6.250	167.530	0,00	0,66	0,66	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.000	552.935	0,00	2,17	2,17	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.420	715.396	0,00	2,81	2,81	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	10.900	486.852	0,00	1,91	1,91	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	10.500	260.187	0,00	1,02	1,02	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	4.200	280.446	0,00	1,10	1,10	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	16.720	2.036.780	0,00	8,01	7,99	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SMSN LI	KOR	540	559.441	0,00	2,20	2,19	USD
SPLUNK INC	SPLK US	USA	4.000	322.858	0,00	1,27	1,27	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.100	400.428	0,00	1,57	1,57	USD
VISA INC	V US	USA	3.380	658.381	0,00	2,59	2,58	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	3.000	273.898	0,00	1,08	1,07	USD
INTUIT INC	INTU US	USA	450	164.212	0,00	0,65	0,64	USD
ERICSSON	ERICB SS	SWE	25.000	136.893	0,00	0,54	0,54	SEK
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	60.000	259.620	0,00	1,02	1,02	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				23.758.766		93,45	93,21	