

**Letno poročilo
Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi
za leto 2021**

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.....	36
6	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa.....	45
7	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....	52
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika.....	59
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi.....	67
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi.....	75
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija.....	82
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa.....	89
13	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja.....	96
14	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond.....	103
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija.....	110
16	Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR.....	117
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....	124
18	Posebno poročilo – delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni.....	131
19	Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni.....	139
20	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....	147
21	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija.....	153

1 Letno poročilo krovnega sklada

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	03. 03. 2009
Upravljavec	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Slovenska 54, 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 d.d.	04001 0046642051 Triglav Megatrendi 04001 0046641275 Triglav Drzni 04001 0046640984 Triglav Dinamični 04001 0046641081 Triglav Zmerni 04001 0046641178 Triglav Umirjeni 04001 0046642633 Triglav Varni 04001 0047371297 Alta Modra 04001 0047371103 Alta Uravnorežena 04001 0047371006 Alta Dinamična 04001 0047370909 Alta Progresivna

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi je bil oblikovan v skladu s pravili upravljanja, ki jih je sprejel upravljavec 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 dužbeno odgovorni Triglav Zeleni v skladu z določili Uredbe o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb (ESG). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2021 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. Zaradi pripojitve Abanke d. d. k Novi KBM d. d., ki je bila izvedena dne 1. 9. 2020, je bilo z dnem pripojitve na prevzemno družbo Nova KBM d. d. preneseno tudi skrbništvo Krovnega sklada, z dnem 1. 1. 2021 pa so bili zamenjani tudi posebni denarni računi podskladov Krovnega sklada in naložbenih kombinacij, ki so bili izvirno odprti pri Abanki d. d.

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. Podrobni podatki o članih uprave so razkriti v letnem poročilu družbe za upravljanje.

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 upravljavška, 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 leti 2021 in 2020 je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje ter Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Dne 18. 1. 2022 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 2021

Zdravstvene razmere povezane z virusom SARS-CoV2 so tudi v letu 2021 krojile dinamiko ekonomij. Kljub novim različicam virusa, so se razmere izboljšale in v kombinaciji s podpornimi ukrepi ekonomskih politik omogočile hiter izhod iz krize. Leto 2021 je bilo tako zaznamovano z nadpovprečnimi rastmi BDP številnih ekonomij. Rast globalnega gospodarstva v letu 2021 je namreč ocenjena na 6 %, višjo naj bi dosegla predvsem rastoča gospodarstva.

Koronakriza je sicer najmočneje prizadela segment potrošnje, investicij, sektor storitev in posledično trg dela. Izboljšanje zdravstvenih razmer je botrovalo izboljšanju sentimenta, okrevanju investicij in hitremu okrevanju sektorja proizvodnje, ki je v nekaterih razvitejših ekonomijah že presegel pred pandemične ravni. K temu so svoje prispevali nadpovprečno visoki prihranki gospodinjstev, ki so bili v prvem polletju leta 2021 usmerjeni predvsem v potrošnje blaga.

V drugi polovici leta so gospodinjstva začela potrošnjo preusmerjati tudi v storitve, na kateri naj bi temeljila rast ekonomij v 2022. Za pretrese na trgih v razvoju je poskrbela Kitajska, ki je z nadzorom in regulacijo tehnoloških podjetij povzročila nejevoljo med vlagatelji, zamajal pa se je tudi nepremičninski trg s propadom gradbenega velikana Evergrande. Kitajska je prešla v fazo gospodarskega upočasnjevanja.

V zadnjih mesecih leta 2021 so bili odmevni podatki o povišani inflaciji v ZDA in Evropi. Rast cen življenjskih potrebščin v ZDA se je v mesecu novembru povzpela na 6,8 odstotka, kar je najvišja vrednost v zadnjih 39-ih letih. Inflacijo so spodbudili številni dejavniki, vključno z ozkimi grli v dobavnih verigah, pomanjkanjem delovne sile, fiskalnimi spodbudami in izjemno ohlapno denarno politiko. Inflacija veleprodajnih cen na medletni ravni v ZDA pa je prejšnji mesec dosegla 9,6 odstotka, kar je najvišja vrednost sploh. Inflacija v evrskem območju se je novembra povzpela na 4,9 odstotka. Gre za najvišjo raven od uvedbe evra pred več kot dvema desetletjema, zaradi česar so sledila opozorila, da bodo pritiski na cene verjetno trajali dlje, kot je bilo pričakovano.

Leto 2021 je bilo zgodovinsko gledano nadpovprečno donosno. Med regijskimi delniškimi indeksi so se kot najbolj donosne izkazale ZDA z več kot 35-odstotno donosnostjo, sledila ji je Evropa. Euro je v preteklem letu napram svetovnim valutam izgubljal vrednost. Največ proti dolarju, skoraj 7 %. Vsi sektorji so leto 2021 zaključili z dvomestno donosnostjo, kot najbolj donosen sektor pa se je izkazala energija s preko 50-odstotno rastjo, sledil ji je sektor informacijske tehnologije s skoraj 40-odstotno rastjo. V preteklem letu smo bili priča inflacijskim pritiskom s strani surovin. Cena sodčka nafte WTI je narasla za več kot 50 odstotkov, baker se je podražil za 25 odstotkov. Zlato pa na inflacijske pritiske ni reagiralo tako kot je za rumeno kovino značilno, leto je zaključilo z manjšim padcem.

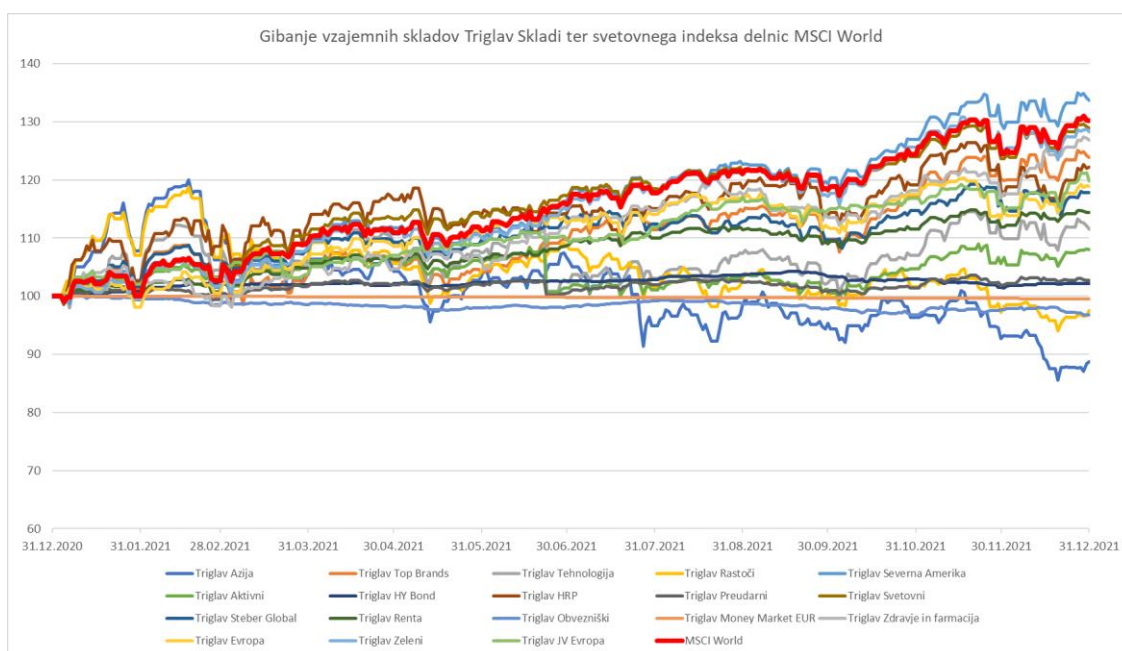
Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v letu 2021 prikazuje spodnja tabela:

Evrška donosnost posameznih indeksov		v %
SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	39,8 %
MXWO Index	MSCI WORLD INDEX	30,2 %
MXEU Index	MSCI EUROPE INDEX	22,4 %
MXUS Index	MSCI USA INDEX	35,7 %
MXJP Index	MSCI JAPAN INDEX	8,1 %
MXEF Index	MSCI EM INDEX	3,4 %
IB8A Index	IBOXX € likvidne podjetniške obveznice	-1,3 %
QW1A Index	IBOXX € državne obveznice	-3,4 %

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Konec leta 2021 so v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Agencije na dan 31. 12. 2020 upravljala premoženje v višini 3,2 mrd EUR. Konec leta 2021 so sredstva v upravljanju znašala 4,3 mrd EUR. Sredstva v upravljanju so se v letu 2021 povečala za 34 %. Na rast sredstev v upravljanju so pomembno vplivale rasti kapitalskih trgov, dodatno pa so k rasti prispevali visoki neto prilivi. V letu 2021 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 484 mio EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 466.283 v začetku leta na 494.157 konec leta 2021.

Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je v začetku leta 2021 znašalo 1,06 mrd EUR. Konec leta 2021 so sredstva v povečala na 1,38 mrd EUR oz. za 32 odstotkov, tako iz naslova neto povečanja vrednosti obstoječega premoženja v upravljanju kot iz naslova neto vplačil v krovni sklad, ki so znašala 124,6 mio EUR. Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2021 znašala 1,37 mrd. EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2021 so prikazani v nadaljevanju. V spodnjem grafu so prikazane donosnosti posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v letu 2021 v primerjavi z gibanjem indeksa MSCI World.



Čista vrednost sredstev podskladov krovnega sklada je na dan 31. 12. 2021 znašala 1,37 mrđ. EUR. Izračun čiste vrednosti sredstev je pojasnjen v točki 3.4.2 tega poročila. Podatki o podskladih na dan 31. 12. 2021, so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljaljska provizija	Število enot premoženja 31.12.2021 ¹	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2021 (%)
Triglav Aktivni	2,25%	5.399.534	68.143	374	12,62	16,9%
Triglav Azija	2,50%	4.206.923	29.365	4.251	6,98	-11,3%
Triglav Evropa	2,50%	2.012.233	36.496	15.728	18,14	18,9%
Triglav High Yield Bond	1,50%	1.586.704	16.393	1.165	10,33	2,2%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.344.839	29.865	2.245	12,74	22,2%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	16.386.012	54.693	26.210	3,34	19,5%
Triglav Money Market EUR	0,50% ²	2.940.993	29.938	991	10,18	-0,5%
Triglav Obvezniški	1,25%	8.749.737	47.804	2.533	5,46	-3,3%
Triglav Preudarni	1,75%	3.029.713	33.162	5.830	10,95	5,4%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	9.393.276	58.803	4.146	6,26	-2,5%
Triglav Renta	2,00%	9.130.097	171.926	13.284	18,83	14,3%
Triglav Severna Amerika	2,50%	4.416.932	58.346	3.030	13,21	33,6%
Triglav Steber Global	2,50%	10.238.204	315.050	35.610	30,77	17,6%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	15.342.128	153.499	8.745	10,01	28,9%
Triglav Tehnologija	2,50%	2.464.410	35.464	3.564	14,39	25,9%
Triglav Top Brands	2,50%	4.160.350	122.693	9.823	29,49	23,8%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	1.991.173	68.576	7.651	34,44	26,9%
Triglav Zeleni	2,50%	2.777.007	41.839	2.373	15,07	28,3%

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

² Prikazana je najvišja upravljaljska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljaljske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljaljsko provizijo v višini 0,2 %.

1.2.3 Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

V spodnji tabeli so prikazane letne donosnosti naložb v podsklade krovnega sklada zadnjih 10 koledarskih let oziroma za obdobje od ustanovitve podsklada dalje (v %). Grafični prikazi letnih donosnosti naložbe v podsklade krovnega sklada so prikazani v posebnem delu poročila.

podsklad/leto	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Triglav Steber Global	6,9	2,9	12,2	2,3	6,7	10,1	-7,3	23,4	3,3	17,6
Triglav Renta	5,4	7,5	11,3	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4
Triglav Evropa	10,2	10,9	12,3	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9
Triglav Obvezniški	5,9	0,3	7,1	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3
Triglav Severna Amerika	8,5	22,2	22,6	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6
Triglav Svetovni razviti trgi	10,3	14,8	13,8	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9
Triglav Rastoči trgi	10,1	-11,0	10,6	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5
Triglav Azija	11,6	-0,7	13,5	-0,5	4,6	21,5	-11,3	21,9	34,5	-11,3
Triglav Jugovzhodna Evropa	18,6	-9,8	16,4	-9,4	3,9	10,4	-12,6	17,3	-12,7	19,5
Triglav Hitro rastoča podjetja	10,8	30,5	8,7	12,7	13,5	7,4	-8,5	25,2	4,8	22,3
Triglav High Yield Bond	9,0	-17,5	4,9	-6,6	6,0	0,9	-3,8	5,0	7,0	2,2
Triglav Zdravje in farmacija	11,4	25,1	29,2	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9
Triglav Money Market EUR		1,7	1,0	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5
Triglav Top Brands		10,6	15,2	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8
Triglav Zeleni					n.p.	-3,1	-3,6	23,1	14,3	28,3
Triglav Aktivni										16,9
Triglav Preudarni										5,4
Triglav Tehnologija										25,9

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.

Kot pomemben nepopravljali dogodek po datumu računovodskih izkazov je vojaška operacija v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji. Do potrditve tega letnega poročila še niso znane razsežnosti teh dogodkov in z njimi povezanih sankcij proti Ruski federaciji. Poslovodstvo družbe je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja podskladov tveganjem, predvsem tržnemu v povezavi s povečano volatilnostjo na kapitalskih trgih, kreditnemu v povezavi s stabilnostjo finančnega sistema ter operativnim v povezavi s povečanjem tveganj kibernetičnih napadov. Podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan potrditve letnega poročila nimajo neposrednih izpostavljenosti do Ruske federacije in Ukrajine, kot tudi ne do drugih subjektov, ki so predmet sankcij proti Ruski federaciji. Izpostavljenost tržnemu tveganju se odraža preko nihanja čiste vrednosti sredstev v upravljanju posameznih podskladov in krovnega sklada kot celote. Sredstva v upravljanju v vseh podskladih krovnega sklada so po podatkih, dostopnih do dneva potrditve tega letnega poročila (stanje na dan 18. 3. 2022) znašala 1,3 mrd EUR, kar je 4 odstotne točke pod višino začetka leta. S povečano skrbnostjo izvajamo vse aktivnosti v povezavi z zagotavljanjem informacijske varnosti. Razmere spremljamo in se ustrezno odzivamo v primeru potrebnih dodatnih ukrepov. Zaradi negotovosti vpliva teh dogodkov in razsežnosti, ki jih le-ti lahko imajo, na dan potrditve tega letnega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v letu 2022. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe za upravljanje in s tem premoženja v podskladih ni ogrožena.

1.4 Predviden razvoj

Razvojne usmeritve družbe Triglav Skladi stremijo k cilju, da družba postane vodilni ponudnik upravljanja premoženja v skladih v Sloveniji in je prva in najboljša izbira za vlagatelje. S tem namenom si družba prizadeva ponujati produktno paleto, ki ustrezno nagovarja želje in potrebe širokega nabora vlagateljev. Naše rešitve v prvi vrsti pripomorejo, da so vlagatelji sposobni s svojimi finančnimi sredstvi lažje dosegati naložbene cilje. Vzajemni skladi so namenjeni tako malim vlagateljem, ki v njih lahko najdejo priročen dolgoročni varčevalni produkt, kot tudi ključnim strankam, ki želijo bolj prilagojen pristop k upravljanju svojega premoženja. Pomemben segment strank so tudi institucionalni vlagatelji, ki jim nudimo visoko profesionalizirane individualizirane naložbene rešitve.

V Sloveniji so še vedno potrebni veliki vložki v finančno opismenjevanje prebivalstva, ki s strukturo svojega finančnega premoženja še vedno močno odstopa od razvitejših držav. Premik k optimalnejši strukturi premoženja gospodinjestev ni zgolj poslovni motiv, temveč prinaša tudi narodnogospodarske koristi v smislu višje prihodnje blaginje prebivalstva.

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 upravljavcu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

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 31.12.2021, zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada za tedaj končano obdobje ter bilance stanja na dan 31.12.2021, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov, izkaze gibanja števila enot premoženja 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 2021 ter njegovo finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z 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«).

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 3.4.7. *Dogodki po datumu računovodskih izkazov*, ki opisuje oceno posloводства glede dejanskega ali potencialnega vpliva učinkov vojaškega konflikta med Ukrajino in Rusko federacijo na sklad in podsklade. Naše mnenje v zvezi z omenjeno zadevo ni prilagojeno.

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



Ime Deloitte se nanaša na družbo za dejavnost Touche Tomasson Limited (DTTL) in vselej njegovih družb članic ter njegovih povezanih družb (skupaj organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna le za svoje dejavnosti in ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL, sam po sebi, ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajejo zagotavljanje davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za številne prsti največjih svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preko 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 štejajo, najdete na www.deloitte.com

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

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrajnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1847105 - ID št. za DDV: SI02560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

Deloitte.

neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od sklada in, da smo izpolnili vse druge etične 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, zakonskimi zahtevami 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 na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja sklada in njegovega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva upravljalca in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo upravljalca 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 upravljalca je pri pripravi računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njegove 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 upravljalca sklad 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 s pravili 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 s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

Deloitte.

- 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.
- 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 REVIZUA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 22. marec 2022



Deloitte.

DELOITTE REVIZUA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

3 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2020 in zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2020. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR).

3.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	102.912.662	61.537.055
2. Depoziti pri bankah in posojila	8.424.250	12.154.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.162.622.191	945.344.342
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	1.992.000	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	90.797.249	36.256.703
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	8.415.022	7.402.430
8. Terjatve	932.077	655.830
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.376.095.451	1.063.350.609
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	4.012.226	2.712.521
b) Obveznosti iz upravljanja	2.991.839	2.120.475
d) Druge poslovne obveznosti	1.020.387	592.046
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	26.908	40.564
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.372.056.316	1.060.597.524
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	701.945.278	630.831.142
b) Vplačani presežek enot premoženja	-44.095.411	-46.539.767
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	516.566.940	429.816.735
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	197.639.509	46.489.414
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.376.095.451	1.063.350.609
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	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	2.336.947	2.138.740
2. Prihodki od dividend	14.050.875	10.273.846
3. Drugi finančni prihodki	62.841.887	11.609.467
4. Iztrženi dobički pri naložbah	40.609.515	26.357.310
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	180.496.597	131.639.681
6. Drugi prihodki	79.958	53.304
7. SKUPAJ PRIHODKI	300.415.779	182.072.347
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	28.287.773	18.318.616
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	477.648	332.218
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	9.303	8.890
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	562.580	551.916
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	12.926.883	54.272.009
15. Iztržene izgube pri naložbah	31.121.282	50.350.753
16. Neiztržene izgube pri naložbah	38.091.857	14.972.389
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	487.428	605.440
18. Drugi odhodki	613.404	531.458
19. SKUPAJ ODHODKI	112.578.159	139.943.690
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	187.837.620	42.128.657
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	20.082.312	3.172.007
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	10.280.423	-1.188.749
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	197.639.509	46.489.414

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, ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Rastoči trgi, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav Zdravje in farmacija, Triglav Money Market EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni, mešani defenzivni Triglav Preudarni, delniški Triglav Tehnologija in mešani fleksibilni Triglav Aktivni potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za poslovno leto, končano 31. decembra 2021.

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 2021. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada 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, 22. marec 2022

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 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3) in
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

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 2021 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.

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 tečajji, 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 nastavitve 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 dnevnem 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 določi 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 ovrednotenj 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 ZDDV (4. d točka, 27. člen ZDDV, Uradni list RS, št. 89/98) 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 delovanju podvrženi 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 dolжник (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 (unovčitvi) 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, se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Trajnostna tveganja obvladujemo le na podskladu Zeleni, in sicer v skladu z Metodologijo za doseganje okoljskih in /ali socialne značilnosti naložb za podsklad Zeleni. Na ostalih podskladih se trajnostna tveganja spremljajo zgolj informativno.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi neustreznih notranjih 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 2021 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	
	2021	2020
Število upravičencev	66	62
Stalni prejemki	2.855.314	3.163.225
Variabilni prejemki	861.374	665.774
Skupaj	3.716.688	3.828.999

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. Vsi prejemki so bili izplačani v denarju, neposredno iz sredstev družbe za upravljanje.

	v EUR	
	2021	2020
Višje vodstvo	527.247	501.807
Neposredni prevzemniki tveganj	480.148	533.919
Skupaj	1.007.395	1.035.725

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.

Člani nadzornega sveta 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 del prejemkov ne presega 30 % fiksnih prejemkov zaposlenega s posebno naravo dela za posamezno poslovno leto.

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 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 in 80/19).

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.

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).

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:

podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi	2021	2020	2019
Triglav Steber Global	2,56%	2,56%	2,57%
Triglav Renta	2,08%	2,06%	2,07%
Triglav Evropa	2,56%	2,58%	2,57%
Triglav Obvezniški	1,33%	1,33%	1,32%
Triglav Severna Amerika	2,56%	2,59%	2,62%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,57%	2,57%	2,58%
Triglav Rastoči trgi	2,60%	2,63%	2,65%
Triglav Azija	2,60%	2,62%	2,63%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,71%	2,73%	2,78%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,61%	2,64%	2,67%
Triglav High Yield Bond	1,60%	1,60%	1,61%
Triglav Zdravje in farmacija	2,56%	2,58%	2,58%
Triglav Money Market EUR	0,45%	0,43%	0,32%
Triglav Top Brands	2,57%	2,59%	2,60%
Triglav Zeleni	2,58%	2,67%	2,69%
Triglav Aktivni	2,35%	2,50%	n.p.
Triglav Preudarni	1,83%	2,00%	n.p.
Triglav Tehnologija	2,57%	2,75%	n.p.

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 2021 niso zadolževali.

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

Podsklad	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR
Triglav Steber Global	315.050	30,77	276.403	26,16	276.816	25,32
Triglav Renta	171.926	18,83	132.087	16,47	142.035	16,13
Triglav Evropa	36.496	18,14	28.827	15,25	25.380	15,72
Triglav Obvezniški	47.804	5,46	52.626	5,65	32.925	5,59
Triglav Severna Amerika	58.346	13,21	41.696	9,88	30.915	8,82
Triglav Svetovni razviti trgi	153.499	10,01	107.926	7,76	56.411	7,48
Triglav Rastoči trgi	58.803	6,26	47.442	6,42	34.200	5,70
Triglav Azija	29.365	6,98	36.257	7,87	8.742	5,85
Triglav Jugovzhodna Evropa (Balkan)	54.693	3,34	49.045	2,79	11.263	3,20
Triglav Hitro rastoča podjetja	29.865	12,74	20.252	10,42	17.365	9,94
Triglav High Yield Bond	16.393	10,33	11.978	10,11	4.138	9,45
Triglav Zdravje in farmacija	68.576	34,44	52.280	27,15	21.670	27,36
Triglav Money Market EUR	29.938	10,18	36.828	10,23	16.387	10,27
Triglav Top Brands	122.693	29,49	77.438	23,81	40.460	20,35
Triglav Zeleni (Nepremičnine)	41.839	15,07	24.506	11,75	3.024	12,13
Triglav Aktivni	68.143	12,62	13.664	10,80	n.p.	n.p.
Triglav Preudarni	33.162	10,95	25.927	10,39	n.p.	n.p.
Triglav Tehnologija	35.464	14,39	25.416	11,43	n.p.	n.p.

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.

Kot pomemben nepopravljali dogodek po datumu računovodskih izkazov je vojaška operacija v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji. Do potrditve tega letnega poročila še niso znane razsežnosti teh dogodkov in z njimi povezanih sankcij proti Ruski federaciji. Poslovodstvo družbe je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja podskladov tveganjem, predvsem tržnemu v povezavi s povečano volatilnostjo na kapitalskih trgih, kreditnemu v povezavi s stabilnostjo finančnega sistema ter operativnim v povezavi s povečanjem tveganj kibernetičnih napadov. Podskladi Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan potrditve letnega poročila nimajo neposrednih izpostavljenosti do Ruske federacije in Ukrajine, kot tudi ne do drugih subjektov, ki so predmet sankcij proti Ruski federaciji. Izpostavljenost tržnemu tveganju se odraža preko nihanja čiste vrednosti sredstev v upravljanju posameznih podskladov in krovnega sklada kot celote. Sredstva v upravljanju v vseh podskladih krovnega sklada so po podatkih, dostopnih do dneva potrditve tega letnega poročila (stanje na dan 18. 3. 2022) znašala 1,3 mrd EUR, kar je 4 odstotne točke pod višino začetka leta. S povečano skrbnostjo izvajamo vse aktivnosti v povezavi z zagotavljanjem informacijske varnosti. Razmere spremljamo in se ustrezno odzivamo v primeru potrebnih dodatnih ukrepov. Zaradi negotovosti vpliva teh dogodkov in razsežnosti, ki jih le-ti lahko imajo, na dan potrditve tega letnega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v letu 2022. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe za upravljanje in s tem premoženja v podskladih ni ogrožena.

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

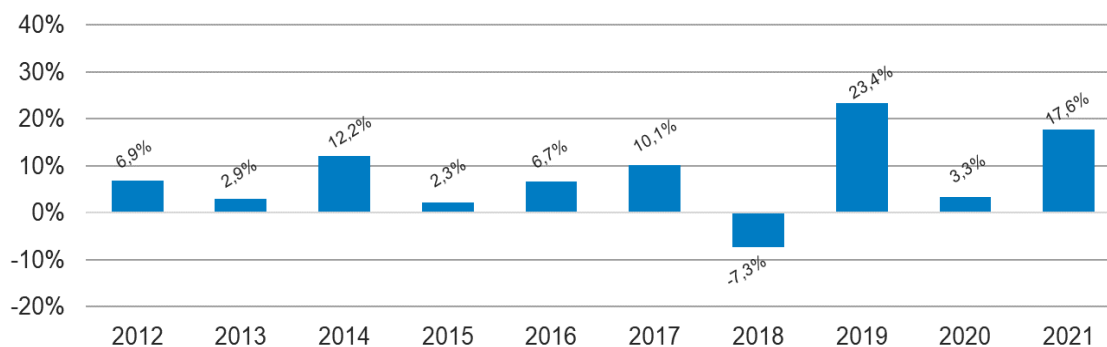
4.1.1 Naložbena politika

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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



4.1.3 Poročilo upravljavca

Razviti delniški trgi so zabeležili izjemno donosno leto 2021. Leto je bilo bolj zahtevno do obvezniških naložb, pozitivno donosnost so namreč imele le obveznice zunaj naložbenega razreda. Optimizem v letu 2021 je izhajal iz izjemnih stopenj rasti poslovanja podjetij, ne pozabimo pa tudi ohlapnih ekonomskih politik, ki so podpirale nadpovprečno gospodarsko aktivnost. Na borzah se je odvijal t.i. »reflation trade«. Gre za neko vrsto kontrolirane inflacije spodbujene s stimulacijami za izhod iz recesije, ki tipično favorizira nekatere sektorje oz. naložbene segmente kot npr. finančni sektor, »value« faktor, surovine in materiale ter podjetja z nizko tržno kapitalizacijo. Po poletju smo prešli v fazo umirjanja, ker se je t.i. bazni efekt močne rasti zaradi nizkega izhodišča v letu 2020 končal, vse večje težave pa so začele povzročati motnje v oskrbovalnih verigah, ki povzročajo precejšnje inflacijske pritiske. Tu ne gre le za pomanjkanje čipov, ki omejujejo izdelavo praktično vseh elektronskih komponent, ampak govorimo tudi o pomanjkanju in posledično rasti cen energentov. Skrbi je povzročala še širitev delta različice virusa Covid 19 ter politika Kitajske, ki je začela izvajati nadzor nad tehnološkimi velikani, ob koncu leta pa je postajalo vse bolj jasno, da se približujemo koncu obdobja stimulatивnih politik centralnih bank.

Borze razvitih trgov so leto končale nadpovprečno dobro. Merjeno v evrih, je v letu 2021 ameriški borzni indeks MSCI USA zrasel za 35,7 %, indeks MSCI Europe za 22,4 %, japonski indeks MSCI Japan za 8,1 %, indeks MSCI Emerging Markets trgov v razvoju pa je pridobil 3,4 %. Donosnost podsklada Triglav Steber Global je odražala situacijo na svetovnih borzah in znašala 17,6 %.

4.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	5.714.359	8.494.714
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	293.212.942	252.735.154
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	10.876.626	9.771.845
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	125.614	128.856
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	315.809.037	277.010.066

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	759.273	601.119
b) Obveznosti iz upravljanja	720.769	598.072
d) Druge poslovne obveznosti	38.504	3.047
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	261	5.983
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	315.049.502	276.402.964
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	158.070.112	163.132.864
b) Vplačani presežek enot premoženja	-50.882.774	-52.512.466
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	160.637.579	156.922.540
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	47.224.586	8.860.026
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	315.809.037	277.010.066
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	4.048.709	4.297.788
3. Drugi finančni prihodki	17.967.605	2.905.130
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.744.446	675.009
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	48.125.819	50.709.864
6. Drugi prihodki	39.824	10.088
7. SKUPAJ PRIHODKI	76.926.402	58.597.880
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.563.513	6.461.100
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	117.991	107.518
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.250	2.567
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	69.733	54.620
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.689.388	19.830.128
15. Iztržene izgube pri naložbah	5.163.132	16.636.373
16. Neiztržene izgube pri naložbah	12.935.719	6.835.413
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	580.864
18. Drugi odhodki	95.625	149.779
19. SKUPAJ ODHODKI	28.637.351	50.658.362
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	48.289.051	7.939.518
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	396.889	-49.687
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.461.354	-970.196
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	47.224.586	8.860.026
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	4,61	0,84

4.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Steber Global

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.364.125	5.096.656
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.908.312	13.489.196
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-9.544.187	-8.392.540
5 Prejemki pri prodaji naložb	77.835.100	39.161.714
6 Izdatki pri nakupu naložb	67.360.066	25.418.405
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	3.926.948	4.210.181
8 Izdatki za plačilo obveznosti	7.638.151	6.617.193
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	6.763.832	11.336.298
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-2.780.355	2.943.758
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	5.714.359	8.494.714
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-2.780.355	2.943.758
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	8.494.714	5.550.957

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	163.132.864	-52.562.152	970.196	0	156.922.539	7.939.518	276.402.965
Prenos dobička	0	52.562.152	-970.196	0	-43.652.439	-7.939.518	0
Vplačani investicijski kuponi	2.301.985	-50.485.885	0	0	54.851.841	0	6.667.940
Izplačani investicijski kuponi	-7.364.737	0	-1.461.354	0	-7.484.363	0	-16.310.454
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	48.289.051	48.289.051
Stanje 31.12.2021	158.070.112	-50.485.885	-1.461.354	0	160.637.578	48.289.051	315.049.502

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	168.787.347	4.639.056	-2.792.338	0	51.208.555	54.973.831	276.816.452
Prenos dobička	0	-4.639.056	2.792.338	0	56.820.550	-54.973.831	0
Vplačani investicijski kuponi	3.154.553	-52.562.152	0	0	57.367.105	0	7.959.506
Izplačani investicijski kuponi	-8.809.036	0	970.196	0	-8.473.671	0	-16.312.511
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	7.939.518	7.939.518
Stanje 31.12.2020	163.132.864	-52.562.152	970.196	0	156.922.539	7.939.518	276.402.965

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.563.513	6.461.100
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	117.991	107.518
Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.250	2.567
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	69.733	54.620
Odhodki v zvezi s sodnimi postopki	3996,49	0
Stroški plačilnega prometa	48.066	5.338
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	43.562	679.392
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev		37.640
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	7.849.112	7.348.176

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 2021 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 za upravljanje, znašajo na dan 31. 12. 2021 0,69 % 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad izkazuje na dan 31. 12. 2021 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. 2020). Znesek trajnih oslabitev naložbe v delnice izdajatelja je bila oblikovana v letu 2020 zaradi vplivov epidemije COVID-19 na poslovanje izdajatelja.

Podsklad v letu 2021 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.

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	80	0,22%	5.892.213,3495	57,55%
Fizične osebe	35.808	99,78%	4.345.990,6756	42,45%
Skupaj	35.888	100,00%	10.238.204,0251	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
16.02.2021	333.324	08.12.2021	3.133.300
30.11.2021	100.000	28.04.2021	1.056.500
27.05.2021	69.074	24.06.2021	798.400
25.08.2021	67.921	29.10.2021	761.200
27.05.2021	57.818	28.09.2021	721.500
24.12.2021	57.000	25.02.2021	663.500
17.09.2021	51.995	28.07.2021	564.400
11.06.2021	50.000	27.05.2021	505.800
28.05.2021	50.000	26.03.2021	443.600
01.04.2021	44.928	29.01.2021	404.900

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 (33.527 EUR) in drugih obveznosti (4.977 EUR).

4.7 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	STEVIL VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJ IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				293.212.942,07		93,07	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				293.212.942,07		93,07	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				4.139.587,90		1,31	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				4.139.587,90		1,31	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				4.139.587,90		1,31	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				4.139.587,90		1,31	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	694.750,00	3,99	0,22	EUR
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	2.176.699,20	10,97	0,69	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	45.453	1.268.138,70	0,49	0,40	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				289.073.354,17		91,75	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				289.073.354,17		91,75	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				289.073.354,17		91,75	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				289.073.354,17		91,75	
NIKE INC	NKE US	USA	13.500	1.986.619,28	0,01	0,63	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	3.067.455,41	0,00	0,97	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	20.100	2.748.798,34	0,00	0,87	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	60.000	3.646.200,00	0,01	1,16	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	2.100	6.182.336,22	0,00	1,96	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	20.000	3.549.600,00	0,01	1,13	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	23.000	3.966.580,00	0,01	1,26	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	5.504.840,19	0,00	1,75	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	130.000	7.560.272,73	0,09	2,40	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	123.000	13.065.627,76	0,00	4,15	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	3.681.970,69	0,00	1,17	USD
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	30.000	3.370.800,00	0,00	1,07	EUR
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	400.000	3.559.258,71	0,00	1,13	HKD
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	55.000	3.402.850,00	0,02	1,08	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	2.900	7.417.813,88	0,00	2,35	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	13.000	6.508.723,29	0,00	2,07	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	3.910.250,75	0,00	1,24	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	30.000	3.146.477,13	0,00	1,00	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	7.000	3.405.427,89	0,02	1,08	KRW
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	4.049.175,00	0,00	1,29	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	20.500	2.466.479,78	0,03	0,78	USD
STARBUCKS CORP	SBUX US	USA	22.000	2.272.064,28	0,00	0,72	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	6.300	3.711.470,95	0,00	1,18	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	3.300	2.667.621,40	0,00	0,85	USD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	20.500	1.994.607,76	0,00	0,63	KRW
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	COF US	USA	23.000	2.946.380,01	0,00	0,94	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	50.000	14.847.254,11	0,00	4,71	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	130.000	5.106.568,96	0,00	1,62	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	45.000	4.662.502,21	0,00	1,48	USD
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CT	CAN	60.000	4.042.798,58	0,01	1,28	CAD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	1.023.852,92	0,01	0,32	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	21.700	3.313.156,00	0,00	1,05	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	9.000	6.543.000,00	0,00	2,08	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	7.757.010,40	0,01	2,46	HKD
LINDE PLC	LIN US	IRL	11.000	3.364.585,91	0,00	1,07	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	19.000	5.015.892,64	0,00	1,59	USD
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS L	586 HK	CHN	320.000	1.380.231,62	0,02	0,44	HKD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	340.000	3.285.182,21	0,03	1,04	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	1.505.439,45	0,00	0,48	ZAR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.000	2.965.144,42	0,01	0,94	DKK
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	700	570.344,18	0,00	0,18	KRW
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	17.000	1.343.369,24	0,00	0,43	USD
BHP GROUP LIMITED	BHP AU	AUS	70.000	1.860.390,65	0,00	0,59	AUD
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	49.000	2.507.820,00	0,02	0,80	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	50.000	4.121.490,38	0,01	1,31	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	24.800	6.439.985,87	0,00	2,04	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	46.000	2.642.786,51	0,04	0,84	USD
META PLATFORMS INC	FB US	USA	15.000	4.454.573,55	0,00	1,41	USD
LG CORP	003550 KS	KOR	16.955	1.018.775,90	0,01	0,32	KRW
FERGUSON PLC	FERG LN	GHE	18.947	2.954.972,57	0,01	0,94	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.455.467,23	0,00	0,46	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	12.000	5.320.218,97	0,00	1,69	USD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	80.000	4.517.040,44	0,01	1,43	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	180.000	1.885.931,65	0,01	0,60	HKD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	2.888.574,96	0,00	0,92	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	40.000	4.440.865,16	0,00	1,41	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	1.400.000	1.312.057,66	0,00	0,42	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	27.000	1.559.306,02	0,02	0,49	USD
JD.COM INC	JD US	CHN	50.000	3.093.325,09	0,00	0,98	USD
L'OREAL SA	OR FP	FRA	7.000	2.918.650,00	0,00	0,93	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNI US	USA	27.000	4.078.129,97	0,00	1,29	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	5.500	3.886.850,00	0,00	1,23	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	40.000	1.734.400,00	0,02	0,55	EUR
SOUTHWEST AIRLINES CO	LUV US	USA	50.000	1.891.223,73	0,01	0,60	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	40.000	5.592.442,17	0,00	1,78	USD
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	2.200	1.004.916,89	0,00	0,32	KRW
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	31.000	5.161.557,48	0,00	1,64	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	100.000	15.678.085,82	0,01	4,98	USD
ROCKWELL AUTOMATION INC	ROK US	USA	10.000	3.080.081,23	0,01	0,98	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	5.205.660,63	0,01	1,65	CHF
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	30.000	2.732.473,95	0,00	0,87	USD
NETEASE INC	NTESE	CHN	50.000	4.493.201,48	0,04	1,43	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JT	JPN	100.000	1.614.894,92	0,00	0,51	JPY
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	45.000	1.011.168,99	0,02	0,32	USD
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				10.876.625,52		3,45	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.645.535,55		0,52	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.645.535,55		0,52	
TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TRIBALK SV	SVN	203.840	682.864,94	1,24	0,22	EUR
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	962.670,61	10,77	0,31	EUR
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0,00		0,00	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				9.231.089,97		2,93	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				9.231.089,97		2,93	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	40.000	1.725.233,97	0,00	0,55	USD
ISHARES MSCI CHILE ETF	ECH US	CHL	30.000	611.601,62	0,33	0,19	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	45.000	2.660.427,34	0,01	0,84	USD
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	EWM US	MYS	58.750	1.298.351,14	0,09	0,41	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	7.000	2.935.475,90	0,00	0,93	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				5.879.496,07		1,87	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				5.879.496,07		1,87	
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501,05	0,58	0,17	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834,08	0,42	0,11	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.728,84	2,72	1,23	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.962,50	0,41	0,11	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	327.279	785.469,60	12,05	0,25	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				309.969.063,66		98,39	

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

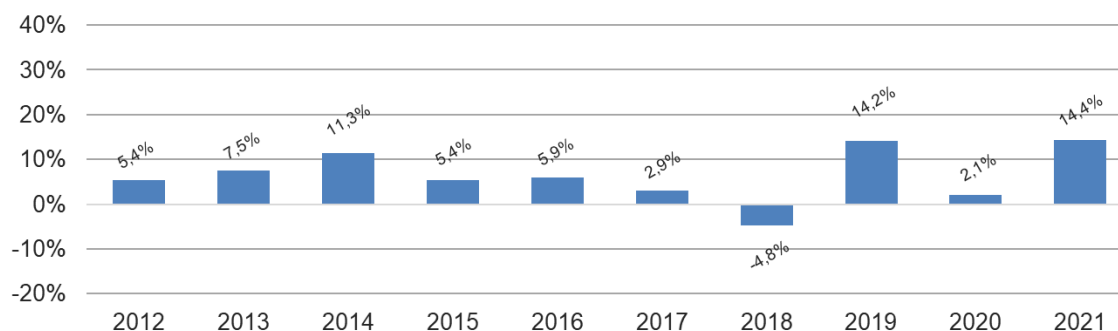
5.1.1 Naložbena politika

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 giba 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



5.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2021 je bilo za vlagatelje v podsklad ponovno zelo uspešno. Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 14,3 %. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 30,2 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 35,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 22,4 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emergin markets) pa le za 3,4 %.

Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beležita nemški in španski indeks, najvišjo pa avstrijski in švedski delniški indeks. Izmed sektorjev se je po dolgem času najbolje odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 46,6 %. Sledita mu sektorja informacijske tehnologije (+39,9 %) in nepremičninski sektor (+36,4 %). Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je kljub temu zvišala za 16,0 %. Manj so lahko zadovoljni vlagatelji z donosi na trgu naložb s fiksnim donosom.. Vrednost podjetniških obveznic se je znižala za 1,3 %, vrednost državnih obveznic pa za 3,4 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete katere so beležile rast, in sicer v povprečju za 3,2 %.

Delež delnic se je sprti 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 Rent

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	11.908.370	2.232.646
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	152.792.439	129.070.031
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	896.400	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	5.103.179	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.718.164	1.009.205
8. Terjatve	38.561	28.208
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	172.457.112	132.340.091
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	526.362	249.714
b) Obveznosti iz upravljanja	357.034	248.223
d) Druge poslovne obveznosti	169.328	1.491
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	4.349	3.406

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	171.926.401	132.086.970
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	38.099.218	33.469.662
b) Vplačani presežek enot premoženja	6.750.636	5.930.354
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	105.507.492	90.000.293
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	21.569.056	2.686.661
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	172.457.112	132.340.091
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	1.055.823	1.186.010
2. Prihodki od dividend	1.113.293	1.312.177
3. Drugi finančni prihodki	5.272.851	1.553.439
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.421.640	5.876.792
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.295.708	11.609.415
6. Drugi prihodki	55	3.142
7. SKUPAJ PRIHODKI	28.159.369	21.540.976
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.970.618	2.800.181
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	57.927	58.254
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.143	1.412
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	36.798	63.953
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	631.692	6.449.545
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.046.075	8.354.904
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.834.816	1.180.864
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	90	7.103
18. Drugi odhodki	52.730	33.394
19. SKUPAJ ODHODKI	8.631.889	18.949.610
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	19.527.480	2.591.366
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.726.234	-308.975
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	684.659	-404.270
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	21.569.056	2.686.661
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,36	0,33

5.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Renta

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	32.746.482	17.960.008
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	11.977.124	30.318.380
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	20.769.357	-12.358.372
5 Prejemki pri prodaji naložb	109.126.027	125.932.482
6 Izdatki pri nakupu naložb	118.129.719	124.414.386
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.171.332	1.407.728
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.261.273	3.097.932
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-11.093.633	-172.108
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	9.675.724	-12.530.480
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	11.908.370	2.232.646
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	9.675.724	-12.530.480
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.232.646	14.763.126

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobja	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	33.469.663	5.621.378	404.270	0	90.000.294	2.591.366	132.086.970
Prenos dobička	0	-5.621.378	-404.270	0	8.617.014	-2.591.366	0
Vplačani investicijski kuponi	7.495.190	9.476.870	0	0	14.825.929	0	31.797.990
Izplačani investicijski kuponi	-2.865.635	0	-684.659	0	-7.935.745	0	-11.486.038
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	19.527.480	19.527.480
Stanje 31.12.2021	38.099.218	9.476.870	-684.659	0	105.507.492	19.527.480	171.926.402

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobja	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 01.01.2020	36.737.596	2.935.844	-967.699	0	87.056.506	16.272.491	142.034.739
Prenos dobička	0	-2.935.844	967.699	0	18.240.637	-16.272.491	0
Vplačani investicijski kuponi	4.673.475	5.621.378	0	0	6.057.599	0	16.352.451
Izplačani investicijski kuponi	-7.941.408	0	404.270	0	-21.354.448	0	-28.891.586
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.591.366	2.591.366
Stanje 31.12.2020	33.469.663	5.621.378	404.270	0	90.000.294	2.591.366	132.086.970

5.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Renta

5.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.970.618	2.800.181
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	57.927	58.254
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.143	1.412
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	36.798	63.953
Stroški plačilnega prometa	8.066	8.893
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	4.529	10.688
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	40.225	14.337
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.119.306	2.957.718

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 je v letu 2021 kupil netržni vrednostni papir (CAC2), vendar ni imel stroškov z njimi, ki bi se lahko pripisali nakupni ceni.

5.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 izkazuje naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu v vrednosti 1.718.163 EUR. Podsklad v letu 2021 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.

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	43	0,30%	3.044.863,4237	33,35%
Fizične osebe	14.444	99,70%	6.085.233,1402	66,65%
Skupaj	14.487	100,00%	9.130.096,5639	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.05.2021	1.304.300	10.03.2021	1.678.354
08.12.2021	379.200	28.04.2021	605.500
15.10.2021	300.000	26.03.2021	487.700
16.11.2021	299.965	25.02.2021	397.000
14.09.2021	270.000	28.09.2021	366.100
24.12.2021	220.781	29.01.2021	324.200
14.10.2021	215.245	24.06.2021	242.300
19.10.2021	200.000	29.11.2021	220.870
05.10.2021	200.000	17.03.2021	200.000
08.04.2021	200.000	21.09.2021	197.210

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 (13.639 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (153.000 EUR) ter druge obveznosti (2.688 EUR).

5.7 Izkaz premoženja Triglav Renta

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				153.688.839,40		89,39	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				152.792.439,40		88,87	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				926.753,92		0,54	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				926.753,92		0,54	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				926.753,92		0,54	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				926.753,92		0,54	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	9	926.753,92	0,00	0,54	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				151.865.685,48		88,33	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				151.865.685,48		88,33	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				87.667.815,19		50,99	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				87.667.815,19		50,99	
WALMART INC	WMT US	USA	4.500	574.876,39	0,00	0,33	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	10.500	535.475,90	0,00	0,31	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	2.700	1.586.267,88	0,00	0,92	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	35.000	2.302.224,97	0,01	1,34	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.400	738.483,14	0,00	0,43	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	10.800	575.853,79	0,00	0,33	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	68.000	832.456,00	0,00	0,48	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	17.900	1.087.783,00	0,00	0,63	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	5.800	724.420,00	0,00	0,42	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.080	3.179.487,20	0,00	1,85	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.000	517.380,00	0,00	0,30	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	5.000	1.291.276,71	0,00	0,75	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	23.691	395.118,50	0,00	0,23	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	50.000	559.326,58	0,00	0,33	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.200	743.077,87	0,00	0,43	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	5.900	1.086.181,35	0,00	0,63	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	2.600	956.848,32	0,00	0,56	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.100	685.396,00	0,00	0,40	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	3.800	845.253,40	0,00	0,49	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	3.200	1.041.144,27	0,00	0,61	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.100	341.790,57	0,00	0,20	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	5.200	1.029.600,00	0,00	0,60	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	600	1.534.720,11	0,00	0,89	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	480	1.226.313,97	0,00	0,71	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	45.000	2.346.150,45	0,00	1,36	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	4.900	1.554.536,46	0,00	0,90	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	17.500	628.123,96	0,00	0,37	GBP
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	130.000	969.958,77	0,00	0,56	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	4.500	934.425,00	0,00	0,54	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	23.000	2.145.313,69	0,00	1,25	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.300	1.354.981,46	0,00	0,79	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	4.200	930.667,49	0,00	0,54	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	9.000	466.925,66	0,00	0,27	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	7.000	1.068.108,78	0,00	0,62	USD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CT	CAN	12.300	874.664,77	0,00	0,51	CAD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	7.200	1.100.046,02	0,00	0,64	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	25.600	1.527.727,35	0,00	0,89	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	20.000	5.938.901,64	0,00	3,45	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	26.100	1.349.245,10	0,00	0,78	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	50.000	594.500,00	0,00	0,35	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	4.500	1.648.900,76	0,00	0,96	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	6.500	756.975,10	0,00	0,44	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	3.200	810.240,00	0,01	0,47	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	1.500	470.700,16	0,00	0,27	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	4.500	472.249,69	0,01	0,27	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	7.200	1.314.257,46	0,00	0,76	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	4.600	932.631,11	0,00	0,54	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VVWS DC	DNK	13.000	349.631,54	0,01	0,20	DKK
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	3.900	1.025.135,97	0,00	0,60	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	83.000	584.818,00	0,00	0,34	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	6.400	527.550,77	0,00	0,31	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	19.300	1.091.222,00	0,00	0,63	EUR
META PLATFORMS INC	FB US	USA	3.800	1.128.491,97	0,00	0,66	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	17.000	301.995,41	0,00	0,18	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	5.700	1.655.798,16	0,00	0,96	USD
SNAP INC	SNAP US	USA	11.000	456.763,20	0,00	0,27	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	3.000	579.922,30	0,00	0,34	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.700	389.957,62	0,00	0,23	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.500	793.086,70	0,07	0,46	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.600	851.054,21	0,00	0,50	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	5.400	1.032.560,48	0,01	0,60	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	26.300	1.447.823,59	0,00	0,84	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	19.500	756.189,60	0,00	0,44	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	17.300	562.783,24	0,00	0,33	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	900	636.030,00	0,00	0,37	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	3.100	412.311,50	0,00	0,24	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	4.800	208.128,00	0,00	0,12	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	4.800	671.093,06	0,00	0,39	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	8.200	1.365.315,20	0,00	0,79	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRINA VALUTA
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	43.100	6.757.254,99	0,01	3,93	USD
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	USA	9.500	850.688,68	0,00	0,49	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	7.700	949.848,03	0,00	0,55	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	130.000	511.317,66	0,00	0,30	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	13.600	1.238.721,53	0,00	0,72	USD
VISA INC	V US	USA	5.800	1.109.763,38	0,00	0,65	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	17.800	574.228,00	0,00	0,33	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	10.800	986.455,94	0,00	0,57	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	1.500	1.120.218,97	0,00	0,65	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.500	1.026.982,16	0,00	0,60	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	28.300	584.645,27	0,00	0,34	JPY
ASAHİ GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	16.000	549.041,26	0,00	0,32	JPY
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				64.197.870,29		37,34	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				34.750.334,07		20,21	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	420	421.980,10	0,00	0,25	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	310.000	539.825,29	0,00	0,31	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	1.400.000	1.592.445,53	0,00	0,93	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 5 1/2 04/25/29	FRA	2.250.000	3.265.022,77	0,01	1,90	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	1.900.000	2.038.590,95	0,01	1,19	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 3 1/4 07/04/42	DEU	26.000.000	438.317,72	0,01	0,25	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	3.880	4.429.747,10	0,00	2,58	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	19.196.132	262.663,49	0,00	0,15	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 10/20/26	AUT	500	527.794,73	0,00	0,31	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	3.060.000	3.749.015,59	0,00	2,18	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFBG 0 3/4 04/15/31	FIN	380	407.847,34	0,00	0,24	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 0.8 06/22/28	BEL	70.000.000	749.593,75	0,05	0,44	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	207.000.000	3.415.985,75	0,10	1,99	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	860	1.103.730,24	0,00	0,64	EUR
OBRIĞACÖES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	55.000.000	559.412,16	0,00	0,33	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	57.000.000	574.688,52	0,00	0,33	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	125.000.000	1.326.124,83	0,05	0,77	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.45 10/31/27	ESP	1.000	1.084.423,29	0,00	0,63	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	134.000.000	1.512.691,67	0,00	0,88	EUR
REPUBLIKA İTALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	4.640	6.750.433,25	0,02	3,93	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				29.447.536,22		17,13	
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	540	559.857,95	0,00	0,33	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	500	523.955,00	0,00	0,30	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	600	647.126,55	0,00	0,38	EUR
NESTLE FINANCE İNTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	700	688.879,68	0,00	0,40	EUR
WUERTH FINANCE İNTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	450	464.193,62	0,00	0,27	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	570	565.492,00	0,00	0,33	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	560	611.279,12	0,00	0,36	EUR
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	TACHEM 3 11/21/30	JPN	500	595.278,84	0,00	0,35	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 1 11/19/25	DEU	2	203.800,14	0,00	0,12	EUR
JP MORGAN	JPM 1.09 03/11/27	USA	1.000	1.038.639,59	0,00	0,60	EUR
E.ON SE	EOANGR 0.35 02/28/30	DEU	700	697.839,97	0,00	0,41	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	800	831.444,71	0,00	0,48	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	750	765.631,54	0,00	0,45	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	610	605.284,95	0,00	0,35	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	1.140	1.230.606,11	0,00	0,72	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	500	545.698,77	0,00	0,32	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0.58 08/08/29	USA	620	616.691,75	0,00	0,36	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	840	881.828,09	0,00	0,51	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.100	1.078.011,00	0,00	0,63	EUR
BASF SE	BASGR 0 7/8 11/15/27	DEU	570	594.579,96	0,00	0,35	EUR
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA 2 3/8 04/14/23	NLD	350	367.123,01	0,00	0,21	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	750	789.126,47	0,00	0,46	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	1.000	1.009.281,92	0,00	0,59	EUR
MERCEDES-BENZ İNT FNCE	DAİGR 0 1/4 11/06/23	NLD	387	390.160,52	0,00	0,23	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1.5/8 07/27/26	USA	750	797.497,29	0,00	0,46	EUR
İBM	İBM 0.65 02/11/32	USA	1.000	997.272,05	0,00	0,58	EUR
AT&T İNC	T 1.6 05/19/28	USA	1.000	1.068.346,85	0,00	0,62	EUR
ANHEUSER-BUSCH İNBEV SA/NV	ABİBB 1.15 01/22/27	BEL	1.400	1.472.961,48	0,00	0,86	EUR
CONTİNENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	500	552.430,07	0,00	0,32	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.000	999.366,99	0,00	0,58	EUR
LLOYDS BANKİNG GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	590	667.669,94	0,00	0,39	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 0 3/8 07/10/23	NLD	860	870.240,60	0,00	0,51	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	700	728.249,03	0,00	0,42	EUR
EURONEXT NV	ENXFP 1 04/18/25	NLD	500	517.380,55	0,00	0,30	EUR
CREDIT SUISSÉ GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	1.200	1.233.959,01	0,00	0,72	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	500	520.177,60	0,00	0,30	EUR
VOLKSWAGEN LEASİNG GMBH	VW 0 07/19/24	DEU	800	798.456,00	0,00	0,46	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0 3/4 06/09/25	GBR	900	916.706,10	0,00	0,53	EUR
EXXON MOBİL CORP	XOM 0.142 06/26/24	USA	1.000	1.005.011,40	0,00	0,58	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				896.400,00		0,52	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				896.400,00		0,52	
GEN-I d.o.o.	GEN10	SVN	9	896.400,00	3,00	0,52	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				5.103.179,05		2,97	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.377.380,00		1,38	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.377.380,00		1,38	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNLGY	IRL	30.000	2.377.380,00	0,12	1,38	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				2.725.799,05		1,59	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.725.799,05		1,59	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPYUS	USA	6.500	2.725.799,05	0,00	1,59	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.718.163,56		1,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				1.718.163,56		1,00	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	10	1.009.205,48	1,11	0,59	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	7	708.958,08	2,80	0,41	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				160.510.182,01		93,36	

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

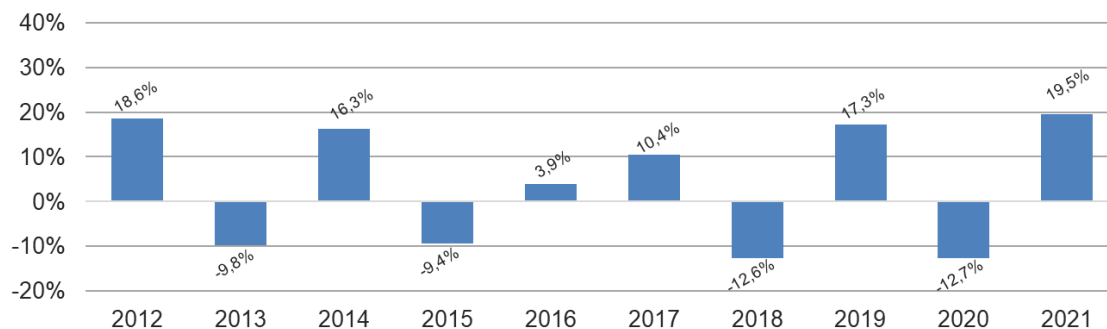
6.1.1 Naložbena politika

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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



6.1.3 Poročilo upravljavca

Evropske borze so po negativnem letu 2020 v letu 2021 beležile izjemno rast. Precej slabše je bilo leto pri obvezniških naložbah, pozitivno donosnost so namreč imele le obveznice zunaj naložbenega razreda. Optimizem v letu 2021 je izhajal iz izjemnih stopenj rasti poslovanja podjetij, ne pozabimo pa tudi ohlapnih ekonomskih politik, ki so podpirale nadpovprečno gospodarsko aktivnost.

Na borzah se je odvijal dogajal t.i. »reflation trade«. Gre za neko vrsto kontrolirane inflacije spodbujene s stimulacijami za izhod iz recesije, ki tipično favorizira nekatere sektorje oz. naložbene segmente kot npr. finančni sektor, »value« faktor, surovine in materiale ter podjetja z nizko tržno kapitalizacijo. Po poletju smo prešli v fazo umirjanja, ker se je t.i. bazni efekt močne rasti zaradi nizkega izhodišča v letu 2020 končal, vse večje težave pa so začele povzročati motnje v oskrbovalnih verigah, ki povzročajo precejšnje inflacijske pritiske. Skrbi je povzročala še širitev delta različice virusa Covid 19, ob koncu leta pa je postajalo vse bolj jasno, da se približujemo koncu obdobja stimulatивnih politik centralnih bank, kar navadno na borzne trge prinese nekoliko večjo volatilitost.

Merjeno v evrih, je v letu 2021 indeks MSCI Europe pridobil 22,4 % vrednosti. Nadpovprečne donose so imele delnice v Avstriji, Franciji, na Nizozemskem, podpovprečne donose pa delnice v Nemčiji in Španiji. Donosnost podsklada Triglav Evropa je znašala 18,9 %.

6.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	978.499	774.145
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	34.599.594	27.298.412
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.008.353	824.399
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	1.009	2.674
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	36.587.456	28.899.630
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	91.242	72.126
b) Obveznosti iz upravljanja	82.766	62.500
d) Druge poslovne obveznosti	8.476	9.626
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	132	736

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	36.496.081	28.826.769
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.396.901	7.886.574
b) Vplačani presežek enot premoženja	-91	-88
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	22.295.296	21.343.207
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.803.975	-402.925
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	36.587.456	28.899.630
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.093.017	455.672
3. Drugi finančni prihodki	638.219	351.977
4. Iztrženi dobički pri naložbah	162.037	349.807
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.178.055	2.810.789
6. Drugi prihodki	10.359	6.445
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.081.687	3.974.691
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	830.025	601.548
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.948	9.971
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	247	248
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.212	20.921
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	262.163	601.494
15. Iztržene izgube pri naložbah	335.279	2.498.171
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.003.004	960.934
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.858	8.738
19. SKUPAJ ODHODKI	2.459.736	4.702.026
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	5.621.951	-727.335
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	436.084	-175.813
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	254.060	-500.223
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	5.803.975	-402.925
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,88	-0,21

6.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Evropa

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.804.567	1.861.840
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.750.602	2.802.895
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	2.053.966	-941.055
5 Prejemki pri prodaji naložb	1.953.638	11.506.291
6 Izdatki pri nakupu naložb	3.656.330	10.720.296
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	691.685	701.618
8 Izdatki za plačilo obveznosti	838.605	622.083
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.849.612	865.529
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	204.354	-75.526
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	978.499	774.145
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	204.354	-75.526
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	774.145	849.671

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	7.886.574	-175.901	500.223	0	21.343.208	-727.335	28.826.769
Prenos dobička	0	175.901	-500.223	0	-403.013	727.335	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.192.825	435.993	0	0	3.167.261	0	4.796.079
Izplačani investicijski kuponi	-682.498	0	-254.060	0	-1.812.159	0	-2.748.717
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	5.621.951	5.621.951
Stanje 31.12.2021	8.396.901	435.993	-254.060	0	22.295.297	5.621.951	36.496.081

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	6.735.317	225.939	-1.227.800	0	14.035.498	5.610.607	25.379.561
Prenos dobička	0	-225.939	1.227.800	0	4.608.746	-5.610.607	0
Prenos iz prevzemnega sklada	1.473.930	0	0	0	2.056.211	0	3.530.141
Vplačani investicijski kuponi	540.759	-175.901	0	0	5.673.653	0	6.038.511
Izplačani investicijski kuponi	-863.432	0	500.223	0	-5.030.901	0	-5.394.110
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-727.335	-727.335
Stanje 31.12.2020	7.886.574	-175.901	500.223	0	21.343.208	-727.335	28.826.769

6.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Evropa

6.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	830.025	601.548
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.948	9.971
Odhodki v zvezi z revidiranjem	247	248
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.212	20.921
Stroški plačilnega prometa	771	2.062
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	1.418	447
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.668	4.674
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	859.290	639.871

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	78	0,49%	412.624,3039	20,51%
Fizične osebe	15.879	99,51%	1.599.609,0511	79,49%
Skupaj	15.957	100,00%	2.012.233,3550	100,00%

Na bilančni dan ni bilo investitorjev, ki bi imeli v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.09.2021	190.439	16.07.2021	300.000
30.09.2021	132.448	22.12.2021	88.000
08.11.2021	120.000	16.07.2021	61.349
09.07.2021	110.000	13.10.2021	50.000
23.12.2021	100.000	01.02.2021	45.709
25.03.2021	100.000	07.04.2021	44.590
04.10.2021	90.000	27.05.2021	36.650
04.02.2021	61.047	21.09.2021	31.412
02.06.2021	50.866	28.12.2021	31.046
24.05.2021	50.000	13.07.2021	28.007

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 (7.702 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (4 EUR) in druge obveznosti (770 EUR).

6.7 Izkaz premoženja Triglav Evropa

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				34.599.594,48		94,80	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				34.599.594,48		94,80	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				188.265,00		0,52	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				188.265,00		0,52	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				188.265,00		0,52	
3.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				188.265,00		0,52	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	5.379	188.265,00	1,08	0,52	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				34.411.329,48		94,29	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				34.411.329,48		94,29	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				34.411.329,48		94,29	
3.1.2.1.1 - Delnice gospodarskih družb				34.411.329,48		94,29	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI AV	AUT	18.000	465.840,00	0,01	1,28	EUR
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	13.700	644.653,50	0,00	1,77	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
SWISS LIFE HOLDING AG	SLHN SW	CHE	760	411.228,34	0,00	1,13	CHF
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	46.300	566.804,60	0,00	1,55	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	12.700	771.779,00	0,00	2,11	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	6.530	815.597,00	0,00	2,23	EUR
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	3.400	603.432,00	0,00	1,65	EUR
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	15.000	669.450,00	0,00	1,83	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	5.650	974.399,00	0,00	2,67	EUR
ATLAS COPCO AB	ATCOA SS	SWE	5.700	347.995,67	0,00	0,95	SEK
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	MTX GY	DEU	2.280	409.032,00	0,00	1,12	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	120	556.616,01	0,00	1,53	CHF
SANOFI SA	SAN FP	FRA	5.325	471.688,50	0,00	1,29	EUR
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	730.340,00	0,00	2,00	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.600	1.179.517,96	0,00	3,23	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	3.817	585.222,44	0,00	1,60	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	7.880	487.535,60	0,00	1,34	EUR
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	VNA GY	DEU	8.480	411.280,00	0,00	1,13	EUR
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	11.500	412.767,17	0,00	1,13	GBP
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	2.820	349.257,00	0,00	0,96	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	3.870	803.605,50	0,00	2,20	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	11.000	371.600,04	0,00	1,02	CHF
GEBERIT AG	GEBN SW	CHE	540	389.515,05	0,00	1,07	CHF
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DAI GY	DEU	9.620	650.215,80	0,00	1,78	EUR
ZALANDO SE	ZAL GY	DEU	5.700	405.498,00	0,00	1,11	EUR
INVESTOR AB	INVEB SS	SWE	32.320	718.113,62	0,01	1,97	SEK
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	258.200	587.146,80	0,00	1,61	EUR
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DTG GY	DEU	4.810	155.314,90	0,00	0,43	EUR
PROSUS NV	PRX NA	NLD	6.250	459.562,50	0,00	1,26	EUR
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.450	679.426,00	0,00	1,86	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	1.980	501.336,00	0,00	1,37	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GBR	67.000	357.533,20	0,00	0,98	GBP
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	3.330	489.843,00	0,00	1,34	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.670	1.214.090,00	0,00	3,33	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	16.650	447.797,32	0,01	1,23	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	7.630	754.135,07	0,00	2,07	DKK
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	300	693.450,00	0,00	1,90	EUR
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	9.680	495.422,40	0,00	1,36	EUR
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	62.010	436.922,46	0,00	1,20	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	3.160	492.833,34	0,00	1,35	GBP
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	3.410	337.112,60	0,00	0,92	EUR
RYANAIR HOLDINGS PLC	RYA ID	IRL	22.000	335.500,00	0,00	0,92	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	6.000	349.312,13	0,00	0,96	GBP
OMV AG	OMV AV	AUT	8.000	399.600,00	0,00	1,09	EUR
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	UMG NA	NLD	16.380	405.896,40	0,00	1,11	EUR
VINCI SA	DG FP	FRA	4.240	393.938,40	0,00	1,08	EUR
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	27.460	436.446,81	0,00	1,20	CHF
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.870	1.053.157,49	0,00	2,89	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.530	1.054.883,50	0,00	2,89	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	9.930	1.025.521,73	0,00	2,81	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.400	1.696.080,00	0,00	4,65	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	8.100	351.216,00	0,00	0,96	EUR
NESTLE SA	NESN SW	CHE	12.850	1.585.136,00	0,00	4,34	CHF
FERRARI NV	RACE IM	ITA	1.600	364.000,00	0,00	1,00	EUR
ERICSSON	ERICB SS	SWE	40.720	396.422,43	0,00	1,09	SEK
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	19.710	321.273,00	0,00	0,88	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	1.630	424.615,00	0,00	1,16	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	49.320	513.421,20	0,00	1,41	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.008.353,20		2,76	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.008.353,20		2,76	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.008.353,20		2,76	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	SXXPIEX GY	DEU	9.200	444.590,00	0,01	1,22	EUR
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	8.960	563.763,20	0,07	1,54	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				35.607.947,68		97,57	

7 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

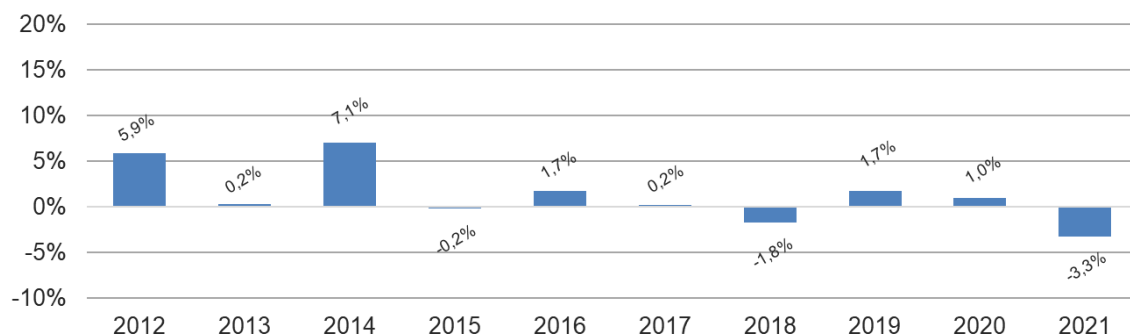
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	splošni obvezniški sklad
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUT0
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
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 vplaga 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



7.1.3 Poročilo upravljavca

Obvezniški trgi so v letu 2021 že občutili dvigovanje inflacijskih pričakovanj, kar se je ob dvigovanju zahtevanih donosnosti že odražalo v negativnem donosu obveznic. Indeks državnih obveznic iBoxx Eurozone Sovereigns je v letu 2021 izgubil 3,45 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates izgubil 1,33 % vrednosti. Izjeme so bile podjetniške bolj tvegane obveznice, ki so gledano preko indeksa Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index ustvarile 3,17 % donos. Med državnimi obveznicami so v tem obdobju najmanjši minus ustvarile nemške državne obveznice, ki so izgubile -2,69 % in italijanske, ki so izgubile -2,97%. Najslabše med državnimi pa so se odrezale avstrijske, ki so izgubile -5,84 % ter slovenske, ki so izgubile -4,67 % vrednosti. Zaradi dvigovanja obrestnega tveganje, so se v drugi polovici leta posledično začeli dvigovali tudi razmiki v zahtevanih donosnosti med jedrnimi državami in državami evropskega obrobja.

Zaradi dvigovanja krivulje donosnosti so med podjetniškimi in državnimi obveznicami manjši minus ustvarile obveznice s krajšim trajanjem. Iz sektorskega vidika so tako znotraj obveznic naložbenega razreda kot zunaj naložbenega razreda najvišje donose zabeležili ciklični sektorji.

7.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.228.870	7.390.635
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	43.076.788	44.674.605
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.007.775	282.233
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	505.321	302.762
8. Terjatve	53.600	93.441
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	47.872.355	52.743.676
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	67.971	114.630
b) Obveznosti iz upravljanja	55.306	59.574
d) Druge poslovne obveznosti	12.665	55.056
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	628	2.795

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	47.803.755	52.626.251
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	36.512.007	38.888.174
b) Vplačani presežek enot premoženja	690	732
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.897.956	13.058.857
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.606.898	678.487
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	47.872.355	52.743.676
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	585.967	607.980
2. Prihodki od dividend	351	4.385
3. Drugi finančni prihodki	42	1
4. Iztrženi dobički pri naložbah	35.926	365.694
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	21.505	807.910
6. Drugi prihodki	9.187	3.832
7. SKUPAJ PRIHODKI	652.977	1.789.802
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	595.583	503.547
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.582	16.581
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	347	461
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.162	3.935
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	28	1
15. Iztržene izgube pri naložbah	821.513	618.520
16. Neiztržene izgube pri naložbah	758.003	28.970
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	47.584	1.065
18. Drugi odhodki	17.639	13.299
19. SKUPAJ ODHODKI	2.264.442	1.186.378
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.611.465	603.424
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-233.591	-175.676
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-238.158	-250.740
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	-1.606.898	678.487
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,18	0,07

7.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Obvezniški

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.721.847	16.221.854
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	14.932.204	15.953.975
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-3.210.357	267.879
5 Prejemki pri prodaji naložb	86.509.581	54.116.986
6 Izdatki pri nakupu naložb	86.807.765	48.898.235
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	4.107	1.073.904
8 Izdatki za plačilo obveznosti	657.330	566.357
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-951.407	5.726.298
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-4.161.764	5.994.177
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.228.870	7.390.635
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-4.161.764	5.994.177
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	7.390.635	1.396.458

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	38.888.174	-174.944	250.740	0	13.058.858	603.424	52.626.251
Prenos dobička	0	174.944	-250.740	0	679.219	-603.424	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	8.802.167	-232.901	0	0	3.108.663	0	11.677.928
Izplačani investicijski kuponi	-11.178.333	0	238.158	0	-3.948.784	0	-14.888.959
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.611.465	-1.611.465
Stanje 31.12.2021	36.512.007	-232.901	238.158	0	12.897.956	-1.611.465	47.803.755

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	24.570.957	218.940	-136.923	0	7.793.986	477.866	32.924.826
Prenos dobička	0	-218.940	136.923	0	559.883	-477.866	0
Prenos iz prevzemnega sklada	14.217.862	0	0	0	7.560.873	0	21.778.735
Vplačani investicijski kuponi	12.215.444	-174.944	0	0	26.744.274	0	38.784.774
Izplačani investicijski kuponi	-12.116.090	0	250.740	0	-29.600.159	0	-41.465.509
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	603.424	603.424
Stanje 31.12.2020	38.888.174	-174.944	250.740	0	13.058.858	603.424	52.626.251

7.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Obvezniški

7.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	595.583	503.547
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.582	16.581
Odhodki v zvezi z revidiranjem	347	461
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.162	3.935
Stroški plačilnega prometa	1.437	899
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	49.502	1.118
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	14.284	4.902
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	684.898	531.442

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 je v letu 2021 opravil en posel z netržnimi vrednostnimi papirji in ni imel stroškov z njim, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

7.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 izkazuje dve naložbi v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje

na organiziranem trgu (KBM11 in CAC2). Podsklad v letu 2021 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.

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	68	2,53%	6.331.681,1890	72,36%
Fizične osebe	2.620	97,47%	2.418.056,2398	27,64%
Skupaj	2.688	100,00%	8.749.737,4288	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.12.2021	3.604.600	25.05.2021	1.501.086
08.12.2021	986.300	26.01.2021	430.000
16.03.2021	400.000	08.09.2021	400.000
13.10.2021	362.000	25.03.2021	200.239
04.02.2021	308.465	01.10.2021	147.015
08.11.2021	300.000	01.10.2021	147.015
13.10.2021	250.000	15.11.2021	125.120
24.12.2021	230.600	24.03.2021	100.329
13.10.2021	160.000	08.09.2021	100.000
04.02.2021	140.817	03.03.2021	94.324

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 (11.643 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (7 EUR) in druge obveznosti (1.015 EUR).

7.7 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				43.076.788,49		90,11	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				43.076.788,49		90,11	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				556.953,65		1,17	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				556.953,65		1,17	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				556.953,65		1,17	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				144.975,37		0,30	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SVN	120	144.975,37	0,00	0,30	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				411.978,28		0,86	
SAVA RE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SVN	1	104.796,79	0,00	0,22	EUR
GEN-I d.o.o.	GEO2	SVN	1	101.236,17	0,50	0,21	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALI 3.4 02/05/30	SVN	2	205.945,32	0,00	0,43	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				42.519.834,84		88,95	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				42.519.834,84		88,95	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				42.519.834,84		88,95	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				21.643.699,22		45,28	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.275 01/14/30	SVN	150	150.707,18	0,00	0,32	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	1.120.000	1.248.132,76	0,00	2,61	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	2.900.000	3.298.637,18	0,01	6,90	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1 1/4 10/31/30	ESP	1.990	2.136.481,99	0,00	4,47	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	22	23.815,10	0,00	0,05	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	360.000	386.259,34	0,00	0,81	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	250	268.320,62	0,00	0,56	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	520.000	675.335,75	0,00	1,41	EUR
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 2.2 06/01/27	ITA	130	142.082,61	0,00	0,30	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	121.000.000	1.996.783,94	0,06	4,18	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	640	821.380,65	0,00	1,72	EUR
OBRIGACOES DO TESOIRO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	41.000.000	417.016,33	0,00	0,87	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0 2 10/18/30	IRL	43.000.000	433.536,96	0,00	0,91	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 0 1/2 02/15/28	DEU	190.000.000	2.015.709,73	0,07	4,22	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 2.35 07/30/33	ESP	320	383.201,62	0,00	0,80	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.45 10/31/27	ESP	610	661.498,21	0,00	1,38	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	111.000.000	1.253.050,56	0,00	2,62	EUR
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 6 05/01/31	ITA	3.160	4.597.277,81	0,01	9,62	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 0 3/4 05/25/28	FRA	690.000	734.470,88	0,00	1,54	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				20.876.135,62		43,67	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	VW 0.05 06/10/24	NLD	6	600.977,67	0,00	1,26	EUR
FRESENIUS SE & CO KGAA	FREGR 0 3/4 01/15/28	DEU	390	396.981,69	0,00	0,83	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	450	466.548,29	0,00	0,98	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	350	366.768,50	0,00	0,77	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	250	269.636,06	0,00	0,56	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	470	462.533,50	0,00	0,97	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	400	412.616,55	0,00	0,86	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	450	446.441,05	0,00	0,93	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	430	469.375,04	0,00	0,98	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 1 11/19/25	DEU	2	203.800,14	0,00	0,43	EUR
E.ON SE	EOANGR 0.35 02/28/30	DEU	370	368.858,27	0,00	0,77	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMEGR 1 1/4 11/29/29	DEU	370	384.543,18	0,00	0,80	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	600	612.505,23	0,00	1,28	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	450	446.521,69	0,00	0,93	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	600	647.687,42	0,00	1,35	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	330	360.161,19	0,00	0,75	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0.58 08/08/29	USA	370	368.025,72	0,00	0,77	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	750	787.346,51	0,00	1,65	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	900	882.009,00	0,00	1,85	EUR
BASF SE	BASGR 0 7/8 11/15/27	DEU	500	521.561,37	0,00	1,09	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 7/8 04/27/27	USA	560	608.563,05	0,00	1,27	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	860	867.982,45	0,00	1,82	EUR
BMW	BMW 1 1/8 05/22/26	DEU	250	263.483,32	0,03	0,55	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	500	531.664,86	0,00	1,11	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	790	787.844,92	0,00	1,65	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	770	822.627,07	0,00	1,72	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1.15 01/22/27	BEL	900	946.903,81	0,00	1,98	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	350	386.701,05	0,00	0,81	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	900	899.430,29	0,00	1,88	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	500	565.821,99	0,00	1,18	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	600	624.213,45	0,00	1,31	EUR
JP MORGAN	JPM 1 1/2 10/29/26	USA	610	647.569,32	0,00	1,35	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	800	822.639,34	0,00	1,72	EUR
ABN AMRO BANK NV	ABNAV 0.6 01/15/27	NLD	2	203.288,68	0,00	0,43	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	400	416.142,08	0,00	0,87	EUR
MERCEDES-BENZ INT FINCE	DAIGR 0 7/8 04/09/24	NLD	670	689.655,60	0,00	1,44	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0 3/4 06/09/25	GBR	750	763.921,75	0,00	1,60	EUR
EXXON MOBIL CORP	XOM 0.142 06/26/24	USA	300	301.503,42	0,00	0,63	EUR
DNB BANK ASA	DNBNO 0.05 11/14/23	NOR	250	251.281,10	0,00	0,53	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.007.774,96		2,11	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.007.774,96		2,11	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				288.374,96		0,60	
TRIGLAV HY BOND	TRIEMBD SV	SVN	27.916	288.374,96	1,76	0,60	EUR
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				719.400,00		1,50	
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND U	EUNH GY	IRL	5.500	719.400,00	0,02	1,50	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				505.321,09		1,06	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				505.321,09		1,06	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	3	302.761,64	0,33	0,63	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	2	202.559,45	0,80	0,42	EUR

PREMOŽENJE SKUPAJ

44.589.884,54

93,28

8 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

8.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

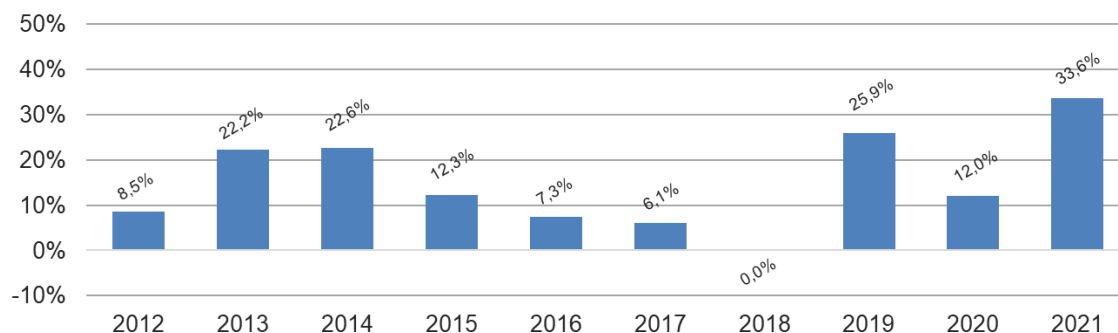
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021400104
Oznaka investicijskega kupona	TDUTT
Bloomberg koda	TRITOPS SV
Matična številka	5853915 002
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012115389 Abanka d. d. 04001 6639917 Nova KBM d. d. od 01. 01. 2021
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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



8.1.3 Poročilo upravljavca

V letu 2021 smo vstopili dokaj optimistično, saj so bila ob koncu leta 2020 razvita in odobrena cepiva proti virusu COVID. Ta optimizem se je ob izteku leta skozi donose izkazal več kot upravičen. Delniški indeks MSCI USA je tekom leta pridobil 35,7%. Panožno pa so bili najdonosnejši sektorji energije (+64,4 %), nepremičnine (+53,8 %), finance (+45,7 %), ter tehnologija (+41,3 %). Najslabše sta se pa odrezala sektorja oskrbe (+ 26 %) in osnovne potrošne dobrine (+26,8 %). Vrednost enote premoženja sklada Triglav Severna Amerika pa je porasla za 33,6 %. Vsi donosi so izraženi v EUR. Gospodarsko okolje je bilo močno stimulirano s strani Ameriške centralne banke (FED) in države. Nova administracija je poleg izdatne pomoči prebivalstvu, kot posledica blažitve izpada dohodkov vsled pandemije, velik poudarek dajala projektom okolju prijaznih energij in infrastrukturnim projektom. Zraven države je dodatno likvidnost na trge pošiljal tudi FED, hkrati pa vse leto držal ključno obrestno mero nespremenjeno v razponu med 0-0,25 %. Posledično je bila tudi gospodarska rast zelo visoka, okrog 5,5 %.

Delniški trg je pridobival skozi celotno leto. V mesecu aprilu smo bili priča poskoku inflacije, ki se je do konca leta dvignila do 7,0%. Z vztrajanjem inflacije na visokih nivojih, je bil ob koncu leta tudi FED primoran spremeniti svoj pogled na stimulacije in višino obrestnih mer. Sledila je najava postopnega zmanjševanja odkupov obveznic, ter vse izrazitejša pričakovanja trga, da sledi obdobje dvigovanja obrestnih mer.

8.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.327.275	998.761
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	56.235.453	40.831.104
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	34.101	13.447
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	58.596.829	41.843.313

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	248.435	146.851
b) Obveznosti iz upravljanja	139.053	94.053
d) Druge poslovne obveznosti	109.381	52.797
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	2.098	838
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	58.346.296	41.695.624
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.431.531	17.602.333
b) Vplačani presežek enot premoženja	-116	-111
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	25.228.369	20.623.297
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	14.686.513	3.470.106
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	58.596.829	41.843.313
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	415.397	304.034
3. Drugi finančni prihodki	3.911.053	655.794
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.723.394	3.124.923
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.758.136	7.129.052
6. Drugi prihodki	0	10
7. SKUPAJ PRIHODKI	17.807.980	11.213.813
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.324.324	887.839
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.659	14.666
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	424	390
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.408	7.868
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	243.314	3.347.363
15. Iztržene izgube pri naložbah	438.870	3.118.097
16. Neiztržene izgube pri naložbah	446.465	115.107
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	323
18. Drugi odhodki	11.383	17.611
19. SKUPAJ ODHODKI	2.486.848	7.509.263
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	15.321.132	3.704.550

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.676.138	133.895
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.310.757	368.339
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	14.686.513	3.470.106
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,33	0,82

8.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	13.668.308	7.053.980
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	12.262.762	9.745.257
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.405.546	-2.691.278
5 Prejemki pri prodaji naložb	10.670.563	38.657.126
6 Izdatki pri nakupu naložb	9.813.411	36.418.189
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	410.474	1.051.304
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.344.659	929.020
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-77.033	2.361.221
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.328.513	-330.057
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.327.275	998.761
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.328.513	-330.057
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	998.761	1.328.818

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjih	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	17.602.333	133.784	-368.339	0	20.623.296	3.704.550	41.695.624
Prenos dobička	0	-133.784	368.339	0	3.469.995	-3.704.550	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	5.054.202	1.676.022	0	0	6.918.059	0	13.648.282
Izplačani investicijski kuponi	-4.225.004	0	-2.310.757	0	-5.782.981	0	-12.318.741
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	15.321.132	15.321.132
Stanje 31.12.2021	18.431.531	1.676.022	-2.310.757	0	25.228.368	15.321.132	58.346.297

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobjih	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 01.01.2020	14.621.658	834.501	-758.836	0	9.938.031	6.279.404	30.914.758
Prenos dobička	0	-834.501	758.836	0	6.355.069	-6.279.404	0
Prenos iz prevzemnega sklada	4.164.954	0	0	0	3.516.423	0	7.681.377
Vplačani investicijski kuponi	3.267.185	133.784	0	0	8.890.966	0	12.291.935
Izplačani investicijski kuponi	-4.451.464	0	-368.339	0	-8.077.192	0	-12.896.995
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	3.704.550	3.704.550
Stanje 31.12.2020	17.602.333	133.784	-368.339	0	20.623.296	3.704.550	41.695.624

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.324.324	887.839
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.659	14.666
Odhodki v zvezi z revidiranjem	424	390
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.408	7.868
Stroški plačilnega prometa	3.116	13.143
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	763	351
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	7.503	3.293
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.358.199	927.551

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Podsklad v letu 2021 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisane v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

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	50	1,52%	1.949.511,0779	44,14%
Fizične osebe	3.245	98,48%	2.467.420,9800	55,86%
Skupaj	3.295	100,00%	4.416.932,0579	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.10.2021	305.100	08.12.2021	6.045.700
27.05.2021	304.900	10.03.2021	1.283.946
26.08.2021	286.100	08.12.2021	986.300
24.06.2021	259.600	13.05.2021	273.001
26.03.2021	256.700	13.05.2021	162.839
28.07.2021	253.200	30.12.2021	104.480
29.01.2021	241.900	14.05.2021	89.745
24.02.2021	217.800	24.12.2021	87.142
09.07.2021	200.000	17.12.2021	83.898
28.04.2021	196.500	27.05.2021	57.818

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 (108.005 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (706 EUR) in druge obveznosti (671 EUR).

8.7 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				56.235.453,36		96,38	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				56.235.453,36		96,38	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				56.235.453,36		96,38	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				56.235.453,36		96,38	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				56.235.453,36		96,38	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				56.235.453,36		96,38	
NIKE INC	NKE US	USA	2.005	295.049,75	0,00	0,51	USD
WALMART INC	WMT US	USA	5.000	638.751,55	0,00	1,09	USD
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	5.500	698.790,39	0,00	1,20	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	2.067	463.788,37	0,00	0,79	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	720	423.004,77	0,00	0,72	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	995	364.186,16	0,00	0,62	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	15.000	635.440,58	0,00	1,09	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.292	351.530,39	0,00	0,60	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	1.500	205.134,20	0,00	0,35	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	10.500	559.857,85	0,00	0,96	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	5.335	637.788,27	0,00	1,09	USD
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	6.000	493.466,36	0,00	0,85	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.180	3.473.884,16	0,00	5,95	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	5.500	683.445,17	0,00	1,17	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	4.500	288.491,08	0,00	0,49	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.070	361.406,06	0,00	0,62	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	2.250	414.221,70	0,00	0,71	USD
FISERV INC	FISV US	USA	3.600	329.899,35	0,00	0,57	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	1.278	284.272,06	0,00	0,49	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	7.000	473.671,20	0,00	0,81	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	630	1.611.456,12	0,00	2,76	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	542	1.384.712,86	0,00	2,37	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.092	546.732,76	0,00	0,94	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	14.263	743.625,42	0,00	1,27	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.660	526.638,88	0,00	0,90	USD
KYNDRYL HOLDINGS INC	KD US	USA	450	7.191,42	0,00	0,01	USD
CSX CORP	CSX US	USA	6.000	199.187,71	0,00	0,34	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	3.900	629.695,39	0,00	1,08	USD
CHUBB LTD	CB US	CHE	1.800	307.220,55	0,00	0,53	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.000	589.122,37	0,00	1,01	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	808	653.163,06	0,00	1,12	USD
NORTHROP GRUMMAN CORP	NOC US	USA	1.000	341.753,49	0,00	0,59	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	2.000	305.173,94	0,00	0,52	USD
STEEL DYNAMICS INC	STLD US	USA	7.500	411.023,31	0,00	0,70	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.100	458.346,28	0,00	0,79	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	12.563	3.730.521,07	0,00	6,39	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	17.500	687.422,74	0,00	1,18	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	6.000	324.156,81	0,00	0,56	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	4.500	466.250,22	0,00	0,80	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.268	831.045,98	0,00	1,42	USD
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	2.500	473.114,96	0,00	0,81	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	3.596	276.891,37	0,00	0,47	USD
EASTMAN CHEMICAL CO	EMN US	USA	2.500	266.885,93	0,00	0,46	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	2.000	355.500,62	0,00	0,61	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	985	309.093,10	0,00	0,53	USD
UNDE PLC	UN US	IRL	1.400	428.220,02	0,00	0,73	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	1.850	488.389,55	0,00	0,84	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	2.163	394.824,85	0,00	0,68	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	1.000	202.745,89	0,00	0,35	USD
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	3.500	201.514,22	0,00	0,35	USD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	1.230	382.444,64	0,00	0,66	USD
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	USA	1.653	275.067,02	0,00	0,47	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	4.000	328.341,87	0,00	0,56	USD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	2.800	230.803,46	0,00	0,40	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.820	1.511.319,27	0,00	2,59	USD
META PLATFORMS INC	FB US	USA	7.500	2.227.286,77	0,00	3,82	USD
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	USA	3.000	460.409,68	0,00	0,79	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	1.736	769.658,34	0,00	1,32	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	1.425	413.949,54	0,00	0,71	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	9.000	573.565,25	0,00	0,98	USD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	850	347.880,10	0,00	0,60	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	7.000	1.011.001,24	0,00	1,73	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.425	452.059,42	0,04	0,77	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.600	851.054,21	0,00	1,46	USD
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	500	317.477,49	0,00	0,54	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	RTX US	USA	3.500	265.945,61	0,00	0,46	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	575	320.610,98	0,00	0,55	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	2.273	451.489,33	0,00	0,77	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	900	196.115,13	0,00	0,34	USD
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	5.625	469.180,43	0,00	0,80	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	9.500	522.978,10	0,00	0,90	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	4.000	604.167,40	0,00	1,04	USD
ORGANON & CO	OGN US	USA	450	12.098,27	0,00	0,02	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.375	335.336,84	0,00	0,57	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	7.000	391.656,37	0,00	0,67	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	8.000	363.764,79	0,00	0,62	USD
CROWN CASTLE REIT INC	CCI US	USA	1.700	313.312,73	0,00	0,54	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	1.200	1.119.668,02	0,00	1,92	USD
SOUTHWEST AIRLINES CO	LUV US	USA	8.000	302.595,80	0,00	0,52	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	6.232	871.302,49	0,00	1,49	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	2.130	354.648,95	0,00	0,61	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	28.100	4.405.542,12	0,00	7,55	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	7.200	319.950,56	0,00	0,55	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	750	375.927,07	0,00	0,64	USD
SPLUNK INC	SPLK US	USA	1.500	153.257,99	0,00	0,26	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	500	286.557,48	0,00	0,49	USD
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	FIS US	USA	3.400	327.662,02	0,00	0,56	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	2.000	182.164,93	0,00	0,31	USD
VISA INC	V US	USA	2.538	485.617,15	0,00	0,83	USD
GENERAL MOTORS CO	GM US	USA	8.500	440.009,71	0,00	0,75	USD
TJX COS INC	TJX US	USA	4.000	268.126,43	0,00	0,46	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	3.000	416.810,88	0,00	0,71	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	300	224.043,79	0,00	0,38	USD
HARRIS CORP	LHX US	USA	1.500	282.412,15	0,00	0,48	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.350	308.094,65	0,00	0,53	USD
MORGAN STANLEY	MS US	USA	5.589	484.386,58	0,00	0,83	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				56.235.453,36		96,38	

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

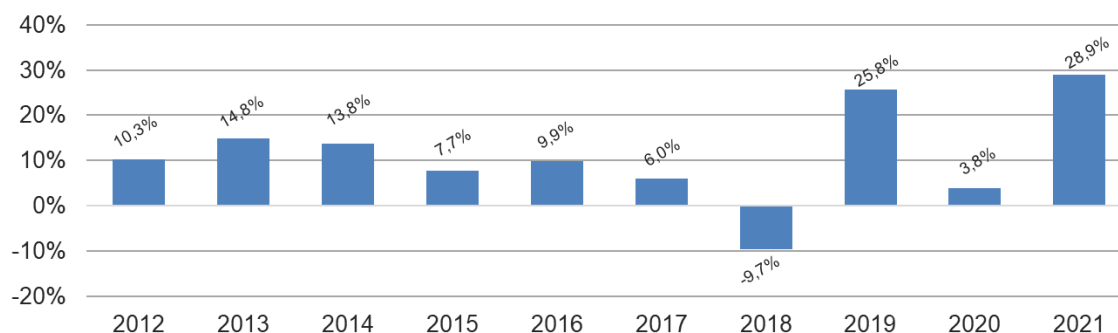
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Svetovni razviti trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



9.1.3 Poročilo upravljavca

Preteklo koledarsko leto je bilo za vlagatelje v podsklad ponovno uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada zvišala za 28,9 %. Pozitivna donosnost je predvsem odraz povečanja vrednosti ameriškega in evropskega delniškega trga. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 30,2 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 35,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 22,4 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emergin markets) pa le za 3,4 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beležita nemški in španski indeks, najvišjo pa avstrijski in švedski delniški indeks. Izmed sektorjev se je po dolgem času najbolje odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 46,6 %. Sledita mu sektorja informacijske tehnologije (+39,9 %) in nepremičninski sektor (+36,4 %). Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je kljub temu zvišala za 16,0 %.

Kljub temu, da je bila pandemija še vedno prisotna, pa so v prvi plan prišle novice o gospodarskem razpoloženju. Aktivnost podjetij se je izjemno povečala, poslovanje večine dejavnosti pa je že na pred pandemskih 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 cenralnih oblasti so dodatno podprle tudi državne intervencije v obliki najrazličnejših spodbud, tako gospodarstvu kot tudi prebivalstvu.

9.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	7.368.536	1.988.080
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	139.244.721	100.852.911
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	7.249.635	5.391.306
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	86.517	58.352
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	153.949.409	108.290.649

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	446.673	361.659
b) Obveznosti iz upravljanja	358.395	243.633
d) Druge poslovne obveznosti	88.278	118.026
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.245	2.498
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	153.499.491	107.926.493
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	64.021.567	58.035.832
b) Vplačani presežek enot premoženja	-400	-363
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	55.036.724	45.500.548
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	34.441.600	4.390.475
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	153.949.409	108.290.649
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	109	3.410
2. Prihodki od dividend	1.609.842	1.166.524
3. Drugi finančni prihodki	7.635.015	1.334.496
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.058.902	3.652.355
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	26.186.222	10.930.045
6. Drugi prihodki	252	2.756
7. SKUPAJ PRIHODKI	39.490.342	17.089.588
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.298.697	1.936.612
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	51.460	31.644
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.014	967
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.054	42.139
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	442.560	6.126.966
15. Iztržene izgube pri naložbah	668.911	2.518.766
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.110.935	1.753.600
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	186.600	1.744
18. Drugi odhodki	40.623	21.935
19. SKUPAJ ODHODKI	6.817.854	12.434.374
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	32.672.489	4.655.213
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.855.287	-510.552
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.086.176	-245.813
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	34.441.600	4.390.475
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,24	0,32

9.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	26.872.947	11.135.175
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.945.316	35.408.088
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	12.927.631	-24.272.913
5 Prejemki pri prodaji naložb	25.392.485	78.760.799
6 Izdatki pri nakupu naložb	31.204.618	57.866.797
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.615.579	3.537.000
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.350.620	2.020.984
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-7.547.175	22.410.018
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	5.380.456	-1.862.895
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	7.368.536	1.988.080
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	5.380.456	-1.862.895
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.988.080	3.850.975

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobji	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	58.035.832	-510.914	245.813	0	45.500.548	4.655.213	107.926.493
Prenos dobička	0	510.914	-245.813	0	4.390.113	-4.655.213	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	12.348.414	3.854.888	0	0	10.615.807	0	26.819.108
Izplačani investicijski kuponi	-6.362.679	0	-2.086.176	0	-5.469.744	0	-13.918.598
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	32.672.489	32.672.489
Stanje 31.12.2021	64.021.567	3.854.888	-2.086.176	0	55.036.724	32.672.489	153.499.491

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobji	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 01.01.2020	31.482.375	1.137.803	-1.375.007	0	13.375.014	11.790.792	56.410.978
Prenos dobička	0	-1.137.803	1.375.007	0	11.553.589	-11.790.792	0
Prenos iz prevzemnega sklada	40.020.621	0	0	0	41.044.934	0	81.065.556
Vplačani investicijski kuponi	6.485.837	-510.914	0	0	34.911.231	0	40.886.154
Izplačani investicijski kuponi	-19.953.002	0	245.813	0	-55.384.220	0	-75.091.408
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	4.655.213	4.655.213
Stanje 31.12.2020	58.035.832	-510.914	245.813	0	45.500.548	4.655.213	107.926.493

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.298.697	1.936.612
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	51.460	31.644
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.014	967
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.054	42.139
Stroški plačilnega prometa	3.573	7.381
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	187.804	4.651
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	35.846	8.860
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.595.447	2.032.254

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	90	0,91%	7.631.513,6711	49,74%
Fizične osebe	9.804	99,09%	7.710.614,7057	50,26%
Skupaj	9.894	100,00%	15.342.128,3768	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
16.04.2021	745.476	08.12.2021	3.498.700
03.06.2021	700.000	13.08.2021	1.082.740
31.08.2021	540.644	13.08.2021	533.945
27.05.2021	500.900	01.09.2021	311.800
03.06.2021	500.000	14.07.2021	202.143
26.08.2021	484.300	13.09.2021	158.243
28.07.2021	475.000	16.03.2021	115.941
29.10.2021	444.400	25.03.2021	100.000
24.06.2021	428.200	21.12.2021	96.846
29.01.2021	382.400	22.01.2021	82.489

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 (86.436 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (50 EUR) in druge obveznosti (1.792 EUR).

9.7 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				139.244.721,46		90,71	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				139.244.721,46		90,71	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				139.244.721,46		90,71	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				139.244.721,46		90,71	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				139.244.721,46		90,71	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				139.244.721,46		90,71	
SHELL PLC	RDSA LN	NLD	35.000	675.524,83	0,00	0,44	GBP
WALMART INC	WMT US	USA	6.600	843.152,04	0,00	0,55	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	15.450	787.914,53	0,00	0,51	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	4.020	2.361.776,62	0,00	1,54	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	60.000	3.946.671,38	0,01	2,57	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	9.000	1.230.805,23	0,00	0,80	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	17.100	911.768,50	0,00	0,59	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	108.200	1.324.584,40	0,01	0,86	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	28.500	1.731.945,00	0,00	1,13	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	8.550	1.067.895,00	0,00	0,70	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.835	5.402.184,27	0,00	3,52	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	5.000	887.400,00	0,00	0,58	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	5.000	862.300,00	0,00	0,56	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	7.450	1.924.002,30	0,00	1,25	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	34.840	581.061,52	0,00	0,38	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	72.900	815.498,16	0,00	0,53	JPY
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	5.800	1.959.023,49	0,00	1,28	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	8.650	1.592.452,32	0,00	1,04	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	3.750	1.380.069,69	0,00	0,90	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	9.000	1.011.240,00	0,00	0,66	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	5.600	1.245.636,59	0,00	0,81	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	4.700	1.529.180,65	0,00	1,00	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	1.700	528.221,79	0,00	0,34	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	7.700	1.524.600,00	0,00	0,99	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	1.700	4.348.373,65	0,00	2,83	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	65.000	3.388.883,98	0,00	2,21	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	7.200	2.284.216,85	0,01	1,49	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AALL LN	GBR	25.700	922.444,90	0,00	0,60	GBP
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	202.800	1.513.135,68	0,01	0,99	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	8.500	1.765.025,00	0,00	1,15	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	36.000	3.357.882,30	0,00	2,19	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.500	1.472.805,93	0,00	0,96	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	6.100	1.351.683,74	0,00	0,88	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	17.000	881.970,69	0,01	0,57	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	10.000	1.525.869,68	0,00	0,99	USD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CT	CAN	18.100	1.287.108,32	0,00	0,84	CAD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	10.600	1.619.512,20	0,00	1,06	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	37.600	2.243.849,55	0,01	1,46	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	29.300	8.700.490,91	0,00	5,67	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	41.264	2.133.151,33	0,01	1,39	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	80.000	951.200,00	0,01	0,62	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	6.640	2.433.044,68	0,00	1,59	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	10.000	1.164.577,08	0,00	0,76	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	4.670	1.182.444,00	0,01	0,77	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	2.250	706.050,24	0,00	0,46	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	6.680	701.028,43	0,01	0,46	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	10.590	1.933.053,68	0,00	1,26	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	6.800	1.378.672,08	0,00	0,90	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	20.000	537.894,68	0,01	0,35	DKK
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	5.760	1.514.046,97	0,00	0,99	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	100.000	704.600,00	0,00	0,46	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	9.400	774.840,19	0,00	0,50	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	7.000	1.817.737,95	0,00	1,18	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	28.400	1.605.736,00	0,00	1,05	EUR
META PLATFORMS INC	FB US	USA	6.150	1.826.375,15	0,00	1,19	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	25.000	444.110,90	0,00	0,29	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	8.400	2.440.123,61	0,00	1,59	USD
SNAP INC	SNAP US	USA	20.000	830.478,54	0,00	0,54	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	5.900	1.140.513,86	0,00	0,74	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.000	577.714,99	0,00	0,38	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	5.000	1.586.173,41	0,14	1,03	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.100	1.117.008,65	0,00	0,73	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	8.000	1.529.719,23	0,01	1,00	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	38.600	2.124.942,61	0,00	1,38	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	28.600	1.109.078,08	0,00	0,72	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	25.400	826.282,91	0,00	0,54	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	3.800	2.685.460,00	0,00	1,75	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	4.500	598.516,69	0,00	0,39	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	15.800	685.088,00	0,01	0,45	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	7.600	1.062.564,01	0,00	0,69	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	12.100	2.014.672,44	0,00	1,31	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	63.300	9.924.228,32	0,01	6,47	USD
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	USA	15.500	1.387.965,74	0,01	0,90	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	11.250	1.387.764,98	0,00	0,90	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	271.500	1.067.867,26	0,00	0,70	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	20.000	1.821.649,30	0,00	1,19	USD
VISA INC	V US	USA	8.500	1.626.377,36	0,00	1,06	USD
VEDLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	26.100	841.986,00	0,01	0,55	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	15.800	1.443.148,51	0,00	0,94	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	2.200	1.642.987,82	0,00	1,07	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	6.640	1.515.369,24	0,00	0,99	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	41.500	857.342,00	0,00	0,56	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	23.400	802.972,85	0,00	0,52	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				7.249.635,17		4,72	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				637.848,13		0,42	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				637.848,13		0,42	
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	21.792	637.848,13	7,14	0,42	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				6.611.787,04		4,31	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				6.611.787,04		4,31	
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM US	USA	11.000	2.160.471,48	0,01	1,41	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	15.000	886.809,11	0,00	0,58	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	8.500	3.564.506,45	0,00	2,32	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				146.494.356,63		95,44	

10 Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi

10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

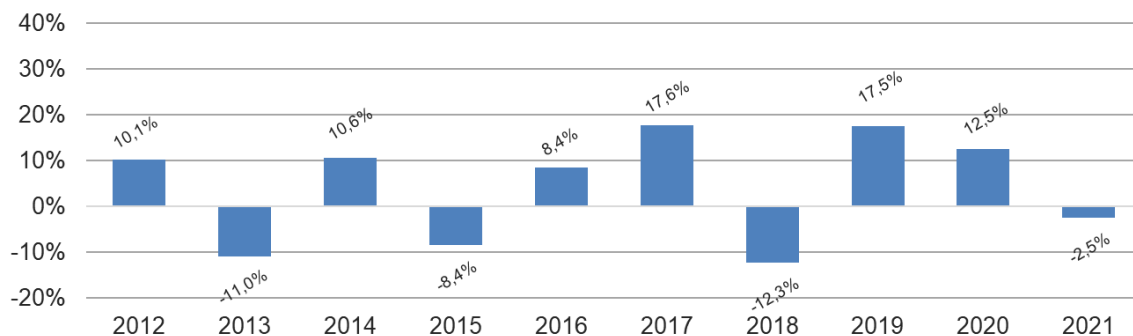
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Rastoči trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



10.1.3 Poročilo upravljavca

Zanimivo je bilo dogajanje tudi na delniških trgih v državah v razvoju. Delniški indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets je v lanskem letu pridobil 3,4 %, na indeksih MSCI posamičnih držav pa je bila situacija precej raznolika. Najvišji donos v lanskem letu, in sicer 35,4 %, je zabeležil indijski trg. Nekoliko nižji donos, in sicer 35 %, je zabeležil trg na Tajvanu, ki je že dve leti zapored med najbolj donosnimi trgi. Tajvanski trg sestavljajo predvsem delnice tehnoloških podjetij, ki so v lanskem letu zabeležile zelo dobre poslovne rezultate, dobro pa so se odrezale tudi delnice finančnih ter logističnih podjetij. Mehški trg je bil z 29,5-odstotno rastjo v lanskem letu na tretjem mestu po donosu. Ruski trg je pridobil 22,8 %, kar je povezano predvsem z rastjo cen energentov, tako nafte kakor tudi plina. Zmagovalec predlanskega leta, korejski trg, je v lanskem letu izgubil 5 %. Delnice korejskih tehnoloških podjetij v lanskem letu niso zabeležile bistvenih donosov.

V letu 2021 je prišlo do obrata na delnicah kitajskih tehnoloških podjetij. Te delnice so v letu 2020 in v začetku leta 2021 beležile zelo visoke donose, vendar pa so v februarju 2021 dosegle vrh. Od takrat naprej beležimo predvsem padce tečajev, predvsem kot posledica regulacije trga na Kitajskem, pa tudi zaradi pričakovanega višanja obrestnih mer v ZDA, kar je povzročilo umik investitorjev iz delnic hitro rastočih podjetij, predvsem tistih, ki še ne poslujejo z dobičkom. V lanskem letu je tako kitajski trg izgubil 16,4 %, predvsem na račun delnic tehnoloških podjetij, medtem ko so delnice v sektorjih javne oskrbe, energetike in materialov večinoma beležile povečanje vrednosti.

Čeprav so surovine v lanskem letu večinoma beležile podražitve, pa to ni pomagalo brazilskemu trgu, ki je izgubil 17,1 %. Inflacija ter visoke obrestne mere so predvsem v drugi polovici leta povzročile padec tečajev delnic. Največje izgube so bile zabeležene na turškem trgu, ki je izgubil 26,5 %, predvsem zaradi deprecijacije domače valute, ki je v lanskem letu izgubila okoli 40 % proti evru.

10.2 Bilanca stanja Triglav Rastoči trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.986.597	2.794.945
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	51.174.619	43.585.930
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.697.338	1.242.508
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	80.386	46.229
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	58.938.940	47.669.611

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	134.920	223.575
b) Obveznosti iz upravljanja	125.910	108.222
d) Druge poslovne obveznosti	9.010	115.352
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	656	3.849
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	58.803.363	47.442.188
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	39.197.444	30.844.132
b) Vplačani presežek enot premoženja	-245	-192
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.093.463	12.107.128
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.487.300	4.491.120
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	58.938.940	47.669.611
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	27	853
2. Prihodki od dividend	903.393	667.382
3. Drugi finančni prihodki	4.210.413	1.550.058
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.576.616	3.969.471
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.904.253	10.063.595
6. Drugi prihodki	1.538	15.620
7. SKUPAJ PRIHODKI	10.596.241	16.266.979
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.264.372	992.172
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.724	16.327
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	357	462
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	102.598	120.165
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.251.624	4.379.715
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.008.187	4.894.468
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.225.006	225.852
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	46.650	0
18. Drugi odhodki	56.009	59.038
19. SKUPAJ ODHODKI	11.974.528	10.688.199
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.378.287	5.578.780
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	82.892	15.209
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	191.905	1.102.869

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
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	-1.487.300	4.491.120
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,16	0,61

10.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	16.884.568	2.227.850
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.242.684	15.524.144
3 Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	12.641.884	-13.296.294
5 Prejemki pri prodaji naložb	35.384.283	47.317.756
6 Izdatki pri nakupu naložb	46.300.248	36.526.945
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	785.971	4.833.889
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.320.237	1.088.426
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-11.450.232	14.536.274
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.191.652	1.239.980
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.986.597	2.794.945
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.191.652	1.239.980
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.794.945	1.554.965

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	30.844.132	15.017	-1.102.869	0	12.107.128	5.578.780	47.442.188
Prenos dobička	0	-15.017	1.102.869	0	4.490.928	-5.578.780	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	10.916.708	82.647	0	0	5.874.861	0	16.874.216
Izplačani investicijski kuponi	-2.563.396	0	-191.905	0	-1.379.454	0	-4.134.755
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.378.287	-1.378.287
Stanje 31.12.2021	39.197.445	82.647	-191.905	0	21.093.463	-1.378.287	58.803.363

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	25.023.438	444.835	-147.176	0	4.086.400	4.792.631	34.200.128
Prenos dobička	0	-444.835	147.176	0	5.090.290	-4.792.631	0
Prenos iz prevzemnega sklada	14.842.765	0	0	0	9.840.339	0	24.683.103
Vplačani investicijski kuponi	1.614.109	15.017	0	0	4.396.541	0	6.025.667
Izplačani investicijski kuponi	-10.636.179	0	-1.102.869	0	-11.306.442	0	-23.045.491
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	5.578.780	5.578.780
Stanje 31.12.2020	30.844.132	15.017	-1.102.869	0	12.107.128	5.578.780	47.442.188

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.264.372	992.172
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.724	16.327
Odhodki v zvezi z revidiranjem	357	462
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	102.598	120.165
Stroški plačilnega prometa	7.857	14.906
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	80.116	24.829
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	14.686	17.402
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.489.711	1.186.264

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 izkazuje eno naložbo (FIDL SG) v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	61	1,34%	7.411.312,3731	78,90%
Fizične osebe	4.504	98,66%	1.981.963,1936	21,10%
Skupaj	4.565	100,00%	9.393.275,5667	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.12.2021	6.045.700	16.04.2021	745.476
08.12.2021	3.498.700	21.09.2021	170.144
08.12.2021	3.133.300	29.10.2021	142.100
24.12.2021	343.000	28.04.2021	119.000
30.12.2021	204.080	06.05.2021	100.000
01.02.2021	200.000	13.08.2021	87.075
30.07.2021	200.000	26.03.2021	81.600
31.05.2021	125.000	09.11.2021	80.000
31.08.2021	120.000	09.11.2021	77.061
08.12.2021	112.200	28.04.2021	75.749

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 (7.278 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (4 EUR) in druge obveznosti (1.727 EUR).

10.7 Izkaz premoženja Triglav Rastoči trgi

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP							
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP							
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu							
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP							
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji							
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb							
NHN CORP	035420 KS	KOR	3.200	899.597,44	0,01	1,53	KRW
MEDIATEK INC	2454 TT	TWN	14.000	531.355,05	0,00	0,90	TWD
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	CHN	108.000	401.027,93	0,00	0,68	HKD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	38.405	2.233.479,03	0,03	3,80	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	5.000	531.123,08	0,00	0,90	USD
SBERBANK OF RUSSIA	SBER LI	RUS	58.000	821.914,18	0,00	1,40	USD
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	CIMB MK	MYS	384.100	443.655,69	0,01	0,75	MYR
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	MINOD LI	RUS	17.000	464.250,40	0,00	0,79	USD
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	GFNORTEO MM	MEX	50.000	287.377,18	0,00	0,49	MXN
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.048	996.330,90	0,00	1,69	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	180.000	3.530.672,52	0,00	6,00	TWD
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CMIG4 BZ	BRA	161.400	335.328,12	0,01	0,57	BRL
WEG SA	WEGE3 BZ	BRA	102.600	536.243,17	0,00	0,91	BRL
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LT	2885 TT	TWN	768.000	619.714,36	0,01	1,05	TWD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	7.693	748.513,05	0,00	1,27	KRW
GIANT MANUFACTURING CO LTD	9921 TT	TWN	32.000	352.110,43	0,01	0,60	TWD
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	207940 KS	KOR	640	429.239,89	0,00	0,73	KRW
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	120.000	1.615.251,38	0,00	2,75	HKD
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	21.063	937.848,39	0,01	1,59	USD
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE3 BZ	BRA	34.600	427.475,95	0,00	0,73	BRL
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PZU PW	POL	35.000	269.148,77	0,04	0,46	PLN
GANFENG LITHIUM GROUP CO.LTD	1772 HK	CHN	31.000	430.609,17	0,01	0,73	HKD
GLOBANT SA	GLOB US	URY	2.086	578.484,67	0,01	0,98	USD
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	70.000	481.874,20	0,00	0,82	MXN
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	640.000	318.793,66	0,00	0,54	HKD
PROSUS NV	PRX NA	NLD	5.742	422.209,26	0,00	0,72	EUR
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	5269 TT	TWN	6.000	348.283,14	0,01	0,59	TWD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	40.000	2.068.536,11	0,00	3,52	HKD
JD.COM INC	9618 HK	CHN	33.600	1.042.237,90	0,00	1,77	HKD
KASIKORN BANK PCL	KBANK-R TB	THA	128.000	482.723,82	0,01	0,82	THB
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS L	586 HK	CHN	170.000	733.248,05	0,01	1,25	HKD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	64.000	618.387,24	0,01	1,05	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	3.459	473.392,28	0,00	0,81	ZAR
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	6.802	68.164,14	0,00	0,12	USD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	30.700	783.374,28	0,00	1,33	HKD
CEMEX SA DE CV	CEMEXCPO MM	MEX	600.000	362.688,93	0,00	0,62	MXN
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	8.000	632.173,76	0,00	1,08	USD
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	2379 TT	TWN	32.000	591.953,77	0,01	1,01	TWD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	20.580	1.182.359,70	0,02	2,01	USD
CHALLEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	134.000	1.126.147,39	0,01	1,92	TWD
KINGDEE INTL	268 HK	CHN	180.000	489.058,45	0,01	0,83	HKD
PAO NOVATEK	NVTK LI	RUS	3.144	650.119,02	0,00	1,11	USD
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	82.152	1.435.447,71	0,02	2,44	USD
KB FINANCIAL GROUP INC	105560 KS	KOR	12.802	522.965,28	0,00	0,89	KRW
KASPI.KZ JSC	KSPI LI	KAZ	3.840	393.289,78	0,00	0,67	USD
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	3868 HK	CHN	684.000	330.644,27	0,01	0,56	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	26.431	1.492.373,70	0,00	2,54	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	90.000	942.965,82	0,01	1,60	HKD
TATA MOTORS LTD	TTM US	IND	36.957	1.047.104,12	0,01	1,78	USD
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	CHN	133.000	320.706,87	0,00	0,55	HKD
BAIDU INC	9888 HK	CHN	43.700	715.363,45	0,00	1,22	HKD
BIUBILI INC	9626 HK	CHN	9.000	365.367,42	0,00	0,62	HKD
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	39.700	384.871,98	0,00	0,65	USD
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1590 TT	CHN	17.000	553.043,01	0,01	0,94	TWD
MERCADOLIBRE INC	MELI US	ARG	755	898.853,96	0,00	1,53	USD
BANCO BTG PACTUAL SA	BPAC11 BZ	BRA	100.000	332.799,80	0,00	0,57	BRL
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MAHB MK	MYS	250.000	316.844,69	0,02	0,54	MYR
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	916 HK	CHN	780.000	1.607.100,40	0,03	2,73	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	85.623	1.913.401,14	0,02	3,25	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	922.000	563.639,86	0,00	0,96	HKD
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	140.814	1.148.791,59	0,00	1,95	USD
NATURA & CO HOLDING SA	NICO3 BZ	BRA	500	2.015,02	0,00	0,00	BRL
SEA LTD	SE US	SGP	6.000	1.185.113,90	0,00	2,02	USD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.867.200	476.645,45	0,01	0,81	IDR
YANDEX NV	YNDX US	RUS	6.000	320.501,50	0,00	0,55	USD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	151.000	959.850,79	0,01	1,63	HKD
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ASII IJ	IDN	1.536.600	543.999,47	0,00	0,93	IDR
WIWYNN CORP	6669 TT	TWN	11.000	391.180,65	0,01	0,67	TWD
NIO INC	NIO US	CHN	25.500	713.261,52	0,00	1,21	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				3.697.338,17		6,29	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.360.281,84		4,01	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.360.281,84		4,01	
INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	HRV	1.841	185.109,67	1,15	0,31	USD
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPP	IKSA LN	SAU	400.000	2.175.172,17	0,66	3,70	USD
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.337.056,33		2,27	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.337.056,33		2,27	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	31.000	1.337.056,33	0,00	2,27	USD
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00		0,00	
FIDELINKA AD	FIDL SG	SRB	7.972	0,00	0,59	0,00	RSD

PREMOŽENJE SKUPAJ

54.871.957,17

93,31

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

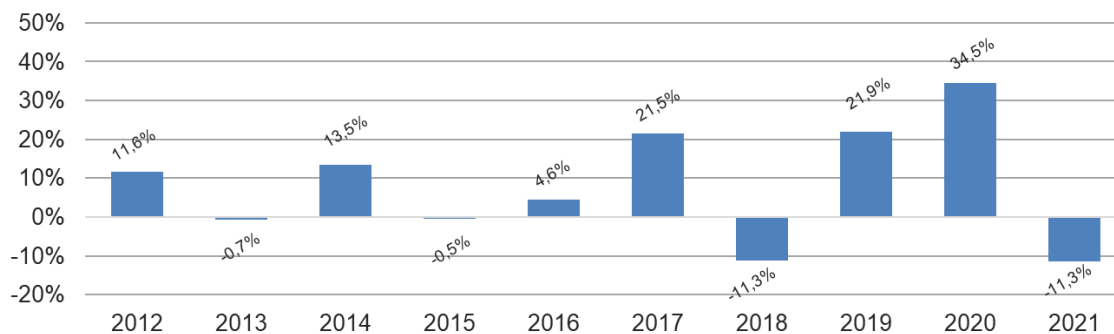
11.1.1 Naložbena politika

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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



11.1.3 Poročilo upravljavca

Delniški indeks MSCI Asia ex Japan je v lanskem letu pridobil 1,5 %. Najvišji donos, in sicer 35,5 %, je zabeležil indijski trg. Največji pozitivni prispevek so imele delnice tehnoloških in finančnih podjetij.

Nekoliko nižji donos, in sicer 35 odstotkov, je zabeležil tajvanski trg. Ključni razlog je rast cen delnic tehnoloških delnic, delež katerih je v indeksu MSCI Taiwan več kot 70 odstotkov, visok pozitivni prispevek so imele tudi delnice finančnih podjetij. Korejski trg je v lanskem letu izgubil 5 %. Delnice korejskih tehnoloških podjetij, delež katerih v indeksu MSCI Korea znaša skoraj 50 %, niso zabeležile pozitivnih donosov, večje padce pa so zabeležile delnice farmacevtskih podjetij. Indeks kitajskih podjetij MSCI China je zabeležil 16,4-odstotni padec, medtem ko je indeks hongkonških podjetij zrasel za 1,4 %. Kitajska podjetja so bila v lanskem letu pod večjimi pritiski zaradi aktivne politike kitajskih regulatorjev. Večje padce so zabeležile delnice tehnoloških podjetij, ki imajo v indeksu MSCI China visok delež.

11.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	745.739	3.114.882
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	28.794.045	33.169.922
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	18.747	52.561
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	29.558.531	36.337.364
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	193.239	78.412
b) Obveznosti iz upravljanja	72.610	75.032
d) Druge poslovne obveznosti	120.629	3.380
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	419	2.009

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	29.364.873	36.256.944
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.555.179	19.223.998
b) Vplačani presežek enot premoženja	37.380	40.928
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	15.516.967	9.921.361
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.744.652	7.070.656
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	29.558.531	36.337.364
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	55	1.705
2. Prihodki od dividend	321.782	214.289
3. Drugi finančni prihodki	2.992.161	412.876
4. Iztrženi dobički pri naložbah	681.350	776.154
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.106.201	7.425.962
6. Drugi prihodki	177	4
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.101.726	8.830.991
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.015.632	397.965
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.844	6.448
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	285	200
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.558	33.437
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	177.903	1.478.927
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.689.796	661.248
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.986.200	327.309
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	93.300	0
18. Drugi odhodki	28.530	19.281
19. SKUPAJ ODHODKI	11.025.048	2.924.815
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-4.923.322	5.906.176
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	735.442	1.441.473
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-443.228	276.992
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	-3.744.652	7.070.656
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,89	1,53

11.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Azija

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.783.923	8.019.669
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.547.994	2.326.641
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.764.070	5.693.027
5 Prejemki pri prodaji naložb	6.079.089	13.958.234
6 Izdatki pri nakupu naložb	5.850.496	18.501.697
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	279.104	1.747.472
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.112.769	427.742
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-605.072	-3.223.734
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-2.369.143	2.469.294
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	745.739	3.114.882
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-2.369.143	2.469.294
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.114.882	645.588

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	19.223.998	1.482.401	-276.992	0	9.921.361	5.906.176	36.256.944
Prenos dobička	0	-1.482.401	276.992	0	7.111.584	-5.906.176	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	5.813.068	772.821	0	0	5.097.174	0	11.683.064
Izplačani investicijski kuponi	-7.481.888	0	443.228	0	-6.613.153	0	-13.651.813
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-4.923.322	-4.923.322
Stanje 31.12.2021	17.555.179	772.821	443.228	0	15.516.967	-4.923.322	29.364.873

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	6.232.618	54.120	-85.129	0	937.565	1.602.652	8.741.827
Prenos dobička	0	-54.120	85.129	0	1.571.644	-1.602.652	0
Prenos iz prevzemnega sklada	9.741.399	0	0	0	11.083.297	0	20.824.696
Vplačani investicijski kuponi	4.711.641	1.482.401	0	0	13.827.345	0	20.021.387
Izplačani investicijski kuponi	-1.461.660	0	-276.992	0	-17.498.491	0	-19.237.143
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	5.906.176	5.906.176
Stanje 31.12.2020	19.223.998	1.482.401	-276.992	0	9.921.361	5.906.176	36.256.944

11.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Azija

11.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.015.632	397.965
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.844	6.448
Odhodki v zvezi z revidiranjem	285	200
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.558	33.437
Stroški plačilnega prometa	1.527	5.707
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	102.010	6.144
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	18.293	5.919
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.171.148	455.818

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja podsklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	42	0,93%	1.726.231,9622	41,03%
Fizične osebe	4.477	99,07%	2.480.691,0396	58,97%
Skupaj	4.519	100,00%	4.206.923,0018	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
24.02.2021	206.500	08.12.2021	1.726.700
15.02.2021	200.000	08.12.2021	1.138.000
29.01.2021	157.600	08.12.2021	761.300
23.02.2021	157.579	08.12.2021	648.800
30.07.2021	123.500	08.10.2021	380.732
28.09.2021	121.700	08.12.2021	379.200
24.06.2021	108.300	08.12.2021	238.000
27.05.2021	106.300	01.03.2021	185.010
23.03.2021	100.641	30.09.2021	173.918
18.02.2021	100.100	30.09.2021	146.374

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 (119.554 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (30 EUR) in druge obveznosti (1.045 EUR).

11.7 Izkaz premoženja Triglav Azija

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				28.794.045,44		98,06	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				28.794.045,44		98,06	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				28.794.045,44		98,06	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				28.794.045,44		98,06	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				28.794.045,44		98,06	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				28.794.045,44		98,06	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	8.022	466.526,98	0,01	1,59	KRW
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	127.600	1.135.403,53	0,00	3,87	HKD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	15.825	1.659.766,69	0,00	5,65	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.351	1.143.737,28	0,01	3,89	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	134.000	2.628.389,54	0,00	8,95	TWD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	7.359	716.015,54	0,00	2,44	KRW
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	134.000	670.508,19	0,01	2,28	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	45.000	2.327.103,12	0,00	7,92	HKD
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	8.359	430.275,21	0,00	1,47	USD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	132.500	1.280.254,83	0,01	4,36	HKD
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	98.000	708.376,26	0,00	2,41	HKD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	49.400	1.260.543,62	0,00	4,29	HKD
BILIBILI INC	BILI US	CHN	7.632	312.665,37	0,00	1,06	USD
WUXI APPTec CO LTD	2359 HK	CHN	46.320	707.912,11	0,02	2,41	HKD
HDfC BANK LTD	HDB US	IND	20.576	1.182.129,90	0,02	4,03	USD
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	139.020	1.168.335,90	0,01	3,98	TWD
KINGDEE INTnUILL	268 HK	CHN	187.000	508.077,39	0,01	1,73	HKD
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	872	416.447,07	0,00	1,42	KRW
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	44.000	582.296,54	0,00	1,98	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	22.237	1.255.567,85	0,00	4,28	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	120.000	1.257.287,76	0,01	4,28	HKD
JD.COM INC	JD US	CHN	8.000	494.932,01	0,00	1,69	USD
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	101.000	692.329,03	0,00	2,36	HKD
ACCTON TECHNOLOGY CORP	2345 TT	TWN	85.000	704.858,74	0,02	2,40	TWD
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1590 TT	CHN	21.000	683.170,78	0,01	2,33	TWD
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	49.500	869.708,94	0,00	2,96	HKD
SEA LTD	SE US	SGP	8.173	1.614.322,65	0,00	5,50	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	6.992	628.329,30	0,01	2,14	USD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	137.000	870.858,00	0,01	2,97	HKD
NIO INC	NIO US	CHN	14.941	417.915,31	0,00	1,42	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				28.794.045,44		98,06	

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

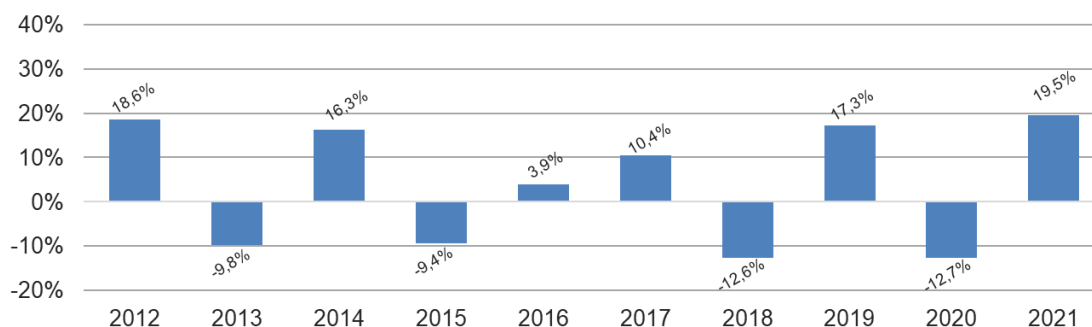
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Jugovzhodna Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Jugovzhodne Evrope
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012168448 Abanka d. d. 04001 0046640596 Nova KBM d. d. od 01. 01. 2021
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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



12.1.3 Poročilo upravljavca

Za nami je še eno uspešno leto na trgih regije Jugovzhodne Evrope. Največjo zaslugo gre pripisati slovenskim delnicam, saj je slovenski borzni indeks SBITOP v lanskem letu zrasel za 38,9 %, pri čemer ta donos ne vključuje dividend, ki so znašale še dodatne 4 %. Med delnicami z najvišjimi donosi gre omeniti predvsem delnice NLB d.d., ki so v lanskem letu pridobile 66 %, sledijo delnice Petrol d.d., ki so se lani podražile za 56 %, ter delnice Pozavarovalnice Sava, ki so v lanskem letu zrasle za 50 %. Med delnicami z dividendnimi donosi prednjačijo delnice Telekom Slovenije d.d. ter Cinkarne Celje d.d. z 8 odstotnim dividendnim donosom, medtem ko so imele delnice NLB d.d. konec leta 2021 6 odstotni dividendni donos. Zelo uspešno je leto 2021 končala tudi romunska borza. Tamkajšnji borzni indeks BET je v letu 2021 zabeležil rast v višini 30,5 %. Po donosnosti sledi hrvaški borzni indeks CROBEX, ki je v preteklem letu zrasel za 19,9 %. Donosnost grškega borznega indeksa je lani znašala 10,4 %. Donosne so bile predvsem delnice bank, ki se še naprej uspešno rešujejo slabih kreditov iz finančne krize izpred skoraj desetletja, ter delnice podjetij, ki se tako ali drugače ukvarjajo z obnovljivimi viri energije. Podoben donos kot grški delniški indeks je imel tudi srbski borzni indeks Belex 15, in sicer 9,6 %. Najslabše med trgi v regiji se je v lanskem letu odrezal turški borzni indeks BIST-100, ki je izgubil 26,5 %. Tuška valuta, lira, deprecira zaradi visoke inflacije in nižanja obrestnih mer s strani turške centralne banke. V lanskem letu je tako turška lira izgubila 40 odstotkov vrednosti proti evru, medtem ko so tečaj delnic na turški borzi večinoma rasli. V preteklem letu smo močno znižali izpostavljenost na turški trg, ter kupovali večinoma delnice slovenskih podjetij. Vsi donosi so merjeni v evrih.

12.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	4.557.784	2.248.782
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	50.158.197	46.138.847
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	58.935	719.397
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	54.496	54.701
8. Terjatve	15.019	8.589
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	54.844.432	49.170.315
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	150.485	118.456
b) Obveznosti iz upravljanja	127.178	108.242
d) Druge poslovne obveznosti	23.307	10.214
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	673	7.335

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	54.693.273	49.044.524
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	68.377.616	73.295.446
b) Vplačani presežek enot premoženja	-427	-458
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-22.623.297	-26.240.380
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.939.382	1.989.915
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	54.844.432	49.170.315
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.006.734	655.332
3. Drugi finančni prihodki	363.796	214.444
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.669.769	344.197
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.066.268	4.601.532
6. Drugi prihodki	37	22
7. SKUPAJ PRIHODKI	15.106.604	5.815.527
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.305.451	564.518
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.365	9.066
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	389	318
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	65.949	72.659
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	3.105.018	1.391.713
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.095.552	1.614.500
16. Neiztržene izgube pri naložbah	171.888	783.161
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	2.743	5.919
18. Drugi odhodki	89.244	53.389
19. SKUPAJ ODHODKI	5.856.600	4.495.243
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	9.250.005	1.320.284
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	60.749	-54.096
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	371.372	-723.726
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	8.939.382	1.989.915
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,55	0,11

12.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	688.399	239.941
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.257.653	3.202.366
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-3.569.254	-2.962.426
5 Prejemki pri prodaji naložb	19.353.084	15.704.540
6 Izdatki pri nakupu naložb	14.007.858	14.635.809
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.965.807	4.220.922
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.432.777	644.384
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	5.878.256	4.645.269
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	2.309.002	1.682.843
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	4.557.784	2.248.782
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	2.309.002	1.682.843
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.248.782	565.939

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobji	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	73.295.446	-54.554	723.726	0	-26.240.380	1.320.284	49.044.523
Prenos dobička	0	54.554	-723.726	0	1.989.457	-1.320.284	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	934.124	60.322	0	0	-308.617	0	685.829
Izplačani investicijski kuponi	-5.851.954	0	-371.372	0	1.936.242	0	-4.287.084
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	9.250.005	9.250.005
Stanje 31.12.2021	68.377.615	60.322	-371.372	0	-22.623.297	9.250.005	54.693.273

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobji	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 01.01.2020	14.701.132	12.093	-52.758	0	-5.097.949	1.700.852	11.263.370
Prenos dobička	0	-12.093	52.758	0	1.660.188	-1.700.852	0
Prenos iz prevzemnega sklada	63.359.092	0	0	0	-20.445.439	0	42.913.654
Vplačani investicijski kuponi	381.198	-54.554	0	0	-28.157.812	0	-27.831.168
Izplačani investicijski kuponi	-5.145.976	0	723.726	0	25.800.633	0	21.378.383
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.320.284	1.320.284
Stanje 31.12.2020	73.295.446	-54.554	723.726	0	-26.240.380	1.320.284	49.044.523

12.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Jugovzhodna Evropa

12.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.305.451	564.518
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.365	9.066
Odhodki v zvezi z revidiranjem	389	318
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	65.949	72.659
Stroški plačilnega prometa	2.516	3.048
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	5.417	17.253
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	84.054	35.249
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.484.142	702.111

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 2021 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. 2021 4,18 % 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravih upravljanja krovnega sklada. Podsklad ima na dan 31. 12. 2021 naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	174	0,65%	5.602.675,9404	34,19%
Fizične osebe	26.766	99,35%	10.783.335,8505	65,81%
Skupaj	26.940	100,00%	16.386.011,7909	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
12.08.2021	23.987	22.06.2021	253.447
29.01.2021	23.600	06.05.2021	191.412
05.02.2021	21.316	18.03.2021	123.299
09.07.2021	20.000	29.12.2021	94.833
05.01.2021	19.922	22.03.2021	61.625
05.03.2021	19.408	05.01.2021	59.483
06.04.2021	19.013	24.12.2021	58.700
05.05.2021	18.937	02.04.2021	55.056
07.06.2021	18.418	19.01.2021	53.754
06.09.2021	17.998	19.02.2021	45.270

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. 2021 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (16.805 EUR) in druge obveznosti (6.244 EUR).

12.7 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			600.000,00	1,10	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			600.000,00	1,10	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			600.000,00	1,10	
BKS BANK AG	OKV BLK BKS	SVN	600.000,00	1,10	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				50.158.197,44		91,71	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				50.158.197,44		91,71	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				18.924.955,70		34,60	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				18.924.955,70		34,60	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				18.924.955,70		34,60	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				18.924.955,70		34,60	
CINKARNA CELJE	CICG	SVN	4.007	1.037.813,00	0,49	1,90	EUR
LUKA KOPER	LKPG	SVN	30.275	738.710,00	0,42	1,35	EUR
UNIOR-KOVAŠKA INDUSTRIJA ZREČE	UKIG	SVN	31.695	335.967,00	1,12	0,61	EUR
PETROL D.D.	PETG	SVN	8.448	4.291.584,00	0,40	7,85	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	38.985	4.600.230,00	0,11	8,41	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	62.084	2.284.691,20	0,27	4,18	EUR
POZAVAROVALNICA ŠAVA D.D.	POSR	SVN	82.481	2.301.219,90	0,88	4,21	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NLBR	SVN	43.763	3.334.740,60	0,22	6,10	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				31.233.241,74		57,11	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				31.233.241,74		57,11	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				31.233.241,74		57,11	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				28.395.163,00		51,92	
BH TELECOM	BHTR BA	BIH	18.477	113.365,68	0,03	0,21	BAM
Alpha Services and Holdings SA	ALPHA GA	GRC	330.000	355.410,00	0,11	0,65	EUR
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	PETKM TI	TUR	600.000	307.217,65	0,06	0,56	TRY
COCA-COLA HBC AG	CCH LN	CHE	20.000	608.130,62	0,01	1,11	GBP
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	1.189.237	1.044.539,41	0,12	1,91	TRY
PODRAVKA D.D.	PODR CZ	HRV	9.324	784.071,53	0,17	1,43	HRK
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	1	0,47	0,00	0,00	TRY
EFG EURO BANK ERGASIAS SA	EUROB GA	GRC	500.000	445.700,00	0,11	0,81	EUR
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT CZ	HRV	5.254	1.286.305,82	0,40	2,35	HRK
MYTILINEOS SA	MYTL GA	GRC	40.000	605.200,00	0,03	1,11	EUR
MESSER TEHNOGAS AD	TGAS SG	SRB	2.298	306.977,20	0,22	0,56	RSD
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	SNN RO	ROU	155.978	1.481.302,49	0,06	2,71	RON
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	53.660	215.929,23	0,04	0,39	TRY
TEKFEN HOLDING AS	TKFEN TI	TUR	135.000	179.367,84	0,04	0,33	TRY
AELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	ASELS TI	TUR	137.000	187.780,88	0,03	0,34	TRY
BOŠNA AUTO DD SARAJEVO	BOATRK2 BT	BIH	25.825	567.644,81	7,57	1,04	BAM
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A	MAVI TI	TUR	80.000	366.035,38	0,22	0,67	TRY
ARCELIK	ARCLK TI	TUR	110.000	349.492,89	0,03	0,64	TRY
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT CZ	HRV	33.413	824.699,49	0,04	1,51	HRK
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	TTRAK TI	TUR	3.500	51.465,52	0,01	0,09	TRY
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	4.767.895	2.485.586,81	0,22	4,54	RON
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	FROTO TI	TUR	12.730	198.970,23	0,00	0,36	TRY
KOC HOLDING AS	KCHOL TI	TUR	100.000	186.299,93	0,00	0,34	TRY
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	HTO GA	GRC	60.000	975.300,00	0,01	1,78	EUR
TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TAVHL TI	TUR	300.000	643.975,45	0,08	1,18	TRY
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	200.001	262.843,08	0,11	0,48	TRY
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TSKB TI	TUR	1	0,09	0,00	0,00	TRY
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICARE	CIMSA TI	TUR	27.000	54.590,21	0,02	0,10	TRY
ALKALOID AD SKOPJE	ALK MS	MKD	1.754	517.747,07	0,12	0,95	MKD
ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	94.985	748.517,88	0,02	1,37	RON
RMU BANOVIĆI d.d. BANOVIĆI	RMUBR BA	BIH	6.656	40.974,03	0,96	0,07	BAM
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	585.901	1.083.071,66	0,12	1,98	TRY
ENERGOINVEST D.D	ENISR BT	BIH	14.070	6.042,86	0,08	0,01	BAM
POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	PZBLRA BK	BIH	3.167.780	404.915,05	3,37	0,74	BAM
BIHACKA PIVOVARA DD BIHAC	BIPVR BT	BIH	78.300	202.172,48	3,23	0,37	BAM
OPAP SA	OPAP GA	GRC	75.000	935.250,00	0,02	1,71	EUR
METALAC AD	MTLC SG	SRB	6.400	101.285,98	0,63	0,19	RSD
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	KOEI CZ	HRV	10.573	1.266.126,46	0,42	2,31	HRK
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	446.720	322.050,08	0,09	0,59	BAM
PUBLIC POWER CORP	PPC GA	GRC	100.000	940.000,00	0,04	1,72	EUR
ARENATURIST DD	ARNT CZ	HRV	7.577	302.450,90	0,35	0,55	HRK
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR BA	BIH	51.978	309.343,82	0,17	0,57	BAM
RIVIERA POREC DD	RIVP CZ	HRV	167.769	736.651,37	0,16	1,35	HRK
NIS AD NOVI SAD	NIIS SG	SRB	75.624	398.940,17	0,05	0,73	RSD
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	22.585.991	2.277.310,47	0,04	4,16	RON
ATLANTIC GRUPA	ATGR CZ	HRV	4.743	1.060.226,73	0,14	1,94	HRK
HIDROGRADNJA D.D. SARAJEVO	HDGSR BT	BIH	66.023	6.751,40	1,17	0,01	BAM
JUMBO SA	BELA GA	GRC	37.000	466.200,00	0,03	0,85	EUR
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	35.000	354.744,48	0,01	0,65	TRY
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	188.600	674.524,15	0,03	1,23	RON
AERODROM NIKOLA TESLA AD BEOGR	AERO SG	SRB	36.065	351.663,25	0,11	0,64	RSD
3.1.2.1.1.2 - Delnice za prth investicijskih skladov				2.838.078,74		5,19	
IF BOSFIN D.D., SARAJEVO K2	BSNFRK2 BT	BIH	367.602	186.072,40	12,10	0,34	BAM
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP RO	ROU	6.500.000	2.613.659,33	0,06	4,78	RON
IF FORTUNA FOND d.d. BIHAĆ	FRTRK1 BA	BIH	53.957	38.347,01	2,42	0,07	BAM
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				58.934,84		0,11	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				58.934,84		0,11	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				58.934,84		0,11	
IURIKA DZU AD BEOGRAD	IURIKA PROACTIVE	SRB	9.485	58.934,84	6,88	0,11	RSD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				54.496,24		0,10	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				54.496,24		0,10	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	2.284	54.496,24	4,58	0,10	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00		0,00	
FIDELUNKA AD	FIDL SG	SRB	77.960	0,00	5,81	0,00	RSD
TELEFONIJA AD	TLFN SG	SRB	3.456	0,00	0,60	0,00	RSD
Velefarm AD Holding Beograd	VLFR	SRB	334	0,00	0,02	0,00	RSD
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD	MTBN SG	SRB	6.990	0,00	0,68	0,00	RSD
ELEKTROPROMET DD	ELPR CZ	HRV	21.612	0,00	6,45	0,00	HRK
GP BOŠNA D.D. SARAJEVO	GPBSRK3 BT	BIH	172.242	0,00	22,56	0,00	BAM
BAKANLAR MEDYA AS	BAKAN TI	TUR	337.496	0,00	10,03	0,00	TRY
AGROBANKA AD BEOGRAD-v stečaju	AGBN SG	SRB	10.786	0,00	1,50	0,00	RSD
ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL	ALAPIS SG	GRC	5.000	0,00	0,01	0,00	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	93.850	0,00	1,64	0,00	RSD
EMO AD OHRID	EMO MS	MKD	58.620	0,00	16,88	0,00	MKD
PREMOŽENJE SKUPAJ				50.871.628,52		93,01	

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
Upravljavalec	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

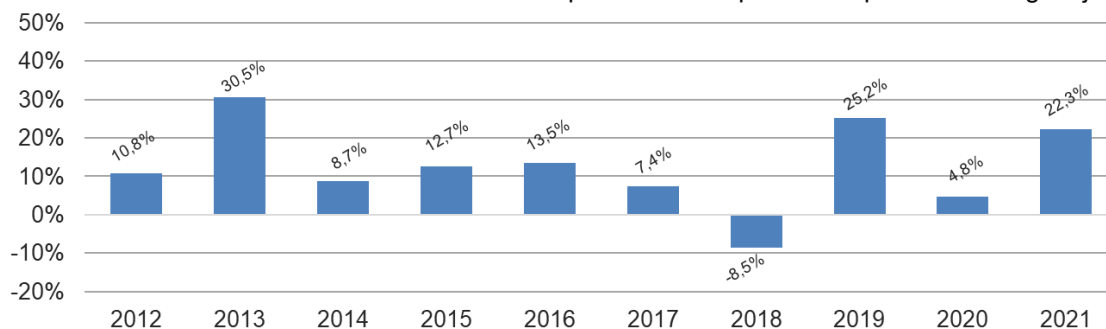
13.1.1 Naložbena politika

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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



13.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2021 je bilo za vlagatelje v podsklad izjemno uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 22,2 %, merjeno v evro valuti. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu izgubil kar 7,7 %. Aktivnosti podjetij so se po zaslugi ogromne likvidnosti in spodbud s strani centralnih bank in posameznih držav izjemno povečale, kar je rezultiralo v rekordni rasti dobičkov podjetij in zares odličnih rezultatih poslovanja, ki so bili nad vsemi pričakovanji kapitalskega trga.

MSCI-jev osrednji ameriški indeks malih podjetij MSCI USA Small Cap je zrasel za 28,1 %, medtem ko je MSCI-jev evropski indeks malih podjetij MSCI Europe Small Cap pridobil 22,6 %. Na ravni sektorjev znotraj ameriškega indeksa malih podjetij S&P 600 je v letu 2021 najboljši donos dosegel sektor energije (+71,0 %), sledi sektor potrošnih dobrin (+46,6 %) ter sektor osnovnih potrošnih dobrin (+36,3 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor zdravstva in farmacije (13,6 %), sledi sektor surovin in materialov (26,1 %) ter sektor oskrbe (31,6 %), vse merjeno v evro valuti.

13.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.365.958	872.421
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	25.882.897	17.418.561
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.661.516	1.997.970
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	24.542	8.205
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	29.934.913	20.297.157
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	67.875	43.804
b) Obveznosti iz upravljanja	67.155	43.273
d) Druge poslovne obveznosti	720	531
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.836	1.619
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	29.865.202	20.251.733
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.784.842	8.111.446
b) Vplačani presežek enot premoženja	-61	-51
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	14.644.901	11.211.263

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.435.519	929.075
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	29.934.913	20.297.157
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	230.546	133.698
3. Drugi finančni prihodki	1.999.483	571.808
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.819.081	3.045.128
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.684.800	3.393.802
6. Drugi prihodki	194	681
7. SKUPAJ PRIHODKI	9.734.103	7.145.117
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	625.335	412.144
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.755	6.847
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	193	165
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	55.666	27.190
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	658.685	1.580.895
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.517.466	4.125.301
16. Neiztržene izgube pri naložbah	228.253	90.438
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	17.415	15.472
19. SKUPAJ ODHODKI	5.112.768	6.258.452
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.621.335	886.665
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	967.079	-82.182
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	152.894	-124.593
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	5.435.519	929.075
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,32	0,48

13.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	6.372.715	3.419.107
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.366.555	1.415.939
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	5.006.160	2.003.168
5 Prejemki pri prodaji naložb	63.681.458	33.803.233
6 Izdatki pri nakupu naložb	67.930.030	35.348.220
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	386.153	123.973
8 Izdatki za plačilo obveznosti	650.204	442.091
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-4.512.622	-1.863.106
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	493.537	140.063
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.365.958	872.421
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	493.537	140.063
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	872.421	732.358

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	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	8.111.446	-82.232	124.593	0	11.211.263	886.665	20.251.734
Prenos dobička	0	82.232	-124.593	0	929.025	-886.665	0
Vplačani investicijski kuponi	2.159.423	967.018	0	0	3.232.049	0	6.358.491
Izplačani investicijski kuponi	-486.028	0	-152.894	0	-727.436	0	-1.366.358
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	4.621.335	4.621.335
Stanje 31.12.2021	9.784.842	967.018	-152.894	0	14.644.901	4.621.335	29.865.201

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	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 01.01.2020	7.289.754	448.740	-349.797	0	6.580.936	3.395.639	17.365.272
Prenos dobička	0	-448.740	349.797	0	3.494.582	-3.395.639	0
Vplačani investicijski kuponi	1.461.592	-82.232	0	0	2.020.182	0	3.399.541
Izplačani investicijski kuponi	-639.901	0	124.593	0	-884.437	0	-1.399.745
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	886.665	886.665
Stanje 31.12.2020	8.111.446	-82.232	124.593	0	11.211.263	886.665	20.251.734

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	625.335	412.144
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.755	6.847
Odhodki v zvezi z revidiranjem	193	165
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	55.666	27.190
Stroški plačilnega prometa	14.516	13.305
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	566	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.333	1.568
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	708.364	461.219

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisane v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

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	24	1,02%	1.472.731,6224	62,81%
Fizične osebe	2.323	98,98%	872.107,8736	37,19%
Skupaj	2.347	100,00%	2.344.839,4960	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.12.2021	761.300	30.09.2021	190.439
24.06.2021	128.500	30.09.2021	132.448
08.11.2021	126.536	14.07.2021	115.195
08.11.2021	120.000	21.06.2021	27.664
26.08.2021	116.300	01.02.2021	26.847
24.12.2021	107.500	29.09.2021	26.729
29.01.2021	107.300	04.08.2021	24.147
28.09.2021	105.600	01.02.2021	22.842
23.03.2021	101.579	01.02.2021	22.422
08.06.2021	100.000	04.10.2021	18.139

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 (18 EUR) in druge obveznosti (702 EUR).

13.7 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				25.882.896,92		86,67	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				25.882.896,92		86,67	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				25.882.896,92		86,67	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				25.882.896,92		86,67	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				25.882.896,92		86,67	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				25.882.896,92		86,67	
DECKERS OUTDOOR CORP	DECK US	USA	700	226.396,79	0,01	0,76	USD
HUBBELL INC	HUBB US	USA	2.300	422.939,25	0,00	1,42	USD
EVOTEC SE	EVT GY	DEU	5.000	212.500,00	0,00	0,71	EUR
MARATHON OIL CORP	MRO US	USA	30.000	434.928,48	0,00	1,46	USD
JABIL INC	JBL US	USA	11.000	683.250,93	0,01	2,29	USD
QUANTA SERVICES INC	PWR US	USA	3.000	303.708,28	0,00	1,02	USD
ZIONS BANCORPORATION	ZION US	USA	4.000	223.061,98	0,00	0,75	USD
MAN GROUP PLC/JERSEY	EMG LN	GBR	60.000	162.374,45	0,02	0,54	GBP
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	FAF US	USA	6.000	414.426,98	0,01	1,39	USD
BANK OF IRELAND GROUP PLC	BIRG ID	IRL	30.000	149.580,00	0,00	0,50	EUR
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORD	SBBB SS	SWE	80.000	518.384,83	0,01	1,74	SEK
SYNAPTICS INC	SYNA US	USA	2.000	511.230,80	0,01	1,71	USD
KIMCO REALTY CORP	KIM US	USA	28.000	609.394,31	0,01	2,04	USD
ALCOA CORP	AA US	USA	5.000	263.023,13	0,00	0,88	USD
STEWART INFORMATION SERVICES C	STC US	USA	3.000	211.186,65	0,01	0,71	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
RIGHTMOVE PLC	RMV LN	GBR	50.000	473.056,60	0,01	1,58	GBP
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	PBH US	USA	8.000	428.394,84	0,02	1,43	USD
IMCD NV	IMCD NA	NLD	1.500	292.050,00	0,00	0,98	EUR
PENSKA AUTOMOTIVE GROUP INC	PAG US	USA	3.000	284.001,41	0,00	0,95	USD
AXCELUS TECHNOLOGIES INC	ACLS US	USA	4.000	263.323,33	0,01	0,88	USD
WAREHOUSES DE PAUW CVA	WDP BB	BEL	6.000	253.080,00	0,00	0,85	EUR
MEDPACE HOLDINGS INC	MEDP US	USA	1.500	288.239,45	0,00	0,97	USD
KFORCE INC	KFRF US	USA	3.500	232.447,47	0,02	0,78	USD
A10 NETWORKS INC	ATEN US	USA	14.000	204.944,38	0,02	0,69	USD
BjnuIS WHOLESALE CLUB HOLDINGS I	BJ US	USA	7.000	413.906,06	0,01	1,39	USD
CARLISLE COS INC	CSL US	USA	3.000	657.213,49	0,01	2,20	USD
SYNEOS HEALTH INC	SYNH US	USA	4.000	362.634,65	0,00	1,21	USD
TINEXTA SPA	TNXT IM	ITA	6.000	228.960,00	0,01	0,77	EUR
SOVRAN SELF STORAGE INC	LSI US	USA	3.000	405.739,01	0,00	1,36	USD
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	USA	7.000	666.563,66	0,01	2,23	USD
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	DPH LN	GBR	5.000	316.858,67	0,00	1,06	GBP
LOUISIANA-PACIFIC CORP	LPX US	USA	4.000	276.708,46	0,00	0,93	USD
OMNICELL INC	OMCL US	USA	2.500	398.287,13	0,01	1,33	USD
OLN CORP	OLN US	USA	9.000	457.072,22	0,01	1,53	USD
TREX CO INC	TREX US	USA	4.000	476.885,04	0,01	1,60	USD
K+S AG	SDF GY	DEU	17.000	258.145,00	0,04	0,86	EUR
LAMAR ADVERTISING CO	LAMR US	USA	2.800	299.876,39	0,00	1,00	USD
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOD NO	NOR	10.000	297.933,69	0,01	1,00	NOK
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	ICP LN	GBR	17.000	443.875,85	0,00	1,49	GBP
SIGNET JEWELERS LTD	SIG US	USA	5.000	384.204,49	0,01	1,29	USD
CUBESMART	CUBE US	USA	10.000	502.472,19	0,00	1,68	USD
SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	SCI US	USA	10.000	626.787,92	0,01	2,10	USD
GETINGE AB	GETIB SS	SWE	8.000	308.361,71	0,00	1,03	SEK
TOLL BROTHERS INC	TOL US	USA	3.500	223.702,10	0,00	0,75	USD
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE A	VBK GY	DEU	3.600	217.080,00	0,01	0,73	EUR
WESCO INTERNATIONAL INC	WCC US	USA	2.500	290.460,00	0,00	0,97	USD
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	FND US	USA	2.300	264.014,66	0,00	0,88	USD
COMERICA INC	CMA US	USA	7.500	576.108,07	0,01	1,93	USD
COACH INC	TPR US	USA	6.000	215.080,35	0,00	0,72	USD
EASTGROUP PROPERTIES INC	EGP US	USA	1.500	301.761,43	0,01	1,01	USD
SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	SBNY US	USA	2.500	713.998,76	0,01	2,39	USD
TECAN GROUP AG	TECN SW	CHE	500	268.851,03	0,00	0,90	CHF
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	LPLA US	USA	2.000	282.694,68	0,00	0,95	USD
TENET HEALTHCARE CORP	THC US	USA	3.500	252.441,29	0,00	0,85	USD
SIG COMBIBLOC GROUP AG	SIGN SW	CHE	13.000	320.375,57	0,00	1,07	CHF
SILICON LABORATORIES INC	SLAB US	USA	1.400	255.154,51	0,00	0,85	USD
TARGA RESOURCES CORP	TRGP US	USA	5.000	230.619,81	0,00	0,77	USD
APARTMENT INCOME REIT CORP	AIRC US	USA	6.000	289.616,81	0,00	0,97	USD
CONCENTRIX CORP	CNXC US	USA	4.000	630.831,71	0,01	2,11	USD
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	SEAS US	USA	8.500	486.764,97	0,01	1,63	USD
EAST WEST BANCORP INC	EWBC US	USA	3.000	208.405,44	0,00	0,70	USD
ELECTROCOMPONENTS PLC	ECM LN	GBR	24.000	344.456,61	0,01	1,15	GBP
REGAL REXNORD CORP	RRX US	USA	2.000	300.512,10	0,00	1,01	USD
CIENA CORP	CIEN US	USA	3.000	203.876,04	0,00	0,68	USD
OTTER TAIL CORP	OTTR US	USA	4.000	252.233,80	0,01	0,84	USD
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	USA	6.000	454.052,62	0,00	1,52	USD
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	RS US	USA	2.500	358.069,93	0,00	1,20	USD
VAT GROUP AG	VACN SW	CHE	500	219.920,63	0,00	0,74	CHF
JONES LANG LASALLE INC	JLL US	USA	2.400	570.736,36	0,01	1,91	USD
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	BME LN	LUX	65.000	490.431,76	0,01	1,64	GBP
CENTRICA PLC	CNA LN	GBR	350.000	297.817,39	0,01	1,00	GBP
GREGGS PLC	GRG LN	GBR	5.000	198.564,76	0,00	0,66	GBP
TOMRA SYSTEMS ASA	TOM NO	NOR	5.000	315.853,76	0,00	1,06	NOK
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.661.516,00		8,91	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.661.516,00		8,91	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.661.516,00		8,91	
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	42.300	2.661.516,00	0,35	8,91	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				28.544.412,92		95,58	

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
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401482
Oznaka investicijskega kupona	TDUBO
Bloomberg koda	TRIEMBD SV
Matična številka	5853915 012
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	04001 0046642148 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	06. 10. 2011

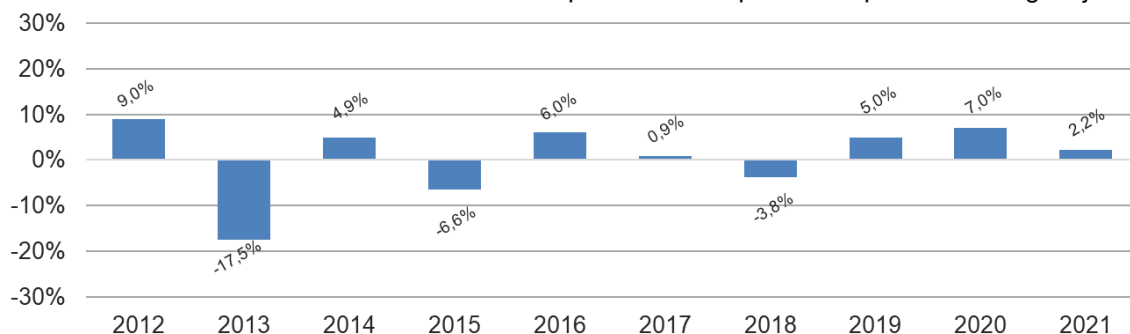
14.1.1 Naložbena politika

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 olastninjenega 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



14.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2021 je bilo pozitivno in uspešno leto za vlagatelje v obveznice izven naložbenega razreda, kar se je odrazilo tudi v skladu Triglav High Yield Bond, ki je v letu 2021 beležil rast v višini 2,2 %. Na trgu je bilo še vedno moč opaziti apetit investitorjev po tem segmentu naložb. Naklonjenost bolj tveganim naložbam je posledica politike centralnih bank in napovedanih ter že izvedenih dvigov obrestnih mer, ki imajo manjši vpliv na obveznice s krajšim trajanjem, kar je značilno za obveznice izven naložbenega razreda. Dodatno je bilo še vedno moč čutiti tudi vpliv tako imenovanega lovljenja donosa, saj so bili donosi prvovrstnih vrednostnih papirjev tudi v letu 2021 zelo nizki ali pa negativni.

Znotraj segmenta obveznic izven naložbenega razreda so se najbolj odrezale obveznice nižje bonitetne ocene. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je v letu 2021 pridobil 2,24 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je pridobil 4,47 %, indeks obveznic bonitetne ocene CCC je pridobil 7,34 %, indeks obveznic bonitetne ocene CC in slabše pa je pridobil 50,33 %.

14.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.424.529	1.156.296
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	13.461.417	9.980.720
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.437.100	821.760
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	109.199	37.678
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	16.432.246	11.996.454
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	38.827	17.198
b) Obveznosti iz upravljanja	21.926	14.948
d) Druge poslovne obveznosti	16.901	2.250
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	619	1.004
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	16.392.800	11.978.252
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.867.042	11.847.258
b) Vplačani presežek enot premoženja	131	91

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	175.322	-512.901
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	350.305	643.804
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	16.432.246	11.996.454
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	392.577	194.040
2. Prihodki od dividend	25.206	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	13.237	106.420
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	315.862	395.530
6. Drugi prihodki	5.601	2.329
7. SKUPAJ PRIHODKI	752.483	698.319
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	191.275	89.668
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.973	2.426
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	101	80
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.862	3.703
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	16.588	111.360
16. Neiztržene izgube pri naložbah	289.572	55.900
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.260	3.391
19. SKUPAJ ODHODKI	513.631	266.527
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	238.852	431.792
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	175.153	183.901
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	63.700	-28.112
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	350.305	643.804
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,22	0,54

14.4 Izkaz denarnih tokov Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.056.843	4.002.339
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.930.995	3.755.325
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	4.125.847	247.014
5 Prejemki pri prodaji naložb	2.486.993	4.187.471
6 Izdatki pri nakupu naložb	6.168.642	4.184.407
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	25.206	578.761
8 Izdatki za plačilo obveznosti	201.172	95.088
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-3.857.614	486.736
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	268.233	733.750
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.424.529	1.156.296
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	268.233	733.750
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.156.296	422.546

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	11.847.258	183.992	28.112	0	-512.902	431.792	11.978.252
Prenos dobička	0	-183.992	-28.112	0	643.895	-431.792	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	6.869.934	175.284	0	0	75.822	0	7.121.040
Izplačani investicijski kuponi	-2.850.150	0	-63.700	0	-31.494	0	-2.945.344
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	238.852	238.852
Stanje 31.12.2021	15.867.042	175.284	-63.700	0	175.321	238.852	16.392.800

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	4.378.503	83.851	-4.452	0	-436.584	116.607	4.137.926
Prenos dobička	0	-83.851	4.452	0	196.006	-116.607	0
Prenos iz prevzemnega sklada	7.434.633	0	0	0	1.404.323	0	8.838.956
Vplačani investicijski kuponi	4.039.181	183.992	0	0	2.374.282	0	6.597.454
Izplačani investicijski kuponi	-4.005.059	0	28.112	0	-4.050.929	0	-8.027.876
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	431.792	431.792
Stanje 31.12.2020	11.847.258	183.992	28.112	0	-512.902	431.792	11.978.252

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	191.275	89.668
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.973	2.426
Odhodki v zvezi z revidiranjem	101	80
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.862	3.703
Stroški plačilnega prometa	222	303
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.762	26
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.276	1.081
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	207.471	97.286

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	38	3,02%	1.118.040,0197	70,46%
Fizične osebe	1.219	96,98%	468.664,1881	29,54%
Skupaj	1.257	100,00%	1.586.704,2078	100,00%

Na bilančni dan so imel 3 investitorji (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.12.2021	1.619.200	25.05.2021	813.011
08.12.2021	648.800	08.03.2021	534.201
01.09.2021	500.000	14.10.2021	215.245
08.09.2021	400.000	14.10.2021	108.215
08.11.2021	375.000	15.03.2021	100.000
16.02.2021	333.324	16.12.2021	69.572
21.09.2021	197.210	09.12.2021	50.000
01.03.2021	185.010	09.12.2021	40.000
24.12.2021	169.900	22.09.2021	34.620
30.11.2021	150.000	09.12.2021	30.000

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 obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (16.586 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (7 EUR) in druge obveznosti (308 EUR).

14.7 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				13.461.417,26		82,12	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				13.461.417,26		82,12	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				205.945,32		1,26	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				205.945,32		1,26	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				205.945,32		1,26	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				205.945,32		1,26	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	2	205.945,32	0,00	1,26	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				13.255.471,94		80,86	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				13.255.471,94		80,86	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				13.255.471,94		80,86	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				13.255.471,94		80,86	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	F 3.021 03/06/24	USA	100	106.995,01	0,00	0,65	EUR
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 1.865 06/13/22	FRA	2	202.084,05	0,00	1,23	EUR
CHEMOURS CO/THE	CC 4 05/15/26	USA	100	102.152,00	0,00	0,62	EUR
NOKIA OYJ	NOKIA 2 03/15/24	FIN	100	104.912,52	0,01	0,64	EUR
KME SE	KMEAGR 6 3/4 02/01/23	DEU	500	492.538,75	0,00	3,00	EUR
PROMONTORIA HOLDING	PRMHLD Float 08/15/23	NLD	300	302.146,83	0,00	1,84	EUR
RENAULT SA	RENAUL 1 04/18/24	FRA	1	100.769,11	0,01	0,61	EUR
NOVAFIVES SAS	NVFNES 5 06/15/25	FRA	300	284.305,00	0,00	1,73	EUR
INTER MEDIA COMMUNICATIO	INTERM 4 7/8 12/31/22	ITA	600	540.791,64	0,00	3,30	EUR
ELIS SA	ELISGP 1 7/8 02/15/23	FRA	1	102.982,70	0,02	0,63	EUR
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRA	2	209.965,21	0,00	1,28	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
K + S AG	SDFGR 2 5/8 04/06/23	DEU	100	104.287,59	0,02	0,64	EUR
CROWN EURO HOLDING SA	CCK 2 1/4 02/01/23	USA	200	205.484,50	0,00	1,25	EUR
ENERGO PRO AS	ENGPRO 4 12/07/22	CZE	600	600.954,08	0,00	3,67	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/2 01/15/25	FRA	100	99.323,83	0,00	0,61	EUR
PROMONTORIA HOLDING	PRMHLD 6 3/4 08/15/23	NLD	300	308.130,75	0,00	1,88	EUR
EIRCOM FINANCE DAC	EIRCOM 1 3/4 11/01/24	IRL	100	100.684,81	0,00	0,61	EUR
DUFROY ONE BV	DUFNSW 2 1/2 10/15/24	NLD	100	99.361,83	0,01	0,61	EUR
CIRSA FINANCE INTER	LHMCFI 4 3/4 05/22/25	LUX	100	99.766,94	0,00	0,61	EUR
VALLOUREC	VKFP 8 1/2 06/30/26	FRA	36.763	38.654,76	0,00	0,24	EUR
HANESBRANDS FINANCE LUX	HBI 3 1/2 06/15/24	LUX	100	105.382,83	0,00	0,64	EUR
TEREOS FINANCE GROUPE I	TEREOS 4 1/8 06/16/23	FRA	3	311.798,01	0,00	1,90	EUR
CORESTATE CAPITAL HOLD	CCAPGR 3 1/2 04/15/23	LUX	3	267.808,15	0,00	1,63	EUR
HAYA FINANCE 2017 SA	HATAFI 5 1/4 11/15/22	ESP	400	331.133,00	0,00	2,02	EUR
NIDDA HEALTHCARE HOLDING	SAZGR 3 1/2 09/30/24	DEU	100	101.022,00	0,00	0,62	EUR
FLUOR CORP	FLR 1 3/4 03/21/23	USA	500	514.087,19	0,00	3,14	EUR
NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	DEU	400	415.585,11	0,00	2,54	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 5 7/8 02/01/24	NLD	200	103.032,86	0,00	0,63	EUR
ADLER REAL ESTATE AG	ADLERR 1 1/2 04/17/22	DEU	10	994.572,74	0,00	6,07	EUR
ALTICE FRANCE SA	SFRFP 2 1/8 02/15/25	FRA	100	98.359,88	0,00	0,60	EUR
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	IPFLN 9 3/4 11/12/25	GBR	300	326.066,71	0,00	1,99	EUR
LOXAM SAS	LOXAM 3 1/2 04/15/22	FRA	200	203.480,33	0,00	1,24	EUR
NEXI SPA	NEXIIM 1 3/4 10/31/24	ITA	100	102.046,67	0,00	0,62	EUR
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 2.2 01/15/24	GBR	100	100.451,33	0,02	0,61	EUR
ROSSINI SARL	ROSINI 6 3/4 10/30/25	LUX	100	104.987,00	0,02	0,64	EUR
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA 1 1/4 03/31/23	NLD	500	503.723,90	0,00	3,07	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 7/8 02/22/24	DEU	110	115.981,29	0,01	0,71	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 1/2 02/25/25	DEU	70	74.298,31	0,00	0,45	EUR
SAMSONITE FINCO SARL	SAMISA 3 1/2 05/15/26	LUX	100	97.854,50	0,00	0,60	EUR
CORESTATE CAPITAL HOLD	CCAPGR 1 3/8 11/28/22	LUX	6	526.580,07	0,00	3,21	EUR
CREDITO REAL SAB DE CV	CREAL 5 02/01/27	MEX	800	481.825,74	0,00	2,94	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 5 04/15/28	JPN	100	104.169,67	0,00	0,64	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 4 04/20/23	JPN	200	206.235,56	0,02	1,26	EUR
CARNIVAL CORP	CCL 1 7/8 11/07/22	USA	200	197.816,79	0,00	1,21	EUR
DKT FINANCE APS	TDCDC 7 06/17/23	DNK	100	101.860,78	0,00	0,62	EUR
PAPREC HOLDING SA	PAPREC 4 03/31/25	FRA	100	103.033,22	0,00	0,63	EUR
INTRUM IUSTITIA AB	INTRUM 3 1/8 07/15/24	SWE	200	203.822,58	0,00	1,24	EUR
RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	DEU	700	650.433,29	0,00	3,97	EUR
ADLER REAL ESTATE AG	ADLERR 1 7/8 04/27/23	DEU	4	383.519,89	0,08	2,34	EUR
LOXAM SAS	LOXAM 4 1/4 04/15/24	FRA	100	102.971,92	0,03	0,63	EUR
GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA	ANTOLN 3 3/8 04/30/26	ESP	100	97.961,50	0,00	0,60	EUR
IMMOBILIARE GRANDE DIST	IGDIM 2 1/8 11/28/24	ITA	500	508.980,62	0,00	3,10	EUR
FAURECIA	EOFP 3 1/8 06/15/26	FRA	100	102.841,21	0,00	0,63	EUR
FAURECIA	EOFP 2 5/8 06/15/25	FRA	100	101.614,38	0,01	0,62	EUR
COTY INC	COTY 4 04/15/23	USA	300	303.841,00	0,00	1,85	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.437.100,00		8,77	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.437.100,00		8,77	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.437.100,00		8,77	
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP	IHYG LN	IRL	14.000	1.437.100,00	0,05	8,77	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				14.898.517,26		90,88	

15 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija

15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

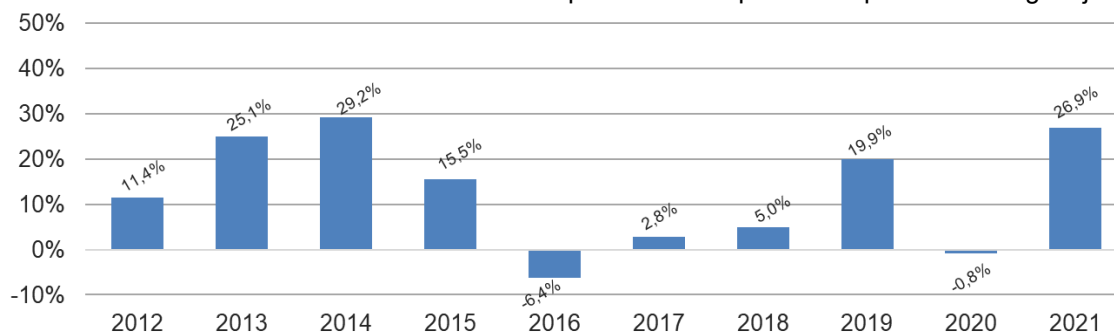
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in farmacija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	delniški sklad sektorja Zdravstvo
Upravljavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021401441
Oznaka investicijskega kupona	TDUZF
Bloomberg koda	TRIZDFA SV
Matična 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



15.1.3 Poročilo upravljavca

Svetovni delniški indeks zdravstva (MSCI World Healthcare) je tekom leta pridobil 29,2 %. Znotraj posameznih regij so bile donosnosti precej različne. Ameriški indeks zdravstva (MSCI USA Healthcare) je pridobil 34,6 %, evropski (MSCI Europe Healthcare) 26,2 %, indeks razvijajočih trgov (MSCI Emerging Markets Healthcare) pa 14,9 %. Vrednost enote premoženja sklada Triglav

Zdravje in farmacija je zrasla za 26,9 %. Vsi donosi so izraženi v EUR. Po posameznih industrijah znotraj panoge so izstopala podjetja v zdravstvenih storitvah (+45,6 %) in opremi za laboratorije in izdelavah farmacevtskih učinkovin (+47,8 %), sledili pa so farmacija (26,9 %), proizvajalci opreme (+25,0 %), ter biotehnologija (+21,3 %). Najbolj donosna so bila podjetja iz regije Severna Amerika, predvsem zaradi cepiv proti virusu COVID-19, močne industrije proizvajalcev zdravstvene opreme, ter tudi spoznanja vlagateljev, da zdravstvena reforma nove administracije z Bidenom na čelu ni slaba za panogo. Največ tveganja je reforma prinašala na nižjih cenah zdravil, vendar je kasnejši predlog to tveganje bistveno zmanjšal. Na koncu je predlog celo omogočal, da se cena določenim zdravilom lahko zviša.

V prvem polletju je panoga zdravstva relativno zaostajala z širšim indeksom, medtem ko je v drugem polletju beležila izrazitejšo rast. To lahko pojasnimo s tem, da je bila prva polovica leta v znamenju cikličnih sektorjev (nizka inflacija, stimulatívno monetarno okolje), druga polovica leta pa je zaradi skoka inflacije odprla rast tudi necikličnim sektorjem, ki niso posebej občutljivi na dvig obrestnih mer. Dodatno je panoga imela zelo dobre poslovne rezultate, zdrave bilance z veliko potenciala za prevzeme, izplačilo dividend in odkupe lastnih delnic. Te priložnosti so predvsem v drugi polovici leta prepoznali tudi investitorji.

15.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in farmacija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.544.613	686.116
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	63.092.669	49.640.714
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.914.321	1.917.673
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	147.509	147.509
8. Terjatve	87.827	40.089
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	68.786.939	52.432.101
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	211.077	151.782
b) Obveznosti iz upravljanja	158.184	117.208
d) Druge poslovne obveznosti	52.892	34.574
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	181	685
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	68.575.681	52.279.634
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.911.731	19.258.091
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	34.142.324	32.704.931
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	14.521.626	316.612
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	68.786.939	52.432.101
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	784.363	427.001
3. Drugi finančni prihodki	4.020.468	521.159
4. Iztrženi dobički pri naložbah	622.921	437.632
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	12.159.706	4.272.748
6. Drugi prihodki	204	63
7. SKUPAJ PRIHODKI	17.587.662	5.658.603
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.463.258	800.500
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.827	13.060
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	443	394
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.098	7.019
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	600.544	2.592.937
15. Iztržene izgube pri naložbah	92.150	500.222
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.249.669	1.471.108
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.295	12.451
19. SKUPAJ ODHODKI	3.441.282	5.397.691
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	14.146.379	260.912
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	674.563	-100.581
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	299.317	-156.280
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	14.521.626	316.612
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	7,29	0,16

15.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.752.520	4.384.815
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.579.832	4.212.017
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	2.172.688	172.798
5 Prejemki pri prodaji naložb	5.728.671	10.176.515
6 Izdatki pri nakupu naložb	4.345.911	11.174.178
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	810.893	1.507.133
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.507.844	851.295
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	685.808	-341.826
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	2.858.497	-169.028
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.544.613	686.116
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	2.858.497	-169.028
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	686.116	855.144

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	19.258.091	-100.581	156.280	0	32.704.930	260.912	52.279.634
Prenos dobička	0	100.581	-156.280	0	316.612	-260.912	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.858.457	674.563	0	0	3.186.659	0	5.719.680
Izplačani investicijski kuponi	-1.204.818	0	-299.317	0	-2.065.878	0	-3.570.012
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	14.146.379	14.146.379
Stanje 31.12.2021	19.911.731	674.563	-299.317	0	34.142.324	14.146.379	68.575.681

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	7.920.267	138.917	-171.651	0	10.153.256	3.629.515	21.670.305
Prenos dobička	0	-138.917	171.651	0	3.596.782	-3.629.515	0
Prenos iz prevzemnega sklada	11.314.447	0	0	0	15.768.963	0	27.083.409
Vplačani investicijski kuponi	1.634.755	-100.581	0	0	14.638.415	0	16.172.589
Izplačani investicijski kuponi	-1.611.377	0	156.280	0	-11.452.485	0	-12.907.582
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	260.912	260.912
Stanje 31.12.2020	19.258.091	-100.581	156.280	0	32.704.930	260.912	52.279.634

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.463.258	800.500
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.827	13.060
Odhodki v zvezi z revidiranjem	443	394
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.098	7.019
Stroški plačilnega prometa	1.982	4.509
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.883	1.592
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.430	4.330
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.498.919	831.403

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad ima na dan 31. 12. 2021 naložbo v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (HIT2). Podsklad v letu 2021 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.

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	64	0,80%	522.828,0642	26,26%
Fizične osebe	7.908	99,20%	1.468.345,0118	73,74%
Skupaj	7.972	100,00%	1.991.173,0760	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
02.11.2021	200.000	21.09.2021	135.210
23.08.2021	100.000	23.03.2021	101.579
24.12.2021	90.000	23.03.2021	100.641
09.08.2021	79.996	09.04.2021	75.391
11.03.2021	72.836	11.11.2021	73.311
29.01.2021	52.300	09.08.2021	66.352
24.09.2021	50.304	17.03.2021	60.000
28.10.2021	50.000	25.01.2021	50.000
08.01.2021	50.000	10.11.2021	46.065
24.12.2021	50.000	05.10.2021	44.602

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 (11.077 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (41.000 EUR) in druge obveznosti (815 EUR).

15.7 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in farmacija

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				63.092.668,81		92,00	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				63.092.668,81		92,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				63.092.668,81		92,00	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				63.092.668,81		92,00	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				63.092.668,81		92,00	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				63.092.668,81		92,00	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	66.146	1.264.699,43	0,00	1,84	GBP
ALCON INC	ALC SW	CHE	3.780	295.418,84	0,00	0,43	CHF
EISAI CO LTD	4523 JT	JPN	6.500	325.598,25	0,00	0,47	JPY
BECTON DICKINSON AND CO	BDX US	USA	1.500	333.056,68	0,00	0,49	USD
ABBVIE INC	ABV US	USA	15.121	1.807.684,44	0,00	2,64	USD
CERNER CORP	CERN US	USA	2.572	210.896,73	0,00	0,31	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	28.100	3.491.783,51	0,00	5,09	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	3.900	826.141,62	0,00	1,20	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	18.500	1.186.018,89	0,00	1,73	USD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	18.200	1.612.156,00	0,00	2,35	EUR
HOYA CORP	7741 JT	JPN	7.000	918.622,49	0,00	1,34	JPY
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.100	810.918,59	0,00	1,18	CHF

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	29.300	1.982.652,30	0,00	2,89	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	55.590	2.898.277,86	0,00	4,23	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	6.300	632.205,00	0,00	0,92	EUR
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	18.807	1.425.386,61	0,00	2,08	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	4.750	2.798.331,27	0,00	4,08	USD
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	17.103	560.379,80	0,00	0,82	EUR
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	1.500	290.835,25	0,00	0,42	USD
HUMANA INC	HUM US	USA	1.200	491.463,89	0,00	0,72	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	5.810	664.564,28	0,01	0,97	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	6.242	1.265.539,87	0,00	1,85	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	13.050	1.289.837,82	0,00	1,88	DKK
RESMED INC	RMD US	USA	2.900	666.953,91	0,00	0,97	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	4.800	1.088.836,31	0,00	1,59	USD
PERKINELMER INC	PKI US	USA	7.000	1.242.645,24	0,01	1,81	USD
QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	DGX US	USA	2.421	369.819,19	0,00	0,54	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	11.020	4.885.734,42	0,00	7,12	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	6.950	2.018.911,80	0,00	2,94	USD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	4.280	1.751.678,62	0,00	2,55	USD
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	6.798	240.649,20	0,00	0,35	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	2.820	894.601,80	0,08	1,30	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	765	426.552,00	0,00	0,62	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	6.870	1.364.598,18	0,00	1,99	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	4.562	1.674.043,36	0,00	2,44	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	27.800	1.530.399,08	0,00	2,23	USD
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	12.500	468.832,77	0,00	0,68	USD
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FME GY	DEU	1.900	108.566,00	0,00	0,16	EUR
VIATRIS INC	VTRS US	USA	6.897	82.391,32	0,00	0,12	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	26.900	4.063.025,78	0,00	5,92	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	19.500	1.515.303,46	0,00	2,21	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	12.731	1.314.795,28	0,00	1,92	GBP
EU LILLY & CO	LLY US	USA	11.050	2.694.888,75	0,00	3,93	USD
IPSEN SA	IPN FP	FRA	3.100	249.550,00	0,00	0,36	EUR
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JT	JPN	27.600	619.190,06	0,00	0,90	JPY
BAYER AG	BAYN GY	DEU	12.000	564.000,00	0,00	0,82	EUR
CENTENE CORP	CNC US	USA	7.150	520.183,65	0,01	0,76	USD
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	2.447	111.244,95	0,00	0,16	USD
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	IRL	5.100	573.671,20	0,01	0,84	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	15.700	377.748,89	0,00	0,55	JPY
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	16.665	1.517.889,28	0,00	2,21	USD
ZIMMER BIOMET HOLDINGS, INC	ZBH US	USA	2.500	280.416,74	0,00	0,41	USD
INCYTE CORP	INCY US	USA	6.200	401.801,17	0,00	0,59	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	14.343	1.310.068,29	0,00	1,91	USD
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	3.800	445.860,85	0,00	0,65	USD
MCKESSON CORP	MCK US	USA	1.528	335.347,84	0,00	0,49	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.914.321,03		2,79	
5.2 Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo				1.914.321,03		2,79	
5.2.2 - Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.914.321,03		2,79	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IXJ US	USA	24.000	1.914.321,03	0,22	2,79	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				147.508,80		0,22	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				147.508,80		0,22	
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	61.462	147.508,80	2,26	0,22	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				65.154.498,64		95,01	

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

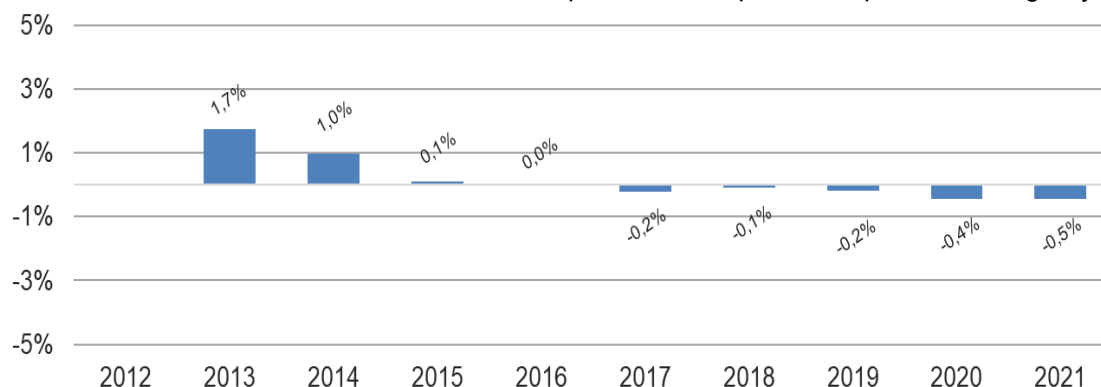
16.1.1 Naložbena politika

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 evro 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. 2012 do 31. 12. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



16.1.3 Poročilo upravljavca

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Money Market EUR je v letu 2021 izgubila 0,46 %, medtem ko je primerljivi indeks EONIA zabeležil 0,49 % padec. Nadaljevalo se je okolje negativnih donosnosti instrumentov denarnega trga, pri čemer so se v slovenskem bančnem sistemu tekom leta še naprej povečevale ležarnine za depozite na vpogled. Edini vir pozitivnih donosov so bili tako redki komercialni zapisi slovenskih podjetij in depoziti v določenih tujih bankah. Medbančna obrestna mera enomesečni EURIBOR se je v letu 2021 znižala za 0,029 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR se je znižal za 0,027 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je bil nižji za 0,2 odstotne točke, medtem ko se je enoletni EURIBOR znižal le za 0,002 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so ob koncu leta znašale -0,58 %, -0,57 %, -0,55 % in -0,50 %. Nemške šestmesečne zakladne menice so konec leta kotirale pri donosnosti do dospelja -0,85 %, francoske pri -0,73 %, italijanske pri -0,63 % in španske pri -0,62 %.

16.2 Bilanca stanja Triglav Money Market EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so v računovodskih izkazih podsklada v skladu s pojasnilom točki 3.4.2. izkazani med vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, prilagojeni so tudi primerljivi računovodski izkazi.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	20.729.721	21.424.573
2. Depoziti pri bankah in posojila	8.424.250	12.154.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	896.400	3.332.457
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	51.653	1.094
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	30.102.024	36.912.373
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	160.928	83.343
b) Obveznosti iz upravljanja	6.249	7.313
d) Druge poslovne obveznosti	154.679	76.030
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	2.949	1.180
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	29.938.147	36.827.850
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	29.409.935	36.013.024
b) Vplačani presežek enot premoženja	4.429	5.419

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	660.970	935.143
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-137.186	-125.736
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	30.102.024	36.912.373
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	17.605	91.822
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	25	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0
6. Drugi prihodki	0	44
7. SKUPAJ PRIHODKI	17.631	91.866
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	62.047	58.148
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.997	9.080
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	234	330
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	59	3.330
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	2
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.138	43.992
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	40.004
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	17.125	8.062
18. Drugi odhodki	67.403	56.891
19. SKUPAJ ODHODKI	159.003	219.839
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-141.372	-127.973
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-63.503	-55.812
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-67.688	-58.049
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	-137.186	-125.736
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,05	-0,03

16.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	26.987.983	30.596.178
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	33.707.596	22.280.123
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-6.719.613	8.316.054
5 Prejemki pri prodaji naložb	7.327.612	12.910.748
6 Izdatki pri nakupu naložb	1.147.415	12.260.012
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	0	1.839.618
8 Izdatki za plačilo obveznosti	155.436	128.184
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	6.024.761	2.362.169
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-694.852	10.678.224
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	20.729.721	21.424.573
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-694.852	10.678.224
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	21.424.573	10.746.349

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga 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	36.013.024	-50.393	58.049	0	935.144	-127.973	36.827.850
Prenos dobička	0	50.393	-58.049	0	-120.317	127.973	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	26.500.488	-59.075	0	0	590.312	0	27.031.725
Izplačani investicijski kuponi	-33.103.576	0	67.688	0	-744.168	0	-33.780.056
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-141.372	-141.372
Stanje 31.12.2021	29.409.935	-59.075	67.688	0	660.970	-141.372	29.938.147

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga obdobja	SKUPAJ
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 01.01.2020	15.954.114	-14.374	15.077	0	462.261	-30.455	16.386.623
Prenos dobička	0	14.374	-15.077	0	-29.752	30.455	0
Prenos iz prevzemnega sklada	11.801.014	0	0	0	110.315	0	11.911.330
Vplačani investicijski kuponi	29.842.948	-50.393	0	0	4.217.584	0	34.010.138
Izplačani investicijski kuponi	-21.585.053	0	58.049	0	-3.825.264	0	-25.352.268
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-127.973	-127.973
Stanje 31.12.2020	36.013.024	-50.393	58.049	0	935.144	-127.973	36.827.850

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	62.047	58.148
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.997	9.080
Odhodki v zvezi z revidiranjem	234	330
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	59	3.330
Stroški plačilnega prometa	271	768
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	50.787	8.100
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	33.470	946
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	155.865	80.702

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 2021 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. 2021 13,93 % 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. 2021 dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 16.589.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic in 8.424.250 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	31	2,84%	1.065.799,4557	36,24%
Fizične osebe	1.060	97,16%	1.875.194,0391	63,76%
Skupaj	1.091	100,00%	2.940.993,4948	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (2 pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
13.08.2021	1.082.740	12.03.2021	798.394
11.02.2021	1.000.000	31.08.2021	540.644
09.11.2021	600.000	31.08.2021	540.644
13.08.2021	533.945	31.08.2021	540.644
13.08.2021	452.609	01.09.2021	380.000
08.12.2021	414.400	16.02.2021	333.324
15.12.2021	375.604	16.02.2021	333.324
24.09.2021	290.000	16.02.2021	333.324
07.09.2021	260.000	04.02.2021	308.465
13.08.2021	256.948	05.11.2021	300.000

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 (151.077 EUR), obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (1.500 EUR) in druge obveznosti (349 EUR).

16.7 Izkaz premoženja Triglav Money Market EUR

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			25.013.250,00	83,55	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			25.013.250,00	83,55	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			25.013.250,00	83,55	
ADDIKO BANK D.D. ZAGREB	DEP MOM ADDKHR 0003	HRV	750.000,00	2,51	EUR
ADDIKO BANK D.D. ZAGREB	DEP MOM ADDKHR 0001	HRV	3.000.000,00	10,02	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0069	SVN	150.000,00	0,50	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB	SVN	4.169.000,00	13,93	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0056	SVN	45.000,00	0,15	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR	SVN	4.070.000,00	13,59	EUR

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0072	SVN	90.000,00	0,30	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0067	SVN	210.000,00	0,70	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0065	SVN	80.000,00	0,27	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0049	SVN	60.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0028	SVN	50.000,00	0,17	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0066	SVN	220.000,00	0,73	EUR
KENTBANK D.D.	DEP MOM KENTHR 0001	HRV	2.100.000,00	7,01	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0033	SVN	60.000,00	0,20	EUR
SKB D.D.	SKB št. 03215-4001835583 od 23.01.15 - P	SVN	499.250,00	1,67	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0018	SVN	30.000,00	0,10	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0070	SVN	120.000,00	0,40	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0068	SVN	270.000,00	0,90	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0074	SVN	130.000,00	0,43	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0071	SVN	110.000,00	0,37	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0064	SVN	120.000,00	0,40	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0053	SVN	60.000,00	0,20	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS	SVN	4.180.000,00	13,96	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0073	SVN	120.000,00	0,40	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0059	SVN	150.000,00	0,50	EUR
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	OKV MOM NKBM	SVN	4.170.000,00	13,93	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				896.400,00		2,99	
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				896.400,00		2,99	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				896.400,00		2,99	
GEN-I d.o.o.	GEN10	SVN	9	896.400,00	3,00	2,99	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				25.909.650,00		86,54	

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

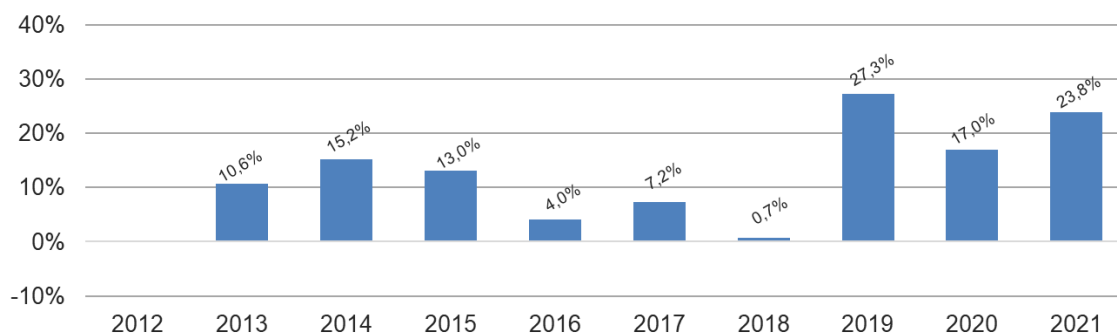
17.1.1 Naložbena politika

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. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



17.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2021 je bilo za vlagatelje v podsklad izjemno uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za kar 23,8 %, merjeno v evrski valuti. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu izgubil kar 7,7 %. Aktivnosti podjetij so se po zaslugi ogromne likvidnosti in spodbud s strani centralnih bank in posameznih držav izjemno povečale, kar je rezultiralo v rekordni rasti dobičkov podjetij in zares odličnih rezultatih poslovanja, ki so bili nad vsemi pričakovanji kapitalskega trga.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 30,2 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejšimi delniškimi indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 35,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 22,4 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa le za 3,4 %. Izmed sektorjev znotraj podsklada Triglav Top Brands je v letu 2021 najboljši donos dosegel sektor energije (+44,5 %), sledi sektor informacijske tehnologije (+37,2 %) ter sektor zdravstva in farmacije (+31,3 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor oskrbe (-5,0 %), sledi sektor potrošnih dobrin (21,4 %) ter sektor komunikacijskih storitev (21,8 %), vse merjeno v evro valuti.

17.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	6.531.270	3.732.566
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	106.829.273	73.944.226
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	9.645.135	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	56.969	51.783
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	123.062.648	77.728.576
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	366.876	288.404
b) Obveznosti iz upravljanja	311.852	183.471
d) Druge poslovne obveznosti	55.024	104.933
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.294	2.173
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	122.693.478	77.437.998
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	41.603.504	32.517.329
b) Vplačani presežek enot premoženja	-4.562	-3.564

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	57.477.238	36.552.791
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23.617.299	8.371.442
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	123.062.648	77.728.576
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	1.151
2. Prihodki od dividend	881.867	506.656
3. Drugi finančni prihodki	7.976.810	999.492
4. Iztrženi dobički pri naložbah	10.203.804	3.150.904
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	15.827.704	12.729.119
6. Drugi prihodki	1.621	2.661
7. SKUPAJ PRIHODKI	34.891.806	17.389.983
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.440.645	1.329.243
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	38.074	21.856
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	779	593
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	128.149	50.042
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.077.156	4.770.419
15. Iztržene izgube pri naložbah	7.792.327	3.584.147
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.145.634	447.158
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	361
18. Drugi odhodki	43.745	43.282
19. SKUPAJ ODHODKI	13.666.510	10.247.100
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	21.225.296	7.142.883
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.514.228	1.657.797
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.122.225	429.238
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	23.617.299	8.371.442
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,68	2,57

17.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Top Brands

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	36.597.393	22.170.745
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	12.273.098	12.257.723
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	24.324.295	9.913.021
5 Prejemki pri prodaji naložb	181.931.358	47.286.392
6 Izdatki pri nakupu naložb	201.584.331	55.814.267
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	845.238	1.542.778
8 Izdatki za plačilo obveznosti	2.717.855	1.500.674
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-21.525.591	-8.485.772
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	2.798.704	1.427.250
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	6.531.270	3.732.566
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	2.798.704	1.427.250
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.732.566	2.305.316

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	32.517.329	1.654.234	-429.238	0	36.552.791	7.142.883	77.437.999
Prenos dobička	0	-1.654.234	429.238	0	8.367.879	-7.142.883	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	13.762.610	3.509.666	0	0	19.017.298	0	36.289.573
Izplačani investicijski kuponi	-4.676.436	0	-1.122.225	0	-6.460.729	0	-12.259.390
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	21.225.296	21.225.296
Stanje 31.12.2021	41.603.503	3.509.666	-1.122.225	0	57.477.237	21.225.296	122.693.478

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	19.879.939	1.700.470	-613.542	0	11.915.550	7.577.103	40.459.519
Prenos dobička	0	-1.700.470	613.542	0	8.664.031	-7.577.103	0
Prenos iz prevzemnega sklada	8.480.152	0	0	0	14.354.508	0	22.834.659
Vplačani investicijski kuponi	9.990.344	1.654.234	0	0	3.305.921	0	14.950.499
Izplačani investicijski kuponi	-5.833.106	0	-429.238	0	-1.687.218	0	-7.949.561
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	7.142.883	7.142.883
Stanje 31.12.2020	32.517.329	1.654.234	-429.238	0	36.552.791	7.142.883	77.437.999

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):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.440.645	1.329.243
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	38.074	21.856
Odhodki v zvezi z revidiranjem	779	593
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	128.149	50.042
Stroški plačilnega prometa	16.378	17.065
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	14.912	16.967
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	12.454	7.468
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	2.651.392	1.443.234

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	97	0,87%	542.649,6781	13,04%
Fizične osebe	11.000	99,13%	3.617.700,6816	86,96%
Skupaj	11.097	100,00%	4.160.350,3597	100,00%

Na bilančni dan ni bilo investorjev, ki bi imeli v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
31.08.2021	540.644	03.06.2021	700.000
31.08.2021	263.551	03.06.2021	500.000
08.11.2021	260.000	13.08.2021	452.609
19.02.2021	240.000	15.12.2021	375.604
07.07.2021	200.000	13.08.2021	256.948
09.07.2021	200.000	12.07.2021	251.101
26.11.2021	187.500	16.07.2021	179.229
13.07.2021	178.006	13.07.2021	178.006
16.12.2021	150.000	08.11.2021	126.536
06.10.2021	150.000	16.07.2021	120.139

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 (48.805 EUR), obveznosti iz naslova plačanih avansov za nakup enot premoženja (4.300 EUR) in druge obveznosti (1.919 EUR).

17.7 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				106.829.273,33		87,07	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				106.829.273,33		87,07	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				106.829.273,33		87,07	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				106.829.273,33		87,07	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				106.829.273,33		87,07	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				106.829.273,33		87,07	
NIKE INC	NKE US	USA	8.600	1.265.550,06	0,00	1,03	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	3.700	830.196,89	0,00	0,68	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.800	1.057.511,92	0,00	0,86	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	8.800	3.220.942,96	0,00	2,63	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	10.000	1.533.727,71	0,00	1,25	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	10.500	1.255.253,40	0,00	1,02	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.800	5.299.145,33	0,00	4,32	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	10.000	446.300,00	0,00	0,36	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	10.000	1.242.627,58	0,00	1,01	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	20.000	1.163.118,88	0,01	0,95	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	18.500	1.965.155,39	0,00	1,60	USD
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	220	466.034,43	0,00	0,38	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	3.900	9.963.800,99	0,00	8,12	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ CT	CAN	8.000	297.088,86	0,00	0,24	CAD
HERMES INTERNATIONAL	RMS FP	FRA	550	844.800,00	0,00	0,69	EUR
ADOBE INC	ADBE US	USA	2.500	1.251.677,56	0,00	1,02	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	33.000	1.720.510,33	0,00	1,40	USD
AUTOMATIC DATA PROCESSING	ADP US	USA	3.000	653.134,38	0,00	0,53	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	4.800	775.009,71	0,00	0,63	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	3.000	1.767.367,12	0,00	1,44	USD
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DAI GY	DEU	9.000	608.310,00	0,00	0,50	EUR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	35.700	10.600.939,43	0,00	8,64	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	24.000	1.296.627,23	0,00	1,06	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	10.000	1.036.111,60	0,00	0,84	USD
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DTG GY	DEU	4.500	145.305,00	0,00	0,12	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	4.300	1.575.616,28	0,00	1,28	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	7.700	592.898,64	0,00	0,48	USD
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.900	1.381.300,00	0,00	1,13	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	23.000	1.189.408,26	0,00	0,97	HKD
AUTOZONE INC	AZO US	USA	600	1.110.572,13	0,00	0,91	USD
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	16.000	408.273,24	0,00	0,33	HKD
SHELL PLC	RDSB LN	NLD	30.000	579.235,49	0,00	0,47	GBP
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.500	1.428.222,67	0,00	1,16	USD
META PLATFORMS INC	FB US	USA	11.500	3.415.173,05	0,00	2,78	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	5.600	2.482.768,85	0,00	2,02	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	12.000	764.753,66	0,00	0,62	USD
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	17.000	816.537,34	0,00	0,67	GBP
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	1.100	450.197,78	0,00	0,37	USD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	6.000	338.778,03	0,00	0,28	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	12.000	1.733.144,98	0,00	1,41	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	11.000	1.221.237,92	0,00	1,00	JPY
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.300	1.223.390,43	0,00	1,00	USD
JD.COM INC	JD US	CHN	5.500	340.265,76	0,00	0,28	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	5.500	1.301.770,26	0,00	1,06	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	3.600	1.321.033,78	0,00	1,08	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	4.000	1.667.800,00	0,00	1,36	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	10.500	1.585.939,43	0,00	1,29	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	3.400	2.402.780,00	0,00	1,96	EUR
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CHE	4.000	530.248,77	0,00	0,43	CHF
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	26.000	1.454.723,64	0,00	1,19	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	3.100	2.892.475,72	0,00	2,36	USD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	15.000	335.202,19	0,00	0,27	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	73.000	11.445.002,65	0,01	9,33	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	24.000	2.960.565,29	0,01	2,41	CHF
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	5.100	2.556.304,08	0,00	2,08	USD
BP PLC	BP/ LN	GBR	85.000	334.323,08	0,00	0,27	GBP
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.000	573.114,96	0,00	0,47	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	9.500	865.283,42	0,00	0,71	USD
GENERAL MOTORS CO	GM US	USA	10.000	517.658,48	0,00	0,42	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	5.500	764.153,28	0,00	0,62	USD
FORD MOTOR CO	F US	USA	23.000	421.781,74	0,00	0,34	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	5.000	1.141.091,29	0,00	0,93	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				9.645.135,09		7,86	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				9.645.135,09		7,86	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				9.645.135,09		7,86	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	23.000	9.645.135,09	0,00	7,86	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				116.474.408,42		94,93	

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

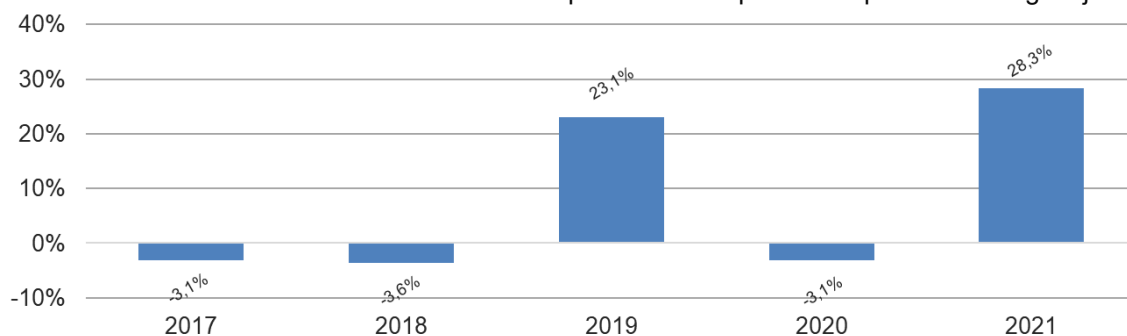
18.1.1 Naložbena politika

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. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



18.1.3 Poročilo upravljavca

Na delniških trgih je za nami še eno dobro leto kar se je odrazilo tudi v donosu sklada Triglav Zeleni. V svoj prvem polnem letu delovanja kot sklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti ter prakse dobrega upravljanja je sklad dosegel 28,26-odstotni donos. Znotraj indeksa so bili najbolj donosni sektorji informacijske tehnologije in financ. Izmed vseh globalnih regij se je v letu 2021 najbolj odrezala severno ameriška regija. Indeks ameriških družbeno odgovornih podjetij MSCI USA ESG Index je v tem obdobju pridobil 39,45 %, sledila je regija Evropa, indeks evropskih družbeno odgovornih podjetij MSCI Europe ESG Index je pridobil 21,96 %, najslabša regija pa je bila Pacifik, indeks pacifiških družbeno odgovornih podjetij, kjer je indeks MSCI Pacific ESG Leaders Index pridobil 8,39 %.

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

18.2 Bilanca stanja Triglav Zeleni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.150.196	1.248.793
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	40.764.406	23.301.292
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	33.462	6.605
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	41.948.063	24.556.690
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	107.969	49.320
b) Obveznosti iz upravljanja	99.154	44.682
d) Druge poslovne obveznosti	8.815	4.637
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.355	954
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	41.838.739	24.506.416
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	27.770.068	20.862.763

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.850.015	3.768.857
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	9.218.656	-125.203
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	41.948.063	24.556.690
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zeleni

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	312.309	83.273
3. Drugi finančni prihodki	1.663.121	181.059
4. Iztrženi dobički pri naložbah	69.683	219.322
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	7.934.814	1.634.461
6. Drugi prihodki	452	1.092
7. SKUPAJ PRIHODKI	9.980.379	2.119.208
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	785.575	157.522
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.255	2.536
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	253	72
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.508	17.734
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	92.565	647.165
15. Iztržene izgube pri naložbah	47.047	617.856
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.433.487	120.466
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	11.236	9.796
19. SKUPAJ ODHODKI	2.388.928	1.573.147
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	7.591.451	546.061
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.738.814	-764.238
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	111.609	-92.974
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	9.218.656	-125.203
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,32	-0,06

18.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zeleni

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.631.701	14.735.877
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	874.780	960.877
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	9.756.921	13.775.001
5 Prejemki pri prodaji naložb	1.209.966	9.709.599
6 Izdatki pri nakupu naložb	10.580.844	22.755.550
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	302.740	499.046
8 Izdatki za plačilo obveznosti	787.381	157.799
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-9.855.519	-12.704.705
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-98.598	1.070.296
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.150.196	1.248.793
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-98.598	1.070.296
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.248.793	178.497

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga 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	20.862.763	-764.238	92.974	0	3.768.856	546.061	24.506.416
Prenos dobička	0	764.238	-92.974	0	-125.203	-546.061	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	7.555.064	1.738.814	0	0	1.319.492	0	10.613.370
Izplačani investicijski kuponi	-647.759	0	-111.609	0	-113.131	0	-872.498
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	7.591.451	7.591.451
Stanje 31.12.2021	27.770.068	1.738.814	-111.609	0	4.850.014	7.591.451	41.838.739

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga obdobja	SKUPAJ
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 01.01.2020	2.493.918	399.106	-45.396	0	-38.230	214.707	3.024.105
Prenos dobička	0	-399.106	45.396	0	568.418	-214.707	0
Prenos iz prevzemnega sklada	6.462.328	0	0	0	1.476.091	0	7.938.419
Vplačani investicijski kuponi	12.779.407	-764.238	0	0	5.859.245	0	17.874.413
Izplačani investicijski kuponi	-872.890	0	92.974	0	-4.096.667	0	-4.876.582
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	546.061	546.061
Stanje 31.12.2020	20.862.763	-764.238	92.974	0	3.768.856	546.061	24.506.416

18.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zeleni

18.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	785.575	157.522
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.255	2.536
Odhodki v zvezi z revidiranjem	253	72
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.508	17.734
Stroški plačilnega prometa	1.662	5.134
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.208	1.839
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	8.366	1.710
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	815.828	186.547

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	44	1,73%	2.207.885,1977	79,51%
Fizične osebe	2.496	98,27%	569.121,6351	20,49%
Skupaj	2.540	100,00%	2.777.006,8328	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.12.2021	1.138.000	28.10.2021	32.375
24.12.2021	627.600	15.03.2021	28.091
31.08.2021	540.644	15.11.2021	23.600
29.10.2021	442.200	20.08.2021	20.793
27.05.2021	386.300	10.02.2021	17.152
28.07.2021	384.400	17.09.2021	16.848
26.08.2021	381.900	10.11.2021	14.249
24.06.2021	339.300	10.08.2021	13.952
28.09.2021	337.000	23.02.2021	13.201
26.03.2021	315.200	06.10.2021	12.988

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 (2.285 EUR), obveznosti iz naslova plačanih avansov za nakup enot premoženja (6.000 EUR) in druge obveznosti (530 EUR).

18.7 Izkaz premoženja Triglav Zeleni

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				40.764.405,88		97,43	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				40.764.405,88		97,43	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				40.764.405,88		97,43	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				40.764.405,88		97,43	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				40.764.405,88		97,43	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				40.764.405,88		97,43	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	17.000	325.036,89	0,00	0,78	GBP
NIKE INC	NIKE US	USA	4.500	662.206,43	0,00	1,58	USD
KONAMI CORP	9766 JT	JPN	4.000	169.351,13	0,00	0,40	JPY
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	1.350	302.909,68	0,00	0,72	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
AON PLC	AON US	IRL	960	254.756,84	0,00	0,61	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	1.500	549.024,37	0,00	1,31	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.200	337.420,10	0,00	0,81	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	3.200	437.619,64	0,00	1,05	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	40.000	489.680,00	0,00	1,17	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	2.650	330.985,00	0,00	0,79	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	4.000	328.977,57	0,00	0,79	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	1.000	172.460,00	0,00	0,41	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	900	232.429,81	0,00	0,56	USD
ACTIVISION BUZZARD INC	ATVI US	USA	7.000	411.186,65	0,00	0,98	USD
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	4.000	218.360,00	0,00	0,52	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	70	324.692,67	0,00	0,78	CHF
PROTERRA INC	PTRA US	USA	44.500	346.931,84	0,02	0,83	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	1.500	333.652,66	0,00	0,80	USD
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	1.600	245.312,00	0,00	0,59	EUR
AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	USA	2.900	418.894,58	0,00	1,00	USD
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	100	211.833,83	0,00	0,51	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	1.190	3.043.861,56	0,00	7,28	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.100	550.738,12	0,00	1,32	USD
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6981 JT	JPN	3.000	210.699,49	0,00	0,50	JPY
MASTERCARD INC	MA US	USA	2.000	634.504,68	0,00	1,52	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	16.000	1.678.121,14	0,00	4,01	USD
DELIVERY HERO AG	DLRY GY	DEU	1.500	147.000,00	0,00	0,35	EUR
BALL CORP	BLL US	USA	2.800	237.997,53	0,00	0,57	USD
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	24.000	1.001.236,09	0,01	2,39	USD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	1.200	249.180,00	0,00	0,60	EUR
PPR	KER FP	FRA	360	254.484,00	0,00	0,61	EUR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	14.400	193.830,17	0,00	0,46	HKD
PROLOGIS INC	PLD US	USA	2.800	416.217,55	0,00	0,99	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	950	395.844,52	0,00	0,95	USD
OBAYASHI CORP	1802 JT	JPN	15.000	102.393,01	0,00	0,24	JPY
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	10.750	3.192.159,63	0,00	7,63	USD
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JT	JPN	9.500	136.291,99	0,00	0,33	JPY
IHS MARKIT LTD	INFO US	GBR	2.700	316.867,38	0,00	0,76	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.950	714.523,66	0,00	1,71	USD
NINTENDO CO LTD	7974 JT	JPN	500	205.744,75	0,00	0,49	JPY
PROSUS NV	PRX NA	NLD	7.500	551.475,00	0,00	1,32	EUR
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	WST US	USA	720	298.152,22	0,00	0,71	USD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	2.950	450.406,00	0,00	1,08	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	750	189.900,00	0,00	0,45	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GBR	70.000	373.542,15	0,00	0,89	GBP
ZOETIS INC	ZTS US	USA	1.450	312.417,01	0,00	0,75	USD
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	1.400	205.940,00	0,00	0,49	EUR
LINDE PLC	LIN US	IRL	1.200	367.045,74	0,00	0,88	USD
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	6.000	308.846,90	0,00	0,74	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	2.300	419.832,24	0,00	1,00	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	13.000	349.631,54	0,01	0,84	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	5.150	509.016,46	0,00	1,22	DKK
US BANCORP	USB US	USA	19.000	942.283,24	0,00	2,25	USD
GN STORE NORD A/S	GN DC	DNK	2.300	127.210,75	0,00	0,30	DKK
TAISEI CORP	1801 JT	JPN	4.500	120.628,16	0,00	0,29	JPY
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	150	346.725,00	0,00	0,83	EUR
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	522 HK	HKG	5.600	53.411,52	0,00	0,13	HKD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	1.440	447.740,07	0,00	1,07	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	4.400	1.142.578,14	0,00	2,73	USD
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	USA	1.950	299.266,29	0,00	0,72	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	1.790	279.168,25	0,00	0,67	GBP
SEEK LTD	SEK AU	AUS	4.200	88.169,07	0,00	0,21	AUD
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	5.000	240.158,04	0,00	0,57	GBP
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	3.800	548.829,24	0,00	1,31	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	2.000	222.043,26	0,00	0,53	JPY
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.200	380.681,62	0,03	0,91	USD
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	640	406.371,18	0,00	0,97	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.450	288.015,63	0,00	0,69	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	2.350	512.078,40	0,00	1,22	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.300	477.039,98	0,00	1,14	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	8.500	467.927,78	0,00	1,12	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	4.000	155.115,82	0,00	0,37	JPY
L'OREAL SA	OR FP	FRA	660	275.187,00	0,00	0,66	EUR
TDK CORP	6762 JT	JPN	5.000	172.188,99	0,00	0,41	JPY
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	5.100	770.313,44	0,00	1,84	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.080	763.236,00	0,00	1,82	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJ A	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	8.400	469.987,64	0,00	1,12	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	3.350	145.256,00	0,00	0,35	EUR
TESLA INC	TSLA US	USA	1.200	1.119.668,02	0,00	2,68	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	3.000	419.433,16	0,00	1,00	USD
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	LSEG LN	GBR	3.000	247.417,53	0,00	0,59	GBP
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	500	250.618,05	0,00	0,60	USD
MODERNA INC	MRNA US	USA	1.800	403.641,18	0,00	0,96	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	5.000	120.302,19	0,00	0,29	JPY
VISA INC	V US	USA	3.300	631.417,09	0,00	1,51	USD
BEST BUY CO INC	BBY US	USA	2.050	183.895,46	0,00	0,44	USD
SARTORIUS AG	SRT GY	DEU	600	299.400,00	0,00	0,72	EUR
WELLTOWER INC	WELL US	USA	5.000	378.642,06	0,00	0,91	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	190	141.894,40	0,00	0,34	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	2.400	547.723,82	0,00	1,31	USD
MUJENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	480	125.040,00	0,00	0,30	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	11.000	114.510,00	0,00	0,27	EUR
DELTA AIR LINES INC	DAL US	USA	15.000	517.570,19	0,00	1,24	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				40.764.405,88		97,43	

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. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



19.1.2 Poročilo upravljavca

Preteklo koledarsko leto je bilo za vlagatelje v podsklad Triglav Preudarni uspešno, saj se je vrednost premoženja sklada povečala za 5,4 %. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 30,2 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 35,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 22,4 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emergin markets) pa le za 3,4 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beležita nemški in španski indeks, najvišjo pa avstrijski in švedski delniški indeks. Izmed sektorjev se je po dolgem času najbolje odrezal sektor energije, katerega vrednost se je povečala za kar 46,6 %. Sledita mu sektorja informacijske tehnologije (+39,9 %) in nepremičninski sektor (+36,4 %). Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je kljub temu zvišala za 16,0 %. Manj so lahko z donosi zadovoljni vlagatelji na trgu dolžniških naložb. Vrednost podjetniških obveznic se je znižala za 1,3 %, vrednost državnih obveznic pa za 3,4 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete katere beležijo rast, in sicer v povprečju za 3,2 %. Delež delnic smo sproti prilagajali razmeram na kapitalskem trgu. Ker so bile razmere na kapitalskih trgih ugodne, je delež v povprečju znašal na 30 %.

19.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje oz. od pričetka poslovanja podsklada.

	v EUR	v EUR
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.118.605	1.317.463
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	29.430.009	24.235.534
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	199.200	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.305.676	330.340
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	110.036	8.757
8. Terjatve	64.230	72.928
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	33.227.756	25.965.021
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	64.424	37.003
b) Obveznosti iz upravljanja	56.706	37.003
d) Druge poslovne obveznosti	7.718	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	898	1.377
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	33.162.434	25.926.641
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	30.297.135	24.956.918
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.177.244	364.133

	v EUR	v EUR
	31.12.2021	31.12.2020
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.688.055	605.591
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	33.227.756	25.965.021
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR	v EUR
	01.01.2021 - 31.12.2021	22.06.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	284.784	51.768
2. Prihodki od dividend	118.053	17.044
3. Drugi finančni prihodki	550.163	235.190
4. Iztrženi dobički pri naložbah	417.016	179.682
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.795.731	678.422
6. Drugi prihodki	10.456	4.509
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.176.203	1.166.615
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	502.454	116.891
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.198	2.610
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	228	107
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.225	13.885
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	66.182	349.898
15. Iztržene izgube pri naložbah	377.731	249.031
16. Neiztržene izgube pri naložbah	632.188	117.415
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	93.336	0
18. Drugi odhodki	11.883	7.370
19. SKUPAJ ODHODKI	1.703.423	857.206
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.472.780	309.409
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	308.734	319.605
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	93.458	23.423
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	1.688.055	605.591
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,56	0,24

19.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Preudarni

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	8.473.218	8.813.745
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.677.353	1.068.835
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	5.795.866	7.744.910
5 Prejemki pri prodaji naložb	22.294.608	19.795.167
6 Izdatki pri nakupu naložb	26.872.053	26.985.667
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	116.482	891.398
8 Izdatki za plačilo obveznosti	533.762	128.347
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-4.994.724	-6.427.447
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	801.142	1.317.463
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.118.605	1.317.463
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	801.142	1.317.463
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.317.463	0

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

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	24.956.918	319.605	-23.423	0	364.133	309.409	25.926.641
Prenos dobička	0	-319.605	23.423	0	605.591	-309.409	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	7.834.181	308.734	0	0	304.436	0	8.447.351
Izplačani investicijski kuponi	-2.493.964	0	-93.458	0	-96.915	0	-2.684.338
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.472.780	1.472.780
Stanje 31.12.2021	30.297.135	308.734	-93.458	0	1.177.244	1.472.780	33.162.434

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Prenos iz prevzemnega sklada	17.510.571	0	0	0	364.133	0	17.874.704
Vplačani investicijski kuponi	8.491.758	319.605	0	0	0	0	8.811.363
Izplačani investicijski kuponi	-1.045.411	0	-23.423	0	0	0	-1.068.835
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	309.409	309.409
Stanje 31.12.2020	24.956.918	319.605	-23.423	0	364.133	309.409	25.926.641

19.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Preudarni

19.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	502.454	116.891
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.198	2.610
Odhodki v zvezi z revidiranjem	228	107
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.225	13.885
Stroški plačilnega prometa	3.742	3.394
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	95.290	1.275
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.187	1.448
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	627.322	139.609

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	42	0,71%	1.389.392,5084	45,86%
Fizične osebe	5.839	99,29%	1.640.320,9543	54,14%
Skupaj	5.881	100,00%	3.029.713,4627	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
05.10.2021	1.000.000	12.07.2021	207.570
08.11.2021	600.000	08.12.2021	112.200
04.11.2021	300.000	21.09.2021	100.000
01.09.2021	300.000	17.03.2021	70.000
25.03.2021	200.239	19.11.2021	50.000
19.02.2021	200.000	03.02.2021	42.152
12.11.2021	200.000	13.10.2021	40.000
03.08.2021	200.000	09.11.2021	39.515
11.08.2021	200.000	17.03.2021	39.000
08.04.2021	200.000	26.03.2021	36.226

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 (6.980 EUR) in druge obveznosti (737 EUR).

19.7 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				29.629.209,32		89,35	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				29.430.009,32		88,75	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				29.430.009,32		88,75	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				29.430.009,32		88,75	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.744.775,00		26,37	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				8.744.775,00		26,37	
WALMART INC	WMT US	USA	470	60.042,65	0,00	0,18	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	1.000	50.997,70	0,00	0,15	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	270	158.626,79	0,00	0,48	USD
KKR & CO INC	KKR US	USA	3.300	217.066,93	0,00	0,65	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	550	75.215,87	0,00	0,23	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	1.100	58.651,77	0,00	0,18	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	6.700	82.021,40	0,00	0,25	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	1.750	106.347,50	0,00	0,32	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	600	74.940,00	0,00	0,23	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	105	309.116,81	0,00	0,93	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	600	106.488,00	0,00	0,32	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	300	51.738,00	0,00	0,16	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	500	129.127,67	0,00	0,39	USD
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA FP	NLD	2.438	40.660,96	0,00	0,12	EUR
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	JPN	4.900	54.814,01	0,00	0,17	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	200	67.552,53	0,00	0,20	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	600	110.459,12	0,00	0,33	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	250	92.004,65	0,00	0,28	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	600	67.416,00	0,00	0,20	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	400	88.974,04	0,00	0,27	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	300	97.607,28	0,00	0,29	USD
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	130	40.393,43	0,00	0,12	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	500	99.000,00	0,00	0,30	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	60	153.472,01	0,00	0,46	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	35	89.418,73	0,00	0,27	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	4.500	234.615,05	0,00	0,71	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	480	152.281,12	0,00	0,46	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	1.800	64.607,04	0,00	0,19	GBP
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	12.000	89.534,66	0,00	0,27	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	450	93.442,50	0,00	0,28	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	2.300	214.531,37	0,00	0,65	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	250	147.280,59	0,00	0,44	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	400	88.635,00	0,00	0,27	USD
ONEOK INC	OKE US	USA	900	46.692,57	0,00	0,14	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	700	106.810,88	0,00	0,32	USD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CT	CAN	1.200	85.333,15	0,00	0,26	CAD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	700	106.948,92	0,00	0,32	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	2.500	149.192,12	0,00	0,45	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.950	579.042,91	0,00	1,75	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	2.500	129.238,04	0,00	0,39	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	5.200	61.828,00	0,00	0,19	EUR
HOME DEPOT INC	HD US	USA	450	164.890,08	0,00	0,50	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	650	75.697,51	0,00	0,23	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	310	78.492,00	0,00	0,24	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	170	53.346,02	0,00	0,16	USD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	450	47.224,97	0,00	0,14	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	700	127.775,03	0,00	0,39	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	450	91.235,65	0,00	0,28	USD
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	1.400	37.652,63	0,00	0,11	DKK
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	400	105.142,15	0,00	0,32	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	8.000	56.368,00	0,00	0,17	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	600	49.457,88	0,00	0,15	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	1.900	107.426,00	0,00	0,32	EUR
META PLATFORMS INC	FB US	USA	350	103.940,05	0,00	0,31	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	1.700	30.199,54	0,00	0,09	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	600	174.294,54	0,00	0,53	USD
SNAP INC	SNAP US	USA	1.100	45.676,32	0,00	0,14	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	300	57.992,23	0,00	0,17	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	300	43.328,62	0,00	0,13	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	250	79.308,67	0,01	0,24	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	160	85.105,42	0,00	0,26	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	500	95.607,45	0,00	0,29	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	2.500	137.625,82	0,00	0,42	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	1.900	73.680,01	0,00	0,22	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	1.700	55.302,40	0,00	0,17	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	90	63.603,00	0,00	0,19	EUR
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	300	39.901,11	0,00	0,12	USD
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	500	21.680,00	0,00	0,07	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	500	69.905,53	0,00	0,21	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	810	134.866,50	0,00	0,41	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	4.200	658.479,60	0,00	1,99	USD
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	USA	1.000	89.546,18	0,00	0,27	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	750	92.517,67	0,00	0,28	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	13.000	51.131,77	0,00	0,15	GBP
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	1.350	122.961,33	0,00	0,37	USD
VISA INC	V US	USA	550	105.236,18	0,00	0,32	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.800	58.068,00	0,00	0,18	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	1.100	100.472,36	0,00	0,30	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	150	112.021,90	0,00	0,34	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	450	102.698,22	0,00	0,31	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	2.800	57.844,76	0,00	0,17	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	1.600	54.904,13	0,00	0,17	JPY
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				20.685.234,32		62,38	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				10.869.116,07		32,78	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 275 01/14/30	SVN	140	140.660,03	0,00	0,42	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	110.000	191.550,91	0,00	0,58	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 05/25/27	FRA	600.000	645.646,44	0,00	1,95	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 3/4 07/15/28	NLD	620.000	665.224,41	0,00	2,01	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	1.420	1.621.196,10	0,00	4,89	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	1.690.000	2.070.534,75	0,00	6,24	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFBG 0 3/4 04/15/31	FIN	100	107.328,25	0,00	0,32	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
BELGIUM KINGDOM	BGB 0 8 06/22/28	BEL	56.000.000	599.675,00	0,04	1,81	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	94.000.000	1.551.220,58	0,05	4,68	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2 4 05/23/34	AUT	210	269.515,52	0,00	0,81	EUR
OBRIGACOES DO TESOURO	PGB 0 475 10/18/30	PRT	17.000.000	172.909,21	0,00	0,52	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0 2 10/18/30	IRL	18.000.000	181.480,59	0,00	0,55	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 02/20/28	AUT	300	320.148,62	0,00	0,97	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	21.000.000	237.063,62	0,00	0,71	EUR
REPUBLIKA ITALJA	BTPS 6 05/01/31	ITA	1.440	2.094.962,04	0,00	6,32	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				9.816.118,25		29,60	
DEUTSCHÉ TELEKOM INT FIN	DT 1 1/8 05/22/26	NLD	300	315.087,99	0,04	0,95	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	170	176.251,58	0,00	0,53	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	110	115.270,10	0,00	0,35	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	180	194.137,96	0,00	0,59	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	200	196.822,77	0,00	0,59	EUR
WUERTH FINANCE INTL BV	WURTH 0 3/4 11/22/27	NLD	150	154.731,21	0,00	0,47	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWVG 0 1/8 06/18/26	GBR	180	178.576,42	0,00	0,54	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	180	196.482,58	0,00	0,59	EUR
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	TACHEM 3 11/21/30	JPN	180	214.300,38	0,00	0,65	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 1 11/19/25	DEU	1	101.900,07	0,00	0,31	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMGR 1 1/4 11/29/29	DEU	290	301.398,71	0,00	0,91	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	200	198.454,08	0,00	0,60	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 2 04/27/26	USA	260	280.664,55	0,00	0,85	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	150	163.709,63	0,00	0,49	EUR
BNP PARIBAS	BNP 1 1/2 11/17/25	FRA	170	178.708,80	0,01	0,54	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0 58 08/08/29	USA	200	198.932,82	0,00	0,60	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	260	272.946,79	0,00	0,82	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	300	294.003,00	0,00	0,89	EUR
BASF SE	BASGR 0 7/8 11/15/27	DEU	120	125.174,73	0,00	0,38	EUR
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	STLA 2 3/8 04/14/23	NLD	240	251.741,49	0,00	0,76	EUR
E.ON SE	EOANGR 1 5/8 05/22/29	DEU	220	241.009,58	0,00	0,73	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	270	284.085,53	0,00	0,86	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0 8 10/18/30	NLD	200	201.856,38	0,00	0,61	EUR
BMW	BMW 1 1/8 05/22/26	DEU	90	94.854,00	0,01	0,29	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	200	212.665,95	0,00	0,64	EUR
SCHAEFFLER AG	SHAEFF 1 7/8 03/26/24	DEU	110	114.646,79	0,00	0,35	EUR
IBM	IBM 0 65 02/11/32	USA	200	199.454,41	0,00	0,60	EUR
AT&T INC	T 1 6 05/19/28	USA	400	427.338,74	0,00	1,29	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1 15 01/22/27	BEL	340	357.719,22	0,00	1,08	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	200	220.972,03	0,00	0,67	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	350	349.778,45	0,00	1,05	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	240	271.594,55	0,00	0,82	EUR
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DAIGR 0 3/8 11/08/26	DEU	230	233.110,64	0,00	0,70	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	230	239.281,82	0,00	0,72	EUR
JP MORGAN	JPM 1 1/2 10/29/26	USA	260	276.013,15	0,00	0,83	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	380	390.753,69	0,00	1,18	EUR
ONTARIO TEACHERS FINANC	ONTTFT 0 1/2 05/06/25	CAN	230	235.003,41	0,00	0,71	EUR
KNORR-BREMSE AG	KNOGR 1 1/8 06/13/25	DEU	200	208.071,04	0,00	0,63	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 0 07/19/24	DEU	250	249.517,50	0,00	0,75	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0 3/4 06/09/25	GBR	340	346.311,19	0,00	1,04	EUR
EXXON MOBIL CORP	XOM 0 142 06/26/24	USA	300	301.503,42	0,00	0,91	EUR
DNB BANK ASA	DNBNO 0 05 11/14/23	NOR	250	251.281,10	0,00	0,76	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				199.200,00		0,60	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				199.200,00		0,60	
GEN-I d.o.o.	GEN10	SVN	2	199.200,00	0,67	0,60	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.305.675,64		3,94	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				950.952,00		2,87	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				950.952,00		2,87	
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUUNLG	IRL	12.000	950.952,00	0,05	2,87	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				354.723,64		1,07	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				354.723,64		1,07	
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	6.000	354.723,64	0,00	1,07	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				110.036,35		0,33	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				110.036,35		0,33	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	367	8.756,62	0,74	0,03	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	1	101.279,73	0,40	0,31	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00		0,00	
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	0,00	0,54	0,00	RSD
PREMOŽENJE SKUPAJ				31.044.921,31		93,61	

20 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

20.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

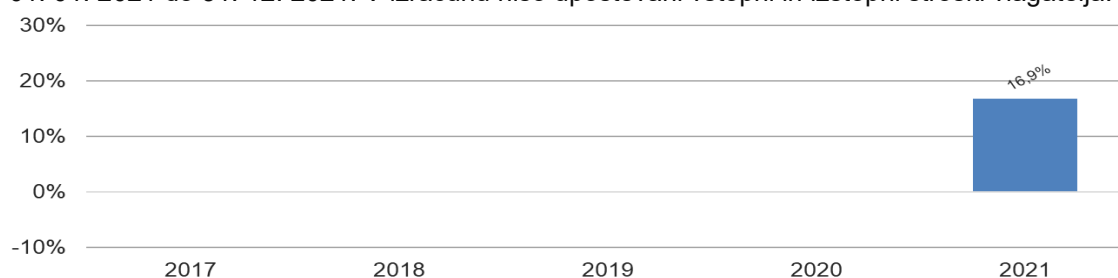
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavalec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	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 primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja podsklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % v sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

20.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

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



20.1.2. Poročilo upravljavca

Sklad Triglav Aktivni je v letu 2021 zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 16,9 odstotka. Do konca septembra leta 2021 se je v strukturi naložb konstantno povečevala izpostavljenost do delniškega segmenta kapitalskega trga, delež obvezniških naložb pa se je zniževal. V zadnjem četrtletju se je izpostavljenost do delniškega segmenta kapitalskega trga zniževala, začela se je povečevati izpostavljenost do denarja. Odločitev za zviševanje deleža denarja na račun deleža obvezniških naložb je posledica pričakovanega zategovanje monetarne politike in dviga obrestnih mer, kar bi imelo negativen vpliv na obvezniške naložbe.

Z vidika strukture delniških naložb velja izpostaviti, da je bil sklad relativno visoko izpostavljen do delnic ameriških podjetij, delnic podjetij iz azijskih držav v razvoju in delnic tehnoloških podjetij. V obvezniškem delu portfelja so visok delež imele podjetniške obveznice.

20.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje oz. od pričetka poslovanja podsklada.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	23.457.390	729.707
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	44.831.661	12.957.271
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	68.289.051	13.686.978
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	143.278	21.288
b) Obveznosti iz upravljanja	141.289	21.288
d) Druge poslovne obveznosti	1.989	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.882	1.258
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	68.142.891	13.664.432
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	53.995.343	12.652.045
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.320.678	0
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	9.826.870	1.012.387
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	68.289.051	13.686.978
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2021 - 31.12.2021	22.06.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	28.311	0
3. Drugi finančni prihodki	1.443.738	7.372
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.138.188	33.247
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.508.946	289.984
6. Drugi prihodki	0	2
7. SKUPAJ PRIHODKI	11.119.183	330.606
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.214.705	32.084
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	21.055	558
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	351	14
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.177	2.865
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	499.348	44.214
15. Iztržene izgube pri naložbah	728.541	1.329
16. Neiztržene izgube pri naložbah	153.889	555
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	33.482	1.273
19. SKUPAJ ODHODKI	2.682.549	82.891
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	8.436.635	247.714
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.619.282	764.673
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	229.047	0
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	9.826.870	1.012.387
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,82	0,80

20.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Aktivni

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	49.058.435	13.419.777
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.991.880	0
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	46.066.555	13.419.777
5 Prejemki pri prodaji naložb	52.766.920	1.430.182
6 Izdatki pri nakupu naložb	74.950.883	14.103.341
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	28.311	27
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.183.220	16.939
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-23.338.872	-12.690.070
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	22.727.684	729.707
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	23.457.390	729.707
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	22.727.684	729.707
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	729.707	0

20.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Aktivni v obtoku (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga 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	12.652.045	764.673	0	0	0	247.714	13.664.432
Prenos dobička	0	-764.673	0	0	1.012.387	-247.714	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	43.901.467	1.619.282	0	0	3.512.995	0	49.033.745
Izplačani investicijski kuponi	-2.558.169	0	-229.047	0	-204.705	0	-2.991.921
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	8.436.635	8.436.635
Stanje 31.12.2021	53.995.343	1.619.282	-229.047	0	4.320.678	8.436.635	68.142.891

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskoga obdobja	SKUPAJ
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 01.01.2020	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	12.652.045	764.673	0	0	0	0	13.416.718
Izplačani investicijski kuponi	0	0	0	0	0	0	0
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	247.714	247.714
Stanje 31.12.2020	12.652.045	764.673	0	0	0	247.714	13.664.432

20.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Aktivni

20.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.214.705	32.084
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	21.055	558
Odhodki v zvezi z revidiranjem	351	14
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.177	2.865
Stroški plačilnega prometa	6.067	356
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	615	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	26.799	71
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.300.770	35.948

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	11	2,76%	5.138.714,5805	95,17%
Fizične osebe	387	97,24%	260.819,7233	4,83%
Skupaj	398	100,00%	5.399.534,3038	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
04.03.2021	43.500.000	28.04.2021	927.300
08.12.2021	1.726.700	24.06.2021	581.900
16.02.2021	333.324	28.07.2021	465.500
16.11.2021	150.000	27.05.2021	396.600
24.02.2021	120.400	24.12.2021	149.000
29.01.2021	114.600	28.09.2021	131.400
23.12.2021	100.000	29.10.2021	108.100
07.07.2021	100.000	26.03.2021	81.100
15.02.2021	97.711	15.02.2021	20.000
29.10.2021	70.000	16.09.2021	11.418

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 druge obveznosti (1.989 EUR).

20.7 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				44.831.660,57		65,79	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				44.831.660,57		65,79	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				44.831.660,57		65,79	
SPDR MSCI ACWI ETF	SPYY GY	IRL	23.248	4.140.003,84	0,20	6,08	EUR
INVESCO S&P 500 UCITS ETF	SPXS LN	IRL	7.824	6.217.924,70	0,06	9,12	USD
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	AASI FP	LUX	109.791	4.111.530,22	0,32	6,03	EUR
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	CSPX LN	IRL	16.854	7.251.862,81	0,02	10,64	USD
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	XBLC GY	LUX	5.454	885.347,82	0,04	1,30	EUR
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND U	EUNH GY	IRL	12.529	1.638.793,20	0,05	2,40	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	IRL	71.735	6.219.854,91	0,10	9,13	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATI	XDWT GY	IRL	34.753	2.099.776,26	0,10	3,08	EUR
LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR	MEUD FP	LUX	19.689	4.125.042,39	0,16	6,05	EUR
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	91.583	7.257.586,42	0,37	10,65	EUR
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IEAC LN	IRL	6.600	883.938,00	0,01	1,30	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				44.831.660,57		65,79	

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. 2021. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



21.1.2 Poročilo upravljavca/

Sklad nalaga svoja sredstva v tri različne panoge in sicer z naslednjimi utežmi: Tehnologija (60 %), Mediji in zabavna industrija (25 %) ter Internetna in kataložka prodaja (10 %). Najbolj donosen sektor je bil tehnologija (+35,9%), potem sledi panoga Medijev in zabavnih vsebin (+22,3 %), internetna in tehnološka prodaja pa je dosegla negativno donosnost (-7,2 %). Vsi donosi so izraženi v EUR.

Tehnološki sektor je bil gonilo trga z zelo dobrimi poslovnimi rezultati ter nenehnim izboljševanjem marž, prihodkov in dobička. Panoga mediji in zabavne vsebine je beležila podobne rezultate, na čelu z imeni kot je npr. Alphabet, Meta platforms, Netflix,... Negativno donosnost pa je dosegla industrija Internetne prodaje, kjer je največji predstavnik Amazon še izkazoval pozitiven donos, vendar pa so številna kitajska podjetja (npr. Alibaba in drugi) dosegali izrazito negativno donosnost. Tudi na splošno je bila večina podpovprečnih in negativnih donosnosti ustvarjena predvsem na kitajskem trgu, ki je bil pod vplivom regulatornih ukrepov, ohlajanja in reševanja nepremičninske krize.

21.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2021. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje oz. od pričetka poslovanja podsklada.

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.774.352	331.531
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	33.872.718	25.133.923
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	50.640	5.091
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	35.697.710	25.470.545
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	232.373	53.838
b) Obveznosti iz upravljanja	90.304	53.738
d) Druge poslovne obveznosti	142.069	100

	v EUR	
	31.12.2021	31.12.2020
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.429	867
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	35.463.909	25.415.840
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.644.105	22.233.252
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.527.701	1.555.667
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.292.102	1.626.921
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.697.710	25.470.545
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

21.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologija

	v EUR	v EUR
	01.01.2021 - 31.12.2021	22.06.2020 - 31.12.2020
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	157.702	28.588
3. Drugi finančni prihodki	2.196.926	115.171
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.251.506	50.572
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.626.867	2.157.450
6. Drugi prihodki	0	3
7. SKUPAJ PRIHODKI	10.233.001	2.351.784
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	834.265	176.934
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.015	2.771
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	265	112
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.363	6.451
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	128.713	680.627
15. Iztržene izgube pri naložbah	278.978	202.469
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.487.127	418.135
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.044	5.068
19. SKUPAJ ODHODKI	2.755.771	1.492.566
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	7.477.230	859.218
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.411.838	933.068
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.596.966	165.365
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	7.292.102	1.626.921
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,96	0,73

21.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Tehnologija

	v EUR	
	2021	2020
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.805.948	9.786.679
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	9.080.013	1.687.779
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	2.725.935	8.098.900
5 Prejemki pri prodaji naložb	4.749.430	11.204.339
6 Izdatki pri nakupu naložb	5.308.476	20.406.898
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	155.260	1.616.618
8 Izdatki za plačilo obveznosti	879.327	181.427
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.283.114	-7.767.369
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.442.821	331.531
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.774.352	331.531
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.442.821	331.531
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	331.531	0

21.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Tehnologija v obtoku (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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	22.233.252	933.068	-165.365	0	1.555.667	859.218	25.415.840
Prenos dobička	0	-933.068	165.365	0	1.626.921	-859.218	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	9.049.175	1.411.838	0	0	1.295.389	0	11.756.402
Izplačani investicijski kuponi	-6.638.322	0	-1.596.966	0	-950.276	0	-9.185.564
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	7.477.230	7.477.230
Stanje 31.12.2021	24.644.105	1.411.838	-1.596.966	0	3.527.701	7.477.230	35.463.909

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2020:

	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	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 01.01.2020	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Prenos iz prevzemnega sklada	14.916.396	0	0	0	1.555.667	0	16.472.063
Vplačani investicijski kuponi	8.839.371	933.068	0	0	0	0	9.772.438
Izplačani investicijski kuponi	-1.522.515	0	-165.365	0	0	0	-1.687.879
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	859.218	859.218
Stanje 31.12.2020	22.233.252	933.068	-165.365	0	1.555.667	859.218	25.415.840

21.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Tehnologija

21.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2021	2020
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	834.265	176.934
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.015	2.771
Odhodki v zvezi z revidiranjem	265	112
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.363	6.451
Stroški plačilnega prometa	2.023	3.384
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	3.333	43
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.689	929
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	860.953	190.624

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 2021 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. 2021 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. 2021 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. 2021 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2021 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2021 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.

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	60	1,52%	485.645,4765	19,71%
Fizične osebe	3.899	98,48%	1.978.764,9976	80,29%
Skupaj	3.959	100,00%	2.464.410,4741	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 2021:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
08.11.2021	270.000	08.12.2021	3.604.600
28.01.2021	212.897	08.12.2021	1.619.200
28.07.2021	203.300	12.07.2021	238.159
26.03.2021	202.400	12.07.2021	209.369
03.02.2021	200.306	09.07.2021	182.599
23.08.2021	200.000	13.07.2021	130.598
16.02.2021	199.734	20.04.2021	100.000
29.10.2021	182.100	08.06.2021	100.000
26.08.2021	178.100	30.12.2021	92.560
27.05.2021	171.800	13.05.2021	80.000

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 (105.481 EUR), obveznosti iz naslova plačanih avansov za nakup enot premoženja (36.030 EUR) in druge obveznosti (558 EUR).

21.7 Izkaz premoženja Triglav Tehnologija

Dan/mesec/leto:

31.12.2021

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				33.872.717,96		95,51	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				33.872.717,96		95,51	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				33.872.717,96		95,51	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				33.872.717,96		95,51	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				33.872.717,96		95,51	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				33.872.717,96		95,51	
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	4.820	612.394,49	0,00	1,73	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	1.810	406.123,34	0,00	1,15	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.200	705.007,95	0,00	1,99	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	825	301.963,40	0,00	0,85	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.000	683.780,68	0,00	1,93	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	3.260	407.174,00	0,00	1,15	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	3.500	287.855,38	0,00	0,81	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	790	2.325.736,01	0,00	6,56	USD
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	9.000	956.021,54	0,00	2,70	USD
FISERV INC	FISV US	USA	2.600	238.260,64	0,00	0,67	USD
SYNOPSYS INC	SNPS US	USA	900	292.821,83	0,00	0,83	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	1.010	2.583.445,52	0,00	7,28	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	920	460.617,34	0,00	1,30	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.000	317.252,34	0,00	0,89	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	3.940	413.237,33	0,00	1,17	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	5.210	841.208,46	0,00	2,37	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRN A VALUTA
IBM	IBM US	USA	2.500	295.029,14	0,00	0,83	USD
LIBERTY BROADBAND CORP	LBRDK US	USA	2.210	314.348,40	0,00	0,89	USD
FUJITSU LTD	6702 JT	JPN	2.000	302.653,78	0,00	0,85	JPY
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	10.630	3.156.526,22	0,00	8,90	USD
AUTODESK INC	ADSK US	USA	1.210	300.406,06	0,00	0,85	USD
ZALANDO SE	ZALGY	DEU	3.300	234.762,00	0,00	0,66	EUR
SHOPIFY INC	SHOP CT	CAN	250	302.523,80	0,00	0,85	CAD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	4.500	346.499,21	0,00	0,98	USD
PROSUS NV	PRX NA	NLD	3.000	220.590,00	0,00	0,62	EUR
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	2.560	298.131,73	0,00	0,84	USD
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	ZM US	USA	800	129.902,88	0,00	0,37	USD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	14.200	734.330,32	0,00	2,07	HKD
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	4.500	259.089,71	0,00	0,73	USD
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	190	439.185,00	0,00	1,24	EUR
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	14.600	372.549,33	0,00	1,05	HKD
AMPHENOL CORP-CL A	APH US	USA	2.980	230.117,25	0,00	0,65	USD
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	USA	1.420	236.294,72	0,00	0,67	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.330	1.384.077,61	0,00	3,90	USD
META PLATFORMS INC	FB US	USA	6.350	1.885.769,47	0,00	5,32	USD
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	MCHP US	USA	5.480	421.233,27	0,00	1,19	USD
TREND MICRO INC	4704 JT	JPN	5.000	245.052,92	0,00	0,69	JPY
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.180	627.652,48	0,00	1,77	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.420	1.003.514,00	0,00	2,83	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	3.400	190.233,09	0,00	0,54	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	10.500	477.441,29	0,00	1,35	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.950	324.678,62	0,00	0,92	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	20.370	3.193.626,08	0,00	9,01	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	13.250	588.797,90	0,00	1,66	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SMSN LI	KOR	540	786.208,72	0,00	2,22	USD
SPLUNK INC	SPLK US	USA	1.500	153.257,99	0,00	0,43	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	525	300.885,35	0,00	0,85	USD
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	FIS US	USA	2.000	192.742,36	0,00	0,54	USD
VISA INC	V US	USA	2.130	407.551,03	0,00	1,15	USD
EBAY INC	EBAY US	USA	5.000	293.572,31	0,00	0,83	USD
AMS-OSRAM AG	AMS SW	AUT	7.000	112.443,13	0,01	0,32	CHF
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	3.000	416.810,88	0,00	1,18	USD
INTUIT INC	INTU US	USA	450	255.561,54	0,00	0,72	USD
STMICROELECTRONICS NV	STM FP	CHE	4.500	195.165,00	0,00	0,55	EUR
ERICSSON	ERICB SS	SWE	25.000	243.383,12	0,00	0,69	SEK
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	30.000	167.220,00	0,00	0,47	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				33.872.717,96		95,51	