

Polletno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za prvo polletje 2024

avgust 2024

VSEBINA

1	Poročilo krovnega sklada.....	3
2	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....	10
3	Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global.....	15
4	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta	21
5	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa	28
6	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....	34
7	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika	40
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi	45
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju	51
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija	57
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa.....	62
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja	68
13	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond	74
14	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje	79
15	Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR	85
16	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....	90
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva	96
18	Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni.....	102
19	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti	109
20	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....	115

1 Poročilo krovnega sklada

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	3. 3. 2009
Upravljavец	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Dunajska 20, Ljubljana
Telefon	01 300 73 00
Elektronski naslov	info@triglavskladi.si
Skrbnik	Nova KBM d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor zadnjega revidiranega letnega poročila	Deloitte revizija d.o.o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana

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

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

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

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

Agencija je z odločbo z dne 02. 11. 2023 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na spremembo pravil upravljanja dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemnih skladov, katerih naložbene politike so od uveljavitve sprememb skladne z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo

v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 14. 12. 2023.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 30. 6. 2024 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 Trgi v razvoju,
- delniški Triglav Azija,
- delniški Triglav Jugovzhodna Evropa,
- delniški Triglav Hitro rastoča podjetja,
- Triglav High Yield Bond,
- delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
- Triglav Sklad denarnega trga EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški Triglav Okoljska perspektiva,
- mešani defenzivni Triglav Preudarni,
- delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

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

1.1.1 Upravljanje krovnega sklada

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

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

1.1.2 Organi krovnega sklada

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

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

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

1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

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

1.1.4 Dejavnost krovnega sklada

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

1.1.5 Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor zadnjega objavljenega letnega poročila je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje. Revizor računovodskih izkazov družbe in Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2024 je družba FORVIS MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Dne 14. 12. 2023 je družba dopolnila in na svoji spletni strani www.triglavskladi.si javno objavila spremembo prospekta krovnega sklada z dne 21. 2. 2023, zaradi obvezne letne posodobitve podatkov podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in preimenovanja določenih skladov.

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 tej spletni strani. Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagateljem brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

1.2 Podatki o poslovanju krovnega sklada in njegovih podskladov

1.2.1 Pregled dogodkov v prvem polletju 2024

V leto smo vstopili optimistično, a vendarle so nas močno pozitivni rezultati minulega četrtertja presenetili. Ob predstavitvah četrletnih podatkov poslovanja pri podjetjih po pomembnosti še vedno izstopata dve temi: trajnost in umetna inteligenca. V povezavi s trajnostjo so izstopale predvsem teme povezane z energetske prehodom, obnovljivo energijo in emisijami toplogrednih plinov. Pri umetni inteligenci pa je bil poudarek predvsem na generativni umetni inteligenci. Med drugimi pomembnejšimi zadevami v prvem četrtertju velja omeniti še vedno vseprisotne težave na kitajskem nepremičninskem trgu. Kitajska je bila pod žarometi tudi v povezavi s preiskavo Evropske komisije glede subvencioniranja kitajskih proizvajalcev električnih avtomobilov in morebitne potrebe po uvedbi uvoznih tarif na uvoz električnih vozil v EU. Med večjimi centralnimi bankami je s prvim nižanjem obrestnih mer začela Švicarska narodna banka, ECB je sledila nekaj mesecev pozneje. Prav tako je veliko pozornosti trgov dobila komunikacija s strani ameriške centralne banke FED, kjer je bilo zaznati nekaj pomislekov glede zniževanja obrestnih mer.

Vstop v drugo četrtertje se za kapitalske trge ni začel najbolj obetavno, saj je večina indeksov četrtertje začela z upadom. V ZDA se je zaradi aprila objavljene povišane inflacije med vlagatelji razširila bojazen, da se ameriško gospodarstvo znova pregreva, zaradi česar bi se obrestna mera lahko zadržala na povišani ravni dlje od pričakovanj. Zanimivo pri tem je, da že natanko dve leti spremljamo inverzno krivuljo donosnosti ameriških državnih obveznic, ki naj bi napovedovala recesijo. In ne pregrevanja. Evropo je zaznamovala napoved parlamentarnih volitev v Franciji, znižanje pričakovanj o strmem znižanju obrestnih mer ter šibkost sektorja trajnih dobrin, zaradi negotovosti avtomobilskega sektorja in trga luksuznih dobrin. V drugi polovici aprila smo bili priča obratu sentimenta med vlagatelji. Ključni razlogi so bili umiritev inflacijskih pričakovanj, visoki dobički, vztrajanje navdušenja nad umetno inteligenco. Večina najpomembnejših globalnih indeksov je četrtertje zaključilo obarvano v zeleno. Pri tem so indeksi, ki vključujejo podnebno tematiko, beležili višje donose glede na primerljive indekse, ki te tematike ne vključujejo.

Donosnost svetovnega indeksa MSCI World je v prvem polletju znašala 14,4 odstotka, sorodni indeks iz družine klimatske spremembe pa je pridobil 18,3 odstotka. Med pomembnejšimi trgi so se najbolj odrezale ZDA, z donosnostjo indeksa MSCI USA 17,8 odstotka. K rasti trgov so ponovno pomembno prispevale delnice, ki so bodisi neposredno bodisi posredno povezane z zgodbo o umetni inteligenci. Posledično sta najvišje donosnosti zabeležila indeks, ki vključuje delnice informacijske tehnologije (+28,8 odstotka) in indeks komunikacijskih storitev (+25,3 odstotka). Manj uspešni so bili sektorji cikličnega segmenta, kot denimo sektor surovine in materiali, široka potrošnja, oskrba in nepremičnine.

Ob vstopu v tretje četrtertje zgodba o umetni inteligenci ostaja v osrčju pozornosti vlagateljev. Številni so mnenja, da smo priča pomembnemu tehnološkemu mejniku, pri čemer smo bliže začetku kot izteku cikla. Obvezniški indeksi niso bistveno spremenili svoje vrednosti. Tečajji obveznic so nekoliko upadli zaradi odlašanja centralnih bank z ohlapnejšo monetarno politiko, kar je bolj negativno vplivalo na segment z daljšo ročnostjo. Indeks državnih obveznic IBOXX je

padel za 2,1 %, indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX je padel za 0,2 %, indeks likvidnih obveznic izven bonitetnega razreda (high yield) pa zrasel za 2,0 %. Dolgoročna obrestna in inflacijska pričakovanja se v prvi polovici leta niso bistveno spremenila. Evro je malenkost izgubil (-3,1 odstotka) v primerjavi z ameriškim dolarjem.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v prvem polletju 2024 prikazuje spodnja tabela:

Evrška donosnost nekaterih borznih indeksov		
SBITOP Index	Slovenski borzni indeks	25,9 %
MXWO Index	MSCI WORLD	14,4 %
MXEU Index	MSCI EUROPE	6,9 %
MXUS Index	MSCI USA	17,8 %
MXJP Index	MSCI JAPAN	9,2 %
MXEF Index	MSCI Emerging Markets	9,5 %
IB8A Index	IBOXX € Podjetniške obveznice	-0,2 %
QW1A Index	IBOXX € Državne obveznice	-2,1 %
IBOXXMJA Index	IBOXX EUR likvidne HY obveznice	2,0 %

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Celotna industrija slovenskih vzajemnih skladov je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) v začetku leta 2024 upravljala premoženje v višini 4,8 mrd. EUR, konec junija pa znašajo sredstva v upravljanju 5,7 mrd. EUR. Industrija vzajemnih skladov je v obdobju ustvarila 246 mio. EUR neto prilivov.

Sredstva v upravljanju Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so v začetku leta 2024 znašala 1.491 mio. EUR, konec junija 2024 pa znašajo 1.782 mio. EUR. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 71 mio EUR.

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

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 30.6.2024 ¹	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. Kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2024
Triglav Steber Global	2,50%	7.850.095	266.415	34.527	33,9378	17,0%
Triglav Renta	2,00%	11.316.590	216.572	13.944	19,1376	7,7%
Triglav Evropa	2,50%	1.819.737	37.180	15.367	20,4316	10,7%
Triglav Obvezniški	1,25%	20.964.268	99.220	2.311	4,7328	-2,2%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.821.601	97.787	4.408	16,7973	28,5%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	18.050.782	205.502	9.974	11,3847	15,7%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	7.530.586	40.514	3.558	5,3799	8,9%
Triglav Azija	2,50%	3.658.228	18.256	3.753	4,9904	3,4%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	14.440.239	70.770	25.215	4,9009	19,8%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.461.743	19.099	1.945	13,0658	13,4%
Triglav High Yield Bond	1,50%	698.563	7.118	994	10,1894	2,9%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.678.653	100.675	9.098	37,5840	9,4%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% ²	11.597.780	121.971	1.954	10,5168	1,4%
Triglav Top Brands	2,50%	8.222.164	309.134	17.157	37,5976	30,2%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.881.805	26.994	2.481	14,3450	15,7%
Triglav Aktivni	2,25%	4.621.339	61.706	441	13,3524	10,1%
Triglav Preudarni	1,75%	1.778.410	18.421	5.604	10,3579	2,8%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.557.768	64.368	4.625	18,0922	22,9%

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

² Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2024 do 30. 06. 2024 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

1.2.3 Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

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

Podsklad / Leto	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Triglav Steber Global	2,3	6,7	10,1	-7,3	23,4	3,3	17,6	-16,5	12,9	17,0
Triglav Renta	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4	-14,7	10,6	7,7
Triglav Evropa	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9	-12,5	16,2	10,7
Triglav Obvezniški	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3	-16,7	6,4	-2,2
Triglav Severna Amerika	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6	-17,6	20,1	28,5
Triglav Svetovni razviti trgi	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9	-14,0	14,4	15,7
Triglav Trgi v razvoju ⁴	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5	-19,4	-2,2	8,9
Triglav Azija	-0,5	4,6	21,5	-11,3	21,9	34,5	-11,3	-20,7	-12,9	3,4
Triglav Jugovzhodna Evropa ²	-9,4	3,9	10,4	-12,6	17,3	-12,7	19,5	5,8	15,9	19,8
Triglav Hitro rastoča podjetja	12,7	13,5	7,4	-8,5	25,2	4,8	22,3	-17,3	9,5	13,4
Triglav High Yield Bond ¹	-6,6	6,0	0,9	-3,8	5,0	7,0	2,2	-9,9	6,4	2,9
Triglav Zdravje in dobro počutje ⁵	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9	2,6	-2,8	9,4
Triglav Sklad denarnega trga EUR ⁶	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	2,4	1,4
Triglav Top Brands	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8	-19,6	21,8	30,2
Triglav Okoljska perspektiva ³			-3,1	-3,6	23,1	-3,1	28,3	-20,8	3,9	15,7
Triglav Aktivni							16,9	-12,5	9,8	10,1
Triglav Preudarni							5,4	-15,2	8,6	2,8
Triglav Tehnologije prihodnosti ⁷							25,9	-33,3	53,3	22,9

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

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

³ Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Nepremičnine v Triglav Zeleni. Dne 14.12.2023 se je preimenoval iz Triglav Zeleni v Triglav Okoljska perspektiva

⁴ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Rastoči trgi v Triglav Trgi v razvoju

⁵ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Zdravje in farmacija v Triglav Zdravje in dobro počutje

⁶ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Money Market EUR v Triglav Sklad denarnega trga EUR

⁷ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Tehnologija v Triglav Tehnologije prihodnosti

2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2023 in zbirni izkaz poslovnega izida za preteklo obračunsko obdobje. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

2.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada (v EUR)

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	52.353.302	67.346.739
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.715.839.866	1.413.306.147
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	4.448.180	2.443.550
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.638.869	3.413.677
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	8.331.967	8.414.954
8. Terjatve	3.292.171	1.885.867
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.787.904.355	1.496.810.934
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	6.100.441	5.776.751
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	1.115.818	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.978.939	2.567.510
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	2.005.684	3.209.241
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	73.527	10.505
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.781.730.387	1.491.023.679
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	826.529.174	791.338.403
b) Vplačani presežek enot premoženja	-30.605.633	-31.827.324
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	758.888.938	575.089.016
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	226.917.909	156.423.583
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.787.904.355	1.496.810.934
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada (v EUR)

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	2.855.499	1.969.599
2. Prihodki od dividend	10.398.643	10.766.929
3. Drugi finančni prihodki	27.024.875	8.783.509
4. Iztrženi dobički pri naložbah	18.707.757	12.335.222
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	227.423.654	153.439.103
6. Drugi prihodki	120.441	43.192
7. SKUPAJ PRIHODKI	286.530.868	187.337.554
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	17.682.763	14.790.202
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	310.139	251.874
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.734	6.397
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	185.475	237.850
13. Odhodki za obresti	4.613	0
14. Drugi finančni odhodki	6.134.071	23.996.195
15. Iztržene izgube pri naložbah	13.510.825	9.278.541
16. Neiztržene izgube pri naložbah	28.300.243	32.487.069
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	122.272	18
18. Drugi odhodki	216.534	325.725
19. SKUPAJ ODHODKI	66.472.667	81.373.871
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	220.058.201	105.963.683
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	11.564.804	4.947.516
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4.705.096	2.210.038

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

2.3 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

2.3.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

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

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

Polletno poročilo krovnega sklada zajema:

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

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

2.3.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

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

Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so podrobno pojasnjene v letnem poročilu krovnega sklada za leto 2023 ter v prospektu krovnega sklada. V letu 2024 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada. Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenj pri nobenem podskladu krovnega sklada ni drugih posebnosti, z izjemo podskladov denarnega trga, ki bi jih bilo treba posebej predstaviti. Podskladi krovnega sklada v skladu z določbami pravil upravljanja ne razdeljujejo čistega dobička med obračunskim obdobjem oziroma izvajajo drugih izplačil imetnikom enot premoženja.

Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada

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

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

Družba ima v zvezi s premoženjem podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji opredeljeno možnost uporabe kritnih posojil (back-to-back loan) ter izvedenih finančnih

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

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

Vrednostni papirji podskladov krovnega sklada niso zastavljeni ali posojeni.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

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

Podatki o številu večjih nakupov ali prodaj investicijskih kuponov

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

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja

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

Preglednost spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti v periodičnih poročilih

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

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

2.3.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

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

2.4 Izjava uprave

Uprava družbe Triglav Skladi, d. o. o., družba za upravljanje, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi, ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, mešani defenzivni Triglav Preudarni, delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in mešani fleksibilni Triglav Aktivni, potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za prvo polletje 2024.

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

Andrej Petek
član uprave



Miha Grilec
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



Ljubljana, 28. avgust 2024

3 Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global

3.1 Splošni podatki in poročilo podsklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Steber Global
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 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	0400 1004 6645 252 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

3.1.1 Naložbena politika

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

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

3.1.2 Poročilo upravljavca

Za visoko rast tečajev v prvem polletju so največ zaslužne tehnološke delnice, predvsem tiste ki so vpete v trende rasti na področju umetne inteligence. Rezultati poslovanja podjetij so v povprečju dobri, presenetljivo dobra je tudi gospodarska situacija v ZDA, kar je verjetno eden iz poglobitnih razlogov, zakaj centralne banke odlašajo z ohlapnejšo monetarno politiko. Po drugi strani se soočamo s slabšo gospodarsko situacijo v Evropi, in tudi Kitajska ne najde prave formule kako dvigniti gospodarsko ras oziroma spodbuditi domačo potrošnjo.

Med regijami je bila še najmanj donosna evropska, indeks MSCI Europe je v prvi polovici leta pridobil 6,9 %. Najdonosnejši borzni trg je bil v Združenih državah Amerike, indeks MSCI USA je v enakem obdobju pridobil 17,8 % vrednosti. Vsesplošni svetovni indeks delnic MSCI ACWI, ki vključuje tako razvite trge kot trge v razvoju, je pridobil 13,9 %. Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Steber Global se je v prvi polovici leta povečala za 17,0 %. Vse donosnosti so merjene v evrih.

3.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2024 0,37 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	473.900	28.02.2024	1.405.200
22.02.2024	50.000	28.03.2024	1.300.200
26.04.2024	35.000	26.06.2024	1.123.100
20.06.2024	34.590	30.05.2024	1.058.800
27.05.2024	30.000	26.04.2024	953.900

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (33.404 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.590 EUR) in druge obveznosti (2.720 EUR).

3.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	4.710.923	8.211.793
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	253.628.698	218.885.485
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.955.419	1.756.619
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	786.701	98.115
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	266.961.238	234.831.509
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	523.407	464.986
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	485.693	456.534
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	37.714	8.452
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	26.643	356
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	266.411.188	234.366.167
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	121.199.510	124.699.000
b) Vplačani presežek enot premoženja	-39.014.114	-40.140.611
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	145.603.628	123.018.925
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	38.622.164	26.788.853
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	266.961.238	234.831.509
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

3.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.106.533	2.515.451
3. Drugi finančni prihodki	4.965.556	1.961.954
4. Iztrženi dobički pri naložbah	405.149	2.800.682
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	42.642.050	35.745.215
6. Drugi prihodki	0	60
7. SKUPAJ PRIHODKI	50.119.288	43.023.362
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.086.505	3.023.690
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	48.149	47.170
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	879	1.245
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.992	8.178
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.046.090	5.462.182
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.059.133	1.883.603
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.578.287	6.903.770
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	22.016	62.649
19. SKUPAJ ODHODKI	10.845.052	17.392.486
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	39.274.237	25.630.876
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	45.079	47.707
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	697.152	1.058.823

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

3.4 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					253.628.698		95,20%	95,01%
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	USD	44.300	4.300.059	0,00%	1,61%	1,61%
1299 HK	AIA GROUP LIMITED	HKG	HKD	400.000	2.536.067	0,00%	0,95%	0,95%
BABA US	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	CHN	USD	30.000	2.017.749	0,00%	0,76%	0,76%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	19.500	5.060.250	0,00%	1,90%	1,90%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	48.000	8.167.398	0,00%	3,07%	3,06%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	42.000	7.581.971	0,00%	2,85%	2,84%
AMXB MM	AMÉRICA MÓVIL, S.A.B. DE C.V.	MEX	MXN	1.400.000	1.114.110	0,00%	0,42%	0,42%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	65.000	12.788.697	0,00%	4,80%	4,79%
AC* MM	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MEX	MXN	250.000	2.292.440	0,01%	0,86%	0,86%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	5.500	5.303.100	0,00%	1,99%	1,99%
BLK US	BLACKROCK, INC.	USA	USD	3.300	2.427.049	0,00%	0,91%	0,91%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	60.000	3.571.800	0,01%	1,34%	1,34%
2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	CHN	HKD	700.000	924.468	0,01%	0,35%	0,35%
SGO FP	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRA	EUR	35.000	2.541.700	0,01%	0,95%	0,95%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	30.000	1.655.114	0,00%	0,62%	0,62%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	3.000	2.537.263	0,00%	0,95%	0,95%
FERG LN	FERGUSON PLC	GBR	GBP	18.947	3.410.496	0,01%	1,28%	1,28%
HDB US	HDFC BANK LIMITED	IND	USD	46.000	2.764.297	0,00%	1,04%	1,04%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	20.000	3.989.538	0,00%	1,50%	1,49%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	27.000	3.686.427	0,00%	1,38%	1,38%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	40.000	7.557.590	0,00%	2,84%	2,83%
2331 HK	LI NING CO LTD	CHN	HKD	340.000	687.370	0,01%	0,26%	0,26%
LIN US	LINDE PLC	IRL	USD	11.000	4.509.024	0,00%	1,69%	1,69%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	7.000	2.870.350	0,00%	1,08%	1,08%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	4.000	2.854.400	0,00%	1,07%	1,07%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	15.000	7.065.203	0,00%	2,65%	2,65%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	41.000	17.118.122	0,00%	6,43%	6,41%
NALN SV	NAMA TRGOVSKO PODJETJE D.D. LJUBLJANA	SVN	EUR	104.649	1.569.735	10,97%	0,59%	0,59%
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	ZAR	11.000	2.012.588	0,01%	0,76%	0,75%
NESN SW	NESTLÉ S.A.	CHE	CHF	42.200	4.017.629	0,00%	1,51%	1,50%
NTES US	NETEASE INC	CHN	USD	50.000	4.464.269	0,01%	1,68%	1,67%
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	USD	50.000	3.307.333	0,00%	1,24%	1,24%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	60.000	8.090.647	0,00%	3,04%	3,03%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	180.000	20.772.723	0,00%	7,80%	7,78%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	40.000	5.276.039	0,00%	1,98%	1,98%
PEP US	PEPSICO, INC.	USA	USD	20.000	3.081.364	0,00%	1,16%	1,15%
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	IND	USD	94.000	6.550.584	0,00%	2,46%	2,45%
RIO LN	RIO TINTO PLC	GBR	GBP	25.000	1.536.248	0,00%	0,58%	0,58%
ROK US	ROCKWELL AUTOMATION, INC.	USA	USD	10.000	2.571.509	0,01%	0,97%	0,96%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	190.000	10.499.302	0,00%	3,94%	3,93%
006400 KS	SAMSUNG SDI CO LTD	KOR	KRW	7.000	1.680.159	0,01%	0,63%	0,63%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	20.000	4.486.000	0,00%	1,68%	1,68%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	21.700	3.769.724	0,00%	1,42%	1,41%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	40.000	3.173.200	0,00%	1,19%	1,19%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	117.000	18.996.516	0,00%	7,13%	7,12%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	HKD	150.000	6.682.298	0,00%	2,51%	2,50%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	19.850	1.032.200	3,99%	0,39%	0,39%
PG US	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	USA	USD	20.000	3.081.177	0,00%	1,16%	1,15%
TD CT	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	CAD	60.000	3.075.665	0,00%	1,15%	1,15%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	6.300	3.254.461	0,00%	1,22%	1,22%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	12.000	5.708.660	0,00%	2,14%	2,14%
WCN US	WASTE CONNECTIONS INC	USA	USD	20.500	3.358.132	0,01%	1,26%	1,26%
2269 HK	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	CHN	HKD	180.000	248.487	0,00%	0,09%	0,09%
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov					1.955.419		0,73%	0,73%
PSZVAA SV	PRIMORSKI SKLADI, UPRAVLJANJE Z INVESTICIJSKIMI SKLADI, D.O.O., KOPER	SVN	EUR	32.889	956.418	10,87%	0,36%	0,36%
TRIBALK SV	TRIGLAV SKLADI, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	SVN	EUR	203.840	999.001	1,41%	0,37%	0,37%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					5.879.496		2,21%	2,20%
ECEG SV	ELEKTRO CELJE, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO LJUBLJANA, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE.	SVN	EUR	139.949	529.501	0,58%	0,20%	0,20%
ELOG SV	ELEKTRO LJUBLJANA, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE.	SVN	EUR	1.065.648	3.883.729	2,72%	1,46%	1,45%
EMAG SV	ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE, ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE.	SVN	EUR	138.785	346.963	0,42%	0,13%	0,13%
EPRG SV	ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGJE.	SVN	EUR	80.000	333.834	0,43%	0,13%	0,13%
HIT2	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	327.279	785.470	12,05%	0,29%	0,29%
PREMOŽENJE SKUPAJ					261.463.613		98,14%	97,94%
1. Denarna sredstva					4.710.923		1,77%	1,76%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					4.710.923		1,77%	1,76%
8. Terjatve					786.701		0,30%	0,29%
SREDSTVA					266.961.238		100,21%	100,00%
Obveznosti					523.407		0,20%	0,20%
Pasivne časovne razmejitev					26.643		0,01%	0,01%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					266.411.188		100,00%	99,79%

4 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
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

4.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Sklad sledi kriterijem, ki so opredeljeni v 8. členu Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (SFDR). Osrednji naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe sklada so pretežno usmerjene v lastniške in dolžniške finančne instrumente izdajateljev iz razvitih držav, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških investicijskih skladov predstavlja od 35 % do 65 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti je 80 %. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

4.1.2 Poročilo upravljavca

Kapitalski trgi so tudi v prvi polovici leta nadaljevali z rastjo, še posebej nekoliko bolj tvegani naložbeni razredi. Osrednji temi sta bili navdušenje nad umetno inteligenco ter pričakovanja o umirjanju inflacijskih pritiskov, kar bi omogočilo centralnim bankam, da znižajo obrestne mere. Geopolitične napetosti sicer vztrajajo na povišanih nivojih, kar pa ni omajalo pripravljenosti na sprejemanje tveganj pri investitorjih.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 14,4 %, vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World Climate Change pa za 18,3 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najvišjo donosnost izkazuje ameriški delniški trg, katerega vrednost se je zvišala za 17,8 %. V največji meri je to posledica nadpovprečne zastopanosti tehnološkega sektorja, ki letos beleži najvišjo rast vrednosti. Drugačno sliko izkazujejo razvijajoči trgi, katerih rast močno zaostaja za rastjo razvitih trgov, predvsem zaradi težav Kitajske.

Nekoliko so razočarali obvezniški trgi, kar je posledica odlašanja centralnih bank z ohlapnejšo monetarno politiko. Navedeno se je najbolj negativno odrazilo pri obveznicah daljše ročnosti. Indeks državnih obveznic IBOXX je padel za 2,1 %, indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX je padel za 0,2 %, indeks likvidnih obveznic izven bonitetnega razreda (high yield) pa zrasel za 2,0 %. Dolgoročna obrestna in inflacijska pričakovanja se v prvi polovici leta niso bistveno spremenila. Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolj odrezale irske obveznice, saj se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolj znižal, najslabše pa je šlo francoskim obveznicam, katerim se je kreditni razkorak do nemške obveznice zaradi politične negotovosti še najbolj povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolj izkazal finančni sektor še posebej podrejene izdaje, najslabše pa obveznice iz sektorja zdravstva in javne oskrbe.

Vrednost enote premoženja podsklada se je povečala za 7,7 %.

4.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2024 0,47 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	946.900	18.06.2024	262.028
26.04.2024	514.400	25.03.2024	206.017
30.05.2024	501.800	18.06.2024	200.201
29.01.2024	243.700	27.06.2024	152.000
30.04.2024	200.000	25.03.2024	115.700

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (288.833 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (24.079 EUR) in druge obveznosti (2.128 EUR).

4.2 Bilanca stanja Triglav Rent

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.168.432	2.612.562
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	214.052.008	194.626.543
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	1.660.409	1.718.114
8. Terjatve	809.025	266.799
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	217.689.874	199.224.018
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.087.248	330.067
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	445.845	0
b) Obveznosti iz upravljanja	326.363	299.155
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	315.040	30.912
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	17.332	382
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	216.585.294	198.893.570
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	47.223.295	46.684.357
b) Vplačani presežek enot premoženja	8.367.273	8.271.782
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	145.598.933	124.858.107
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	15.395.793	19.079.325
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	217.689.874	199.224.018
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	1.204.888	838.704
2. Prihodki od dividend	968.485	892.704
3. Drugi finančni prihodki	2.676.015	373.984
4. Iztrženi dobički pri naložbah	979.823	138.187
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.038.800	13.323.055
6. Drugi prihodki	2.976	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	22.870.989	15.566.635
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.051.084	1.599.492
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	39.996	31.190
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	742	782
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.244	5.870
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	329.941	1.521.343
15. Iztržene izgube pri naložbah	747.181	13.563
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.246.993	3.483.762
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	86.994	0
18. Drugi odhodki	15.129	33.844
19. SKUPAJ ODHODKI	7.525.305	6.689.846
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	15.345.683	8.876.789
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	347.679	221.577
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	297.569	142.161

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

4.4 Izkaz premoženja Triglav Renta

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					214.052.008		98,83%	98,33%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	6.700	1.494.100	0,00%	0,69%	0,69%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	5.100	1.323.450	0,00%	0,61%	0,61%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	10.900	1.867.611	0,00%	0,86%	0,86%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	13.700	2.331.112	0,00%	1,08%	1,07%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	34.800	6.282.205	0,00%	2,90%	2,89%
AMT US	AMERICAN TOWER CORPORATION	USA	USD	5.900	1.071.314	0,00%	0,49%	0,49%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.670.000	1.637.188	0,10%	0,76%	0,75%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	30.000	5.902.475	0,00%	2,73%	2,71%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	7.540	7.270.068	0,00%	3,36%	3,34%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	12.480	1.821.911	0,00%	0,84%	0,84%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	1.500.000	1.400.732	0,09%	0,65%	0,64%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	7.600	1.552.303	0,01%	0,72%	0,71%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	1.740.000	1.628.539	0,10%	0,75%	0,75%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	1.500.000	1.322.009	0,10%	0,61%	0,61%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS	FRA	EUR	1.700.000	1.736.992	0,11%	0,80%	0,80%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	33.840	2.014.495	0,00%	0,93%	0,93%
BMJ US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	25.500	989.271	0,00%	0,46%	0,45%
CCL US	CARNIVAL CORPORATION.	PAN	USD	88.000	1.538.870	0,01%	0,71%	0,71%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	4.320	1.334.014	0,00%	0,62%	0,61%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	31.700	1.406.882	0,00%	0,65%	0,65%
C 1 1/2 07/24/26	CITIGROUP INC.	USA	EUR	410.000	406.100	0,02%	0,19%	0,19%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	45.600	1.534.767	0,01%	0,71%	0,71%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	1.300.000	1.064.810	0,09%	0,49%	0,49%
CMZB 1 03/04/26	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	540.000	520.940	0,04%	0,24%	0,24%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	4.800	1.153.614	0,00%	0,53%	0,53%
CONGR 2 1/2 08/27/26	CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	500.000	501.619	0,07%	0,23%	0,23%
ACAFF 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	1.800.000	1.744.743	0,18%	0,81%	0,80%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	24.500	1.351.677	0,00%	0,62%	0,62%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	5.430	1.267.338	0,00%	0,59%	0,58%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	8.000	1.130.836	0,01%	0,52%	0,52%
DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.	DEU	EUR	1.500.000	874.569	0,15%	0,40%	0,40%
DHL GY	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	30.700	1.160.153	0,00%	0,54%	0,53%
DHLGR 1 05/20/32	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	570.000	496.323	0,08%	0,23%	0,23%
DT 0 1/2 07/05/27	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	EUR	1.050.000	980.534	0,08%	0,45%	0,45%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	1.850.000	1.544.104	0,11%	0,71%	0,71%
EOANGR 3 7/8 01/12/35	E.ON SE	DEU	EUR	2.000.000	2.034.257	0,20%	0,94%	0,93%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	6.300	819.971	0,00%	0,38%	0,38%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	28.000	2.881.345	0,00%	1,33%	1,32%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	1.400	989.482	0,00%	0,46%	0,45%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	1.700.000	1.417.263	0,28%	0,65%	0,65%
DBR 3 1/4 07/04/42	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	400.000	442.946	0,00%	0,20%	0,20%
DBR 4 3/4 07/04/28	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	191.961	217.284	0,00%	0,10%	0,10%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.420.000	6.737.227	0,02%	3,11%	3,09%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.430.000	3.106.515	0,01%	1,43%	1,43%
FRTR 1 1/4 05/25/34	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.000.000	833.353	0,00%	0,38%	0,38%
FRTR 2 1/2 05/25/30	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	2.300.000	2.240.512	0,00%	1,03%	1,03%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	2.700.000	3.047.617	0,01%	1,41%	1,40%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	DEU	EUR	900.000	800.333	0,18%	0,37%	0,37%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	57.130	2.020.774	0,03%	0,93%	0,93%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	600.000	598.867	0,08%	0,28%	0,28%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	7.300	1.456.181	0,00%	0,67%	0,67%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	99.600	1.589.815	0,00%	0,73%	0,73%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	1.600.000	1.523.318	0,11%	0,70%	0,70%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	EUR	1.750.000	1.420.294	0,11%	0,66%	0,65%
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	880.000	932.606	0,07%	0,43%	0,43%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	1.600.000	1.489.895	0,06%	0,69%	0,68%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	13.500	2.550.687	0,00%	1,18%	1,17%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	900.000	781.716	0,01%	0,36%	0,36%
BGB 1.6 06/22/47	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	2.400.000	1.685.786	0,02%	0,78%	0,77%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	1.700.000	1.105.460	0,02%	0,51%	0,51%
SPGB 1.95 07/30/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	7.000.000	6.698.171	0,03%	3,09%	3,08%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	1.940.000	1.925.115	0,01%	0,89%	0,88%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	32.300	877.476	0,00%	0,41%	0,40%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	4.300	885.547	0,00%	0,41%	0,41%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	2.270	1.619.872	0,00%	0,75%	0,74%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	1.000.000	1.026.913	0,10%	0,47%	0,47%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	3.300	1.359.951	0,00%	0,63%	0,62%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	1.400.000	1.278.090	0,28%	0,59%	0,59%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	5.800	2.731.879	0,00%	1,26%	1,25%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	16.000	1.965.885	0,00%	0,91%	0,90%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	25.010	10.442.055	0,00%	4,82%	4,80%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	1.040.000	845.815	0,10%	0,39%	0,39%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	2.900	1.828.260	0,00%	0,84%	0,84%
NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USA	USD	6.730	1.349.709	0,00%	0,62%	0,62%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	600.000	599.763	0,12%	0,28%	0,28%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	300.000	315.359	0,06%	0,15%	0,14%
NOVNVX 0 09/23/28	NOVARTIS FINANCE SA	LUX	EUR	1.000.000	876.360	0,05%	0,40%	0,40%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	15.000	2.022.662	0,00%	0,93%	0,93%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	52.000	6.001.009	0,00%	2,77%	2,76%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	15.000	1.978.515	0,00%	0,91%	0,91%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	114.000	1.133.480	0,00%	0,52%	0,52%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	41.300	1.079.471	0,00%	0,50%	0,50%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.140.000	988.862	0,01%	0,46%	0,45%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.200.000	825.961	0,04%	0,38%	0,38%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	9.300	1.520.839	0,02%	0,70%	0,70%
RENAUL 1 5/8 05/26/26	RCI BANQUE SA	FRA	EUR	450.000	433.502	0,06%	0,20%	0,20%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	2.100.000	1.519.075	0,02%	0,70%	0,70%
RAGB 2.4 05/23/34	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	200.000	189.606	0,00%	0,09%	0,09%
RFGB 0 3/4 04/15/31	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	580.000	504.213	0,01%	0,23%	0,23%
IRISH 0.2 10/18/30	REPUBLIC OF IRELAND	IRL	EUR	870.000	742.405	0,01%	0,34%	0,34%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	1.800.000	1.566.576	0,01%	0,72%	0,72%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	9.000.000	10.343.273	0,03%	4,78%	4,75%
MACEDO 3.675 06/03/26	REPUBLIC OF NORTH MACEDONIA	MKD	EUR	200.000	194.848	0,03%	0,09%	0,09%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.000.000	949.083	0,16%	0,44%	0,44%
RY 2 1/8 04/26/29	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	EUR	740.000	697.038	0,06%	0,32%	0,32%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	22.910	2.274.602	0,00%	1,05%	1,04%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	15.390	3.696.188	0,00%	1,71%	1,70%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	24.490	4.641.345	0,00%	2,14%	2,13%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	13.700	3.072.910	0,00%	1,42%	1,41%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	750.000	686.450	0,08%	0,32%	0,32%
SOCGEN 4 1/4 11/16/32	SOCIETE GENERALE SA	FRA	EUR	600.000	635.850	0,05%	0,29%	0,29%
SNPS US	SYNOPSIS, INC.	USA	USD	7.590	4.219.062	0,00%	1,95%	1,94%
GS 1 5/8 07/27/26	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	EUR	750.000	733.081	0,04%	0,34%	0,34%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	4.960	2.095.756	0,00%	0,97%	0,96%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	5.100	1.640.004	0,00%	0,76%	0,75%
NWG 0 1/8 06/18/26	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PUBLIC LIMITED COMPANY	GBR	EUR	1.070.000	1.002.249	0,09%	0,46%	0,46%
TD 1.952 04/08/30	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	EUR	900.000	820.349	0,06%	0,38%	0,38%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	1.630.000	1.403.195	0,09%	0,65%	0,64%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	2.500	1.291.453	0,00%	0,60%	0,59%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	45.700	1.658.519	0,00%	0,77%	0,76%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.000.000	1.155.642	0,03%	0,53%	0,53%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	6.000	1.268.155	0,00%	0,59%	0,58%
V 1 1/2 06/15/26	VISA INC.	USA	EUR	720.000	696.310	0,05%	0,32%	0,32%
V US	VISA INC.	USA	USD	6.800	1.667.255	0,00%	0,77%	0,77%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	24.300	1.536.995	0,00%	0,71%	0,71%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	18.550	1.720.532	0,00%	0,79%	0,79%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.030.000	943.149	0,07%	0,44%	0,43%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	44.500	1.495.152	0,02%	0,69%	0,69%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					1.660.409		0,77%	0,76%
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	700.000	646.940	2,80%	0,30%	0,30%
NOVAKR 4 10/09/29	NOVA KBM D.D.	SVN	EUR	1.000.000	1.013.469	1,11%	0,47%	0,47%
PREMOŽENJE SKUPAJ					215.712.417		99,60%	99,09%
1. Denarna sredstva					1.168.432		0,54%	0,54%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.168.432		0,54%	0,54%
8. Terjatve					809.025		0,37%	0,37%
SREDSTVA					217.689.874		100,51%	100,00%
Obveznosti					1.087.248		0,50%	0,50%
Pasivne časovne razmejitev					17.332		0,01%	0,01%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					216.585.294		100,00%	99,49%

5 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

5.1 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	0400 1004 6645 349 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	22. 12. 2005

5.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada 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. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Evrope in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

5.1.2 Poročilo upravljavca

Evropo je v prvi polovici leta zaznamovala napoved parlamentarnih volitev v Franciji, znižanje pričakovanih o strmem znižanju obrestnih mer ter šibkost sektorja trajnih dobrin, zaradi negotovosti avtomobilskega sektorja in trga luksuznih dobrin. Kitajska je bila pod žarometi s preiskavo Evropske komisije glede subvencioniranja kitajskih proizvajalcev električnih avtomobilov in morebitne potrebe po uvedbi uvoznih tarif na uvoz električnih vozil v EU. Med razvitimi regijami je gospodarska slika v Evropi še najmanj spodbudna. Med večjimi centralnimi bankami je s prvim znižanjem obrestnih mer začela Švicarska narodna banka, ECB je sledila nekaj mesecev pozneje. V začetku leta je bil sicer pričakovanih še agresivnejši pristop centralnih bank pri zniževanju obrestnih mer, vendar so se predvsem zaradi močnega trga dela in počasnejšega umirjanja inflacije pričakovanja nekoliko umirila

Evropski indeks MSCI Europe je zrasel za 8,9 %. Med evropskimi borzami je bil med donosnejšimi indeks amsterdamske borze (AEX) ki je pridobil 17,4 %, v negativnem območju pa se je denimo znašel indeks francoske borze (CAC 40) ki je izgubil 0,8 %. Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Evropa je v polovici leta pridobila 10,7 %.

5.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.05.2024	71.908	28.02.2024	42.600
09.04.2024	14.493	25.04.2024	35.076
15.03.2024	11.408	13.02.2024	35.009
29.01.2024	10.000	23.01.2024	35.000
26.04.2024	10.000	24.04.2024	32.003

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (23.103 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (650 EUR) in druge obveznosti (788 EUR).

5.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	853.352	701.433
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	36.424.065	33.457.684
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	1.100
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	37.277.417	34.160.216
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	97.316	74.453
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	72.775	65.566
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	24.541	8.887
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	59
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	37.180.102	34.085.705
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.593.628	7.708.893
b) Vplačani presežek enot premoženja	-86	-86
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	25.982.507	21.613.765
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.604.052	4.763.133
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	37.277.417	34.160.216
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	614.230	603.873
3. Drugi finančni prihodki	86.586	183.354
4. Iztrženi dobički pri naložbah	102.673	11.336
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.903.750	3.611.650
6. Drugi prihodki	0	567
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.707.238	4.410.779
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	439.891	397.186
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.862	6.196
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	126	149
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.865	4.745
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	179.009	82.392
15. Iztržene izgube pri naložbah	68.958	822
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.389.635	558.684
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.508	3.951
19. SKUPAJ ODHODKI	2.090.854	1.054.127
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.616.384	3.356.653
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	41.422	299.467
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	53.754	112.802

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

5.4 Izkaz premoženja Triglav Evropa

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					36.424.065		97,97%	97,71%
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	22.000	1.139.963	0,00%	3,07%	3,06%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	3.000	669.000	0,00%	1,80%	1,79%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	4.870	1.263.765	0,00%	3,40%	3,39%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	3.400	3.278.280	0,00%	8,82%	8,79%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	12.500	1.824.830	0,00%	4,91%	4,90%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	12.700	756.031	0,00%	2,03%	2,03%
EN FP	BOUYGUES	FRA	EUR	24.000	719.280	0,01%	1,93%	1,93%
CLNX SQ	CELLNEX TELECOM SA	ESP	EUR	13.000	394.810	0,00%	1,06%	1,06%
SGO FP	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRA	EUR	10.000	726.200	0,00%	1,95%	1,95%
DB1 GY	DEUTSCHE BÖRSE AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	3.330	636.363	0,00%	1,71%	1,71%
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	EUR	19.710	462.791	0,00%	1,24%	1,24%
EDPR PL	EDP RENOVAVEIS SA	ESP	EUR	40.000	522.000	0,00%	1,40%	1,40%
FNOX SS	FORTNOX AB	SWE	SEK	100.000	563.229	0,02%	1,51%	1,51%
GIVN SW	GIVAUDAN SA	CHE	CHF	120	530.621	0,00%	1,43%	1,42%
GRF SQ	GRIFOLS, S.A.	ESP	EUR	50.000	393.000	0,01%	1,06%	1,05%
HEIA NA	HEINEKEN N.V.	NLD	EUR	3.910	353.073	0,00%	0,95%	0,95%
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ESP	EUR	18.500	857.660	0,00%	2,31%	2,30%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	35.000	1.200.675	0,00%	3,23%	3,22%
ISP IM	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	300.000	1.041.300	0,00%	2,80%	2,79%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	2.400	1.221.673	0,00%	3,29%	3,28%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	2.530	1.037.427	0,00%	2,79%	2,78%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	1.670	1.191.712	0,00%	3,21%	3,20%
MUV2 GY	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	2.130	994.710	0,00%	2,68%	2,67%
NN NA	NN GROUP N.V.	NLD	EUR	12.000	521.400	0,00%	1,40%	1,40%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	19.260	2.597.098	0,00%	6,99%	6,97%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	13.622	453.068	0,00%	1,22%	1,22%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	10.500	607.110	0,00%	1,63%	1,63%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	1.670	432.494	0,00%	1,16%	1,16%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	10.325	928.631	0,00%	2,50%	2,49%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	8.530	1.616.606	0,00%	4,35%	4,34%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	8.650	1.940.195	0,00%	5,22%	5,20%
G24 GY	SCOUT24 AG	DEU	EUR	10.000	712.000	0,01%	1,92%	1,91%
SGRO LN	SEGRO PUBLIC LIMITED COMPANY	GBR	GBP	60.000	636.735	0,00%	1,71%	1,71%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	4.450	773.054	0,00%	2,08%	2,07%
STAN LN	STANDARD CHARTERED PLC	GBR	GBP	90.000	761.360	0,00%	2,05%	2,04%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	5.379	279.708	1,08%	0,75%	0,75%
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	CHF	27.460	753.910	0,00%	2,03%	2,02%
UNA NA	UNILEVER PLC	GBR	EUR	13.700	702.536	0,00%	1,89%	1,88%
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DNK	DKK	43.000	929.769	0,00%	2,50%	2,49%
PREMOŽENJE SKUPAJ					36.424.065		97,97%	97,71%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					853.352		2,30%	2,29%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					853.352		2,30%	2,29%
8. Terjatve					0		0,00%	0,00%
SREDSTVA					37.277.417		100,26%	100,00%
Obveznosti					97.316		0,26%	0,26%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					37.180.102		100,00%	99,74%

6 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	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	0400 1004 6645 640 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004

6.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja, ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike lastninjenega dolga. Skupen delež takšnih naložb predstavlja najmanj 80 % sredstev Sklada. Sklad ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 % obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad lahko del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

6.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2024 so se globalni obvezniški trgi gibal brez opaznejše smeri in odvisno od segmenta obveznic. V prvih šestih mesecih se je izkazalo, da se bo inflacija umirjala nekoliko počasneje kot se je to zdelo še ob koncu lanskega leta, trdovratna inflacija storitvenega sektorja, pritiski na plače in soliden trg dela pa so bili ključni dejavniki, ki so vplivali na odlog rezov obrestnih mer s strani centralnih bank. Zaradi pozitivnega makroekonomskega sentimenta se je nadaljevala krepitev naklonjenosti do tveganja in zmanjševanje kreditnih pribitkov na podjetniške in državne obveznice. V tem obdobju so se tako najbolj odrezale bolj tvegane obveznice krajše ročnosti, najslabše pa državne dolgoročne obveznice. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je v prvi polovici leta zabeležil padec za 1,9 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond izgubil le 0,5%.

Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolje odrezale irske obveznice, saj se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolje znižal, najslabše pa je šlo francoskim obveznicam, katerim se je kreditni razkorak do nemške obveznice zaradi politične negotovosti še najbolj povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolje izkazal finančni sektor še posebej podrejene izdaje, najslabše pa obveznice iz sektorja zdravstva in javne oskrbe.

Znotraj bonitetnih razredov podjetniških obveznic naložbenega razreda je največji porast zabeležil B razred (3%), najmanjšega pa AAA razred (-1%). Z vidika ročnosti je bila največja rast zabeležena pri obveznicah ročnosti 1-3 leta (1,44%), najmanjša oziroma negativna rast pa pri dolgoročnih obveznicah ročnosti 10 let +, in sicer - 4,5%. Vrednost enote premoženja podsklada se je v tem obdobju znižala za 2,2 %.

6.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je na dan 30. 6. 2024 imel 0,31 % sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	753.900	14.05.2024	845.768
29.05.2024	362.338	29.05.2024	200.000
28.02.2024	290.500	10.04.2024	180.000
30.05.2024	247.200	23.02.2024	50.644
29.01.2024	242.400	19.06.2024	50.000

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (44.947 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (372 EUR) in druge obveznosti (1.546 EUR).

6.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	961.674	1.580.054
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	97.957.665	98.259.857
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	488.881	505.307
8. Terjatve	305.936	251.141
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	99.714.156	100.596.358
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	473.768	1.163.516
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	333.706	0
b) Obveznosti iz upravljanja	93.197	95.866
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	46.865	1.067.650
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	4.960	10
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	99.235.427	99.432.832
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	87.482.338	85.745.097
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.593	1.562
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	13.963.145	7.732.319
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.211.649	5.953.854
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	99.714.156	100.596.358
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	1.347.799	626.423
2. Prihodki od dividend	0	16.696
3. Drugi finančni prihodki	30	420
4. Iztrženi dobički pri naložbah	26.676	75.910
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	68.856	610.454
6. Drugi prihodki	4.612	5.133
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.447.973	1.335.035
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	609.812	382.186
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.026	11.924
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	359	218
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.280	8.827
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	6	264
15. Iztržene izgube pri naložbah	316.602	158.718
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.640.370	100.057
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	25.078	0
18. Drugi odhodki	7.141	4.062
19. SKUPAJ ODHODKI	3.621.676	666.255
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-2.173.703	668.780
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-109.094	640.082
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-71.147	33.481

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

6.4 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					97.957.665		98,71%	98,24%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.350.000	1.323.476	0,08%	1,33%	1,33%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	1.440.000	1.344.702	0,08%	1,36%	1,35%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	1.830.000	1.712.774	0,10%	1,73%	1,72%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	2.100.000	1.850.813	0,14%	1,87%	1,86%
BMW 3 5/8 05/22/35	BMW FINANCE N.V.	NLD	EUR	1.200.000	1.204.048	0,16%	1,21%	1,21%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS	FRA	EUR	2.100.000	2.145.697	0,14%	2,16%	2,15%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	1.350.000	1.105.764	0,10%	1,11%	1,11%
CMZB 1 03/04/26	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	450.000	434.117	0,04%	0,44%	0,44%
CONGR 2 1/2 08/27/26	CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	570.000	571.846	0,08%	0,58%	0,57%
ACAFF 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	2.200.000	2.132.464	0,22%	2,15%	2,14%
DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.	DEU	EUR	1.750.000	1.020.331	0,18%	1,03%	1,02%
DHLGR 1 05/20/32	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	500.000	435.372	0,07%	0,44%	0,44%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	2.150.000	1.794.499	0,12%	1,81%	1,80%
EOANGR 3 7/8 01/12/35	E.ON SE	DEU	EUR	2.100.000	2.135.970	0,21%	2,15%	2,14%
EDPPL 3 7/8 03/11/30	EDP FINANCE BV	NLD	EUR	1.050.000	1.074.070	0,21%	1,08%	1,08%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	2.000.000	1.667.368	0,33%	1,68%	1,67%
DBR 3 1/4 07/04/42	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	300.000	332.209	0,00%	0,33%	0,33%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.400.000	6.712.367	0,02%	6,76%	6,73%
DBR 5 1/2 01/04/31	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	1.300.000	1.567.239	0,01%	1,58%	1,57%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	6.000.000	5.434.137	0,01%	5,48%	5,45%
FRTR 1 1/4 05/25/34	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.500.000	2.916.735	0,01%	2,94%	2,93%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.650.000	1.862.433	0,00%	1,88%	1,87%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	DEU	EUR	410.000	364.597	0,08%	0,37%	0,37%
FREGR 0 3/4 01/15/28	FRESENIUS SE & CO. KGAA	DEU	EUR	280.000	255.974	0,04%	0,26%	0,26%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	560.000	558.943	0,07%	0,56%	0,56%
HSBC 3.019 06/15/27	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	EUR	1.120.000	1.105.128	0,06%	1,11%	1,11%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	2.200.000	2.094.562	0,15%	2,11%	2,10%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	EUR	2.000.000	1.623.193	0,13%	1,64%	1,63%
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.100.000	1.165.758	0,09%	1,17%	1,17%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	1.900.000	1.769.250	0,08%	1,78%	1,77%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	900.000	781.716	0,01%	0,79%	0,78%
BGB 1.6 06/22/47	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	2.700.000	1.896.509	0,02%	1,91%	1,90%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	1.500.000	975.405	0,02%	0,98%	0,98%
SPGB 1 1/4 10/31/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.800.000	3.432.537	0,02%	3,46%	3,44%
SPGB 2.35 07/30/33	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.100.000	2.940.424	0,02%	2,96%	2,95%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	2.060.000	2.044.194	0,01%	2,06%	2,05%
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBR	EUR	600.000	603.714	0,04%	0,61%	0,61%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	1.000.000	1.026.913	0,10%	1,03%	1,03%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	1.100.000	1.004.214	0,22%	1,01%	1,01%
MS 1 7/8 04/27/27	MORGAN STANLEY	USA	EUR	920.000	884.109	0,05%	0,89%	0,89%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	1.320.000	1.073.535	0,13%	1,08%	1,08%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	241.276	0,09%	0,24%	0,24%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	500.000	499.803	0,10%	0,50%	0,50%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	210.239	0,04%	0,21%	0,21%
OMVAV 1 12/14/26	OMV AKTIENGESELLSCHAFT	AUT	EUR	650.000	619.325	0,07%	0,62%	0,62%
ORAFP 0 1/2 09/04/32	ORANGE	FRA	EUR	600.000	475.691	0,06%	0,48%	0,48%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.170.000	1.014.884	0,01%	1,02%	1,02%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.200.000	825.961	0,04%	0,83%	0,83%
POSRSV 3 3/4 11/07/39	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D. (SAVA REINSURANCE COMPANY D.D.)	SVN	EUR	200.000	170.088	0,27%	0,17%	0,17%
RENAUL 1 5/8 05/26/26	RCI BANQUE SA	FRA	EUR	400.000	385.335	0,05%	0,39%	0,39%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	2.500.000	1.808.422	0,03%	1,82%	1,81%
RFGB 0 3/4 04/15/31	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	1.100.000	956.265	0,02%	0,96%	0,96%
IRISH 0.2 10/18/30	REPUBLIC OF IRELAND	IRL	EUR	960.000	819.205	0,01%	0,83%	0,82%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	1.900.000	1.653.607	0,01%	1,67%	1,66%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	10.100.000	11.607.451	0,03%	11,70%	11,64%
MACEDO 3.675 06/03/26	REPUBLIC OF NORTH MACEDONIA	MKD	EUR	122.000	118.857	0,02%	0,12%	0,12%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.000.000	949.084	0,16%	0,96%	0,95%
ROMANI 3.624 05/26/30	ROMANIA	ROU	EUR	1.200.000	1.106.694	0,06%	1,12%	1,11%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	430.000	393.564	0,04%	0,40%	0,39%
SLOVGB 1 05/14/32	SLOVAK REPUBLIC	SVK	EUR	430.000	358.942	0,02%	0,36%	0,36%
SOCGEN 4 1/4 11/16/32	SOCIETE GENERALE SA	FRA	EUR	1.000.000	1.059.749	0,08%	1,07%	1,06%
GS 1 5/8 07/27/26	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	EUR	550.000	537.593	0,03%	0,54%	0,54%
TD 1.952 04/08/30	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	EUR	900.000	820.349	0,06%	0,83%	0,82%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	1.800.000	1.549.540	0,10%	1,56%	1,55%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.300.000	1.502.334	0,04%	1,51%	1,51%
V 1 1/2 06/15/26	VISA INC.	USA	EUR	690.000	667.296	0,05%	0,67%	0,67%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.340.000	1.227.009	0,09%	1,24%	1,23%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					488.881		0,49%	0,49%
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	200.000	184.840	0,80%	0,19%	0,19%
NOVAKR 4 10/09/29	NOVA KBM D.D.	SVN	EUR	300.000	304.041	0,33%	0,31%	0,30%
PREMOŽENJE SKUPAJ					98.446.546		99,21%	98,73%
1. Denarna sredstva					961.674		0,97%	0,96%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					961.674		0,97%	0,96%
8. Terjatve					305.936		0,31%	0,31%
SREDSTVA					99.714.156		100,48%	100,00%
Obveznosti					473.768		0,48%	0,48%
Pasivne časovne razmejitev					4.960		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					99.235.427		100,00%	99,52%

7 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	Mitja Baša
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	0400 1004 6639 917 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

7.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobre upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom na trgih Severne Amerike in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Severne Amerike in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

7.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2024 je zaznamovala izrazita rast vrednosti ameriškega delniškega indeksa MSCI USA Climate Change, saj je le-ta pridobil kar 19,6 %. Visoka rast tečajev je bila posledica upočasnjevanja inflacije, kar je povečalo pričakovanja, da bo Fed lahko kmalu začel zniževati obrestne mere, to pa bi povečalo likvidnost na trgu. Drugi razlog za optimizem so tehnološka podjetja, zlasti tista, povezana z umetno inteligenco, ki so pomembno prispevala k rasti delniškega indeksa zaradi velikega povpraševanja po rešitvah, ki jih ponuja umetna inteligenca in pozitivnih napovedi glede prihodnje rasti in poslovanja. Podatki o rasti BDP in tudi drugi makroekonomski kazalci, kot so podatki o zaposlovanju in potrošniški porabi, so pokazali močnejšo sliko ameriškega gospodarstva, ki je zelo odporno tudi na visoko raven obrestnih mer.

V opazovanem obdobju so v rasti tečajev močno izstopali sektorji tehnologije (+30,5 %) in komunikacij (+29,2 %), torej dva sektorja, ki sta najbolj vpeta v zgodbo umetne inteligence.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 28,5 %. Na zvišanje vrednosti enote premoženja je poleg splošnih razmer in dobrega izbora delnic vplivala sektorska alokacija, kjer so bile večje uteži na tehnologiji, komunikacijah in potrošnih dobrinah. Vse donosnosti so izražene v evrih.

7.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
26.06.2024	431.100	18.06.2024	127.758
28.02.2024	418.600	13.02.2024	117.377
28.03.2024	403.200	17.01.2024	112.733
30.05.2024	400.800	24.04.2024	105.035
26.04.2024	372.400	24.05.2024	62.806

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (6.936 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (8.576 EUR) in druge obveznosti (656 EUR).

7.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.368.769	1.912.070
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	96.598.077	68.170.320
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	26.934	43.695
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	97.993.780	70.126.085
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	206.645	224.027
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	190.477	139.096
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	16.168	84.931
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	502
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	97.787.135	69.901.557
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.293.109	22.308.938
b) Vplačani presežek enot premoženja	-153	-140
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	51.825.685	35.869.622
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	21.668.494	11.723.137
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	97.993.780	70.126.085
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	239.987	285.622
3. Drugi finančni prihodki	2.402.940	415.344
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.367.568	679.949
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.866.321	11.378.786
6. Drugi prihodki	1.558	13
7. SKUPAJ PRIHODKI	23.878.374	12.759.714
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.049.927	748.821
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.379	11.682
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	291	373
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.253	1.885
13. Odhodki za obresti	830	0
14. Drugi finančni odhodki	138.070	1.496.134
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.681.672	283.199
16. Neiztržene izgube pri naložbah	289.170	1.753.096
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.173	7.692
19. SKUPAJ ODHODKI	3.186.764	4.302.880
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	20.691.609	8.456.834
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.492.425	274.825
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	515.541	251.134

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

7.4 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					96.598.077		98,78%	98,58%
ABV US	ABBVIE INC.	USA	USD	11.000	1.762.466	0,00%	1,80%	1,80%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	6.000	909.164	0,00%	0,93%	0,93%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	25.000	4.253.853	0,00%	4,35%	4,34%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	44.000	7.943.017	0,00%	8,12%	8,11%
AIG US	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC.	USA	USD	15.500	1.074.937	0,00%	1,10%	1,10%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	22.000	4.328.482	0,00%	4,43%	4,42%
BKNG US	BOOKING HOLDINGS INC.	USA	USD	270	999.164	0,00%	1,02%	1,02%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	2.050	3.074.579	0,00%	3,14%	3,14%
CB US	CHUBB LIMITED	CHE	USD	11.000	2.621.093	0,00%	2,68%	2,67%
C US	CITIGROUP INC.	USA	USD	20.000	1.185.614	0,00%	1,21%	1,21%
COST US	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	USD	1.700	1.349.821	0,00%	1,38%	1,38%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	10.000	2.929.005	0,00%	3,00%	2,99%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	5.300	4.482.498	0,00%	4,58%	4,57%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	20.900	3.948.841	0,00%	4,04%	4,03%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	2.200	2.188.389	0,00%	2,24%	2,23%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	3.200	1.318.741	0,00%	1,35%	1,35%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	10.500	1.214.292	0,00%	1,24%	1,24%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	16.400	7.724.622	0,00%	7,90%	7,88%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	22.000	2.703.092	0,00%	2,76%	2,76%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	21.400	8.934.825	0,00%	9,14%	9,12%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	6.800	4.286.954	0,00%	4,38%	4,38%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	72.000	8.309.089	0,00%	8,50%	8,48%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	7.000	923.307	0,00%	0,94%	0,94%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	19.300	3.591.008	0,00%	3,67%	3,66%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	5.000	1.186.782	0,00%	1,21%	1,21%
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	USA	USD	1.200	1.178.175	0,00%	1,20%	1,20%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	5.000	1.200.841	0,00%	1,23%	1,23%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	1.700	1.249.266	0,00%	1,28%	1,27%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	19.000	3.512.116	0,00%	3,59%	3,58%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	2.100	887.316	0,00%	0,91%	0,91%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	2.900	932.551	0,00%	0,95%	0,95%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.800	929.846	0,00%	0,95%	0,95%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	2.200	1.046.588	0,00%	1,07%	1,07%
V US	VISA INC.	USA	USD	5.788	1.419.128	0,00%	1,45%	1,45%
WFC US	WELLS FARGO & COMPANY	USA	USD	18.000	998.617	0,00%	1,02%	1,02%
PREMOŽENJE SKUPAJ					96.598.077		98,78%	98,58%
1. Denarna sredstva					1.368.769		1,40%	1,40%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.368.769		1,40%	1,40%
8. Terjatve					26.934		0,03%	0,03%
SREDSTVA					97.993.780		100,21%	100,00%
Obveznosti					206.645		0,21%	0,21%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					97.787.135		100,00%	99,79%

8 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

8.1 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	0400 1004 6640 014 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	01. 06. 2006

8.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad sledi kriterijem, ki so opredeljeni v 8. členu Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada.

8.1.2 Poročilo upravljavca

Kapitalski trgi so tudi v prvi polovici leta nadaljevali z rastjo, še posebej nekoliko bolj tvegani naložbeni razredi. Osrednji temi sta bili navdušenje nad umetno inteligenco ter pričakovanja o umirjanju inflacijskih pritiskov, kar bi omogočilo centralnim bankam, da znižajo obrestne mere. Geopolitične napetosti sicer vztrajajo na povišanih nivojih, kar pa ni omajalo pripravljenosti na sprejemanje tveganj pri investitorjih.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 14,4 %, vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World

Climate Change pa za 18,3 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najvišjo donosnost izkazuje ameriški delniški trg, katerega vrednost se je zvišala za 17,8 %. V največji meri je to posledica nadpovprečne zastopanosti tehnološkega sektorja, ki letos beleži najvišjo rast vrednosti. Drugačno sliko izkazujejo razvijajoči trgi, katerih rast močno zaostaja za rastjo razvitih trgov, predvsem zaradi težav Kitajske.

Vrednost enote premoženja podsklada se je povečala za 15,7 %.

8.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	1.201.700	27.05.2024	600.000
26.04.2024	1.024.000	17.01.2024	107.893
30.05.2024	854.300	04.04.2024	102.000
28.02.2024	766.800	26.04.2024	87.967
28.03.2024	721.700	13.02.2024	63.837

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (5.5781 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (29.673 EUR) in druge obveznosti (1.565 EUR).

8.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.089.728	8.116.465
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	203.866.785	165.180.939
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	26.522	84.683
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	205.983.036	173.382.087
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	460.338	356.713
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	373.319	336.136
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	87.019	20.577
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	20.540	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	205.502.158	173.024.939
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	75.324.578	73.366.657
b) Vplačani presežek enot premoženja	-470	-458
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	102.318.333	77.893.283
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	27.859.718	21.765.457
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	205.983.036	173.382.087
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.567.686	1.498.760
3. Drugi finančni prihodki	4.167.199	516.510
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.433.189	1.871.273
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	26.850.126	19.442.353
6. Drugi prihodki	8.757	252
7. SKUPAJ PRIHODKI	34.026.957	23.329.147
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.350.804	1.863.255
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	36.673	29.067
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	673	724
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.828	12.526
13. Odhodki za obresti	1.225	0
14. Drugi finančni odhodki	597.099	2.344.495
15. Iztržene izgube pri naložbah	580.434	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.873.823	5.621.409
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.557	47.500
19. SKUPAJ ODHODKI	6.465.115	9.918.977
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	27.561.842	13.410.170
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	839.443	566.662
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	541.566	204.936

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

8.4 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					203.866.785		99,20%	98,97%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	11.920	2.658.160	0,01%	1,29%	1,29%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	8.000	2.076.000	0,00%	1,01%	1,01%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	41.200	7.010.350	0,00%	3,41%	3,40%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	53.200	9.603.830	0,00%	4,67%	4,66%
AMT US	AMERICAN TOWER CORPORATION	USA	USD	12.050	2.188.023	0,00%	1,06%	1,06%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	51.630	10.158.160	0,00%	4,94%	4,93%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	11.650	11.232.930	0,00%	5,47%	5,45%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	24.250	3.540.171	0,00%	1,72%	1,72%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	11.770	2.404.027	0,01%	1,17%	1,17%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	52.040	3.097.941	0,00%	1,51%	1,50%
BMY US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	45.600	1.769.050	0,00%	0,86%	0,86%
CCL US	CARNIVAL CORPORATION.	PAN	USD	135.000	2.360.766	0,01%	1,15%	1,15%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	6.600	2.038.078	0,00%	0,99%	0,99%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	49.000	2.174.675	0,00%	1,06%	1,06%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	70.000	2.356.002	0,02%	1,15%	1,14%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	8.800	2.114.959	0,00%	1,03%	1,03%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	38.800	2.140.615	0,00%	1,04%	1,04%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	9.200	2.147.240	0,00%	1,04%	1,04%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	12.500	1.766.931	0,01%	0,86%	0,86%
DHL GY	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	46.000	1.738.340	0,00%	0,85%	0,84%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	16.700	2.173.574	0,01%	1,06%	1,06%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	44.800	4.610.152	0,01%	2,24%	2,24%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	2.600	1.837.609	0,00%	0,89%	0,89%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	88.000	3.112.693	0,05%	1,51%	1,51%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	11.250	2.244.115	0,00%	1,09%	1,09%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	154.500	2.466.129	0,00%	1,20%	1,20%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	20.800	3.929.947	0,00%	1,91%	1,91%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	87.500	2.377.065	0,01%	1,16%	1,15%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	9.540	1.964.679	0,00%	0,96%	0,95%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	3.460	2.469.056	0,00%	1,20%	1,20%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	5.100	2.101.743	0,00%	1,02%	1,02%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	8.850	4.168.470	0,00%	2,03%	2,02%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	30.000	3.686.035	0,00%	1,79%	1,79%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	38.470	16.061.809	0,00%	7,82%	7,80%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	4.400	2.773.911	0,00%	1,35%	1,35%
NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USA	USD	10.160	2.037.600	0,00%	0,99%	0,99%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	28.000	3.775.635	0,00%	1,84%	1,83%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	65.000	7.501.261	0,00%	3,65%	3,64%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	25.000	3.297.525	0,00%	1,60%	1,60%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	202.800	2.016.402	0,00%	0,98%	0,98%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	78.500	2.051.780	0,00%	1,00%	1,00%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	14.280	2.335.224	0,04%	1,14%	1,13%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delož v izdaji VP	Delož v ČVS sklada	Delož v sredstvih sklada
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	35.310	3.505.727	0,00%	1,71%	1,70%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	24.450	5.872.111	0,00%	2,86%	2,85%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	37.750	7.154.380	0,00%	3,48%	3,47%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	22.600	5.069.180	0,00%	2,47%	2,46%
SNPS US	SYNOPSYS, INC.	USA	USD	11.750	6.531.485	0,01%	3,18%	3,17%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	7.650	3.232.366	0,00%	1,57%	1,57%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	7.940	2.553.261	0,00%	1,24%	1,24%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	3.800	1.963.008	0,00%	0,96%	0,95%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	70.464	2.557.241	0,01%	1,24%	1,24%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	9.400	1.986.776	0,00%	0,97%	0,96%
V US	VISA INC.	USA	USD	10.600	2.598.956	0,00%	1,26%	1,26%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	36.900	2.333.955	0,00%	1,14%	1,13%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	27.900	2.587.754	0,00%	1,26%	1,26%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	70.000	2.351.925	0,03%	1,14%	1,14%
PREMOŽENJE SKUPAJ					203.866.785		99,20%	98,97%
1. Denarna sredstva					2.089.728		1,02%	1,01%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.089.728		1,02%	1,01%
8. Terjatve					26.522		0,01%	0,01%
SREDSTVA					205.983.036		100,23%	100,00%
Obveznosti					460.338		0,22%	0,22%
Pasivne časovne razmejitev					20.540		0,01%	0,01%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					205.502.158		100,00%	99,77%

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Trgi v razvoju
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavec	Matjaž Dlesk
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST SV
Matična številka	5853915 004
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6639 820 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

Sklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju (Latinska Amerika, Afrika, Evropa in Azija Pacifik, vključujoč Južno Korejo, Hong Kong in Tajvan) ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na te trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice iz regije trgov v razvoju in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na trge v razvoju, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo trgov v razvoju pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so aktivno upravljana.

9.1.2 Poročilo upravljavca

Vlagatelji so lahko zadovoljni z donosi na trge v razvoju v prvem polletju letošnjega leta. Donos delniškega indeksa MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return je v tem obdobju znašal 7,3%. Pri tem so se najbolj odrezale tajvanske delnice, kar je predvsem posledica rasti delnic podjetij, ki se ukvarjajo s proizvodnjo komponent, s katerimi se ustvarja umetna inteligenca. Delniški indeks MSCI Taiwan je tako v prvem polletju letošnjega leta pridobil 32 % vrednosti. Zelo uspešna je bila tudi največja naložba sklada, delnice Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, ki so v tem obdobju pridobile kar 58 % vrednosti. Za vlagatelje so ile zanimive tudi delnice indijskih podjetij. Delniški indeks MSCI Indija je v obravnavanem obdobju pridobil 20 % vrednosti,

in tako nadaljuje rast, kar je posledica pozitivnih pričakovanj glede razvoja indijskega gospodarstva, ki je trenutno med najhitreje rastočimi. Po dolgem času lahko omenimo tudi pozitivne premike na kitajskem delniškem trgu. Potem, ko je bil dolgo časa kitajski delniški trg med najmanj donosnimi, je prišlo v drugem četrtletju letošnjega leta do preobrata. Prvo letošnje četrtletje je zaznamovala razprodaja delnic, v drugem četrtletju pa je sledil odboj, in tako je delniški indeks MSCI China prvo polletje zaključil 6,8 % nad izhodiščem. Nepremičninska kriza na Kitajskem še traja, zaradi česar je potrošnja pod pritiskom, in okrevanje zna iti dolgotrajno.

Med trgi, ki se v prvem polletju niso izkazali, velja omeniti predvsem latino-ameriške trge Brazilije ter Mehike. Brazilski trg je, merjeno z delniškim indeksom MSCI Brazil, izgubil 19,2 % vrednosti, mehiški trg pa je, merjeno z delniškim indeksom MSCI Mexico, izgubil 14,2 % vrednosti. Vlagatelji so očitno postali manj zagreti za te trge, potem ko se je ameriška centralna banka odločila, da bo obrestne mere držala na povišanih ravneh dalj časa, kar pa niso dobre novice za trge v razvoju. Vsi donosi so izraženi v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada se je povišala za 8,9 %.

9.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	304.400	05.03.2024	18.089
26.04.2024	133.600	27.02.2024	16.619
29.01.2024	122.400	31.05.2024	14.907
28.02.2024	117.400	08.04.2024	12.291
30.05.2024	109.800	09.04.2024	11.006

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (16.619 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (10.430 EUR) in druge obveznosti (1.778 EUR).

9.2 Bilanca stanja Triglav Trgi v razvoju

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	955.620	696.155
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	39.795.431	36.451.719
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	204.327	112.879
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	40.955.377	37.260.754
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	437.741	119.680
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	336.267	0
b) Obveznosti iz upravljanja	72.647	75.104
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	28.827	44.576
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	4.052	651
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	40.513.584	37.140.423
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	31.424.581	31.379.760
b) Vplačani presežek enot premoženja	-196	-196
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.769.087	6.587.131
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.320.113	-826.273
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	40.955.377	37.260.754
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	379.664	528.802
3. Drugi finančni prihodki	637.060	983.018
4. Iztrženi dobički pri naložbah	444.335	213.758
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.304.039	3.348.645
6. Drugi prihodki	75	9.654
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.765.173	5.083.877
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	470.765	554.156
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.344	8.645
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	134	231
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.280	15.276
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	810.756	1.742.993
15. Iztržene izgube pri naložbah	372.601	777.665
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.752.080	1.932.690
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.051	45.294
19. SKUPAJ ODHODKI	3.451.011	5.076.949
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.314.162	6.928
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	26.395	49.667
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	20.444	9.033

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

9.4 Izkaz premoženja Triglav Trgi v razvoju

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					39.795.431		98,23%	97,17%
1590 TT	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWN	TWD	15.000	426.677	0,01%	1,05%	1,04%
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	CHN	HKD	85.000	716.858	0,00%	1,77%	1,75%
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC	CHL	GBP	40.000	997.188	0,00%	2,46%	2,43%
3017 TT	ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	TWN	TWD	28.000	616.696	0,01%	1,52%	1,51%
9888 HK	BAIDU INC	CHN	HKD	63.700	649.619	0,00%	1,60%	1,59%
BBDC4 BZ	BANCO BRADESCO SA	BRA	BRL	170.000	357.227	0,00%	0,88%	0,87%
BPAC11 BZ	BANCO BTG PACTUAL SA	BRA	BRL	100.000	524.654	0,00%	1,30%	1,28%
BBRI IJ	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDN	IDR	1.867.200	491.166	0,00%	1,21%	1,20%
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	HKD	50.000	1.387.659	0,00%	3,43%	3,39%
CCRO3 BZ	CCR SA	BRA	BRL	150.000	296.359	0,01%	0,73%	0,72%
CMIG4 BZ	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRA	BRL	272.764	457.886	0,02%	1,13%	1,12%
CIMB MK	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYS	MYR	384.100	517.194	0,00%	1,28%	1,26%
DNP PW	DINO POLSKA SA	POL	PLN	7.000	659.875	0,01%	1,63%	1,61%
8069 TT	E INK HOLDINGS INC	TWN	TWD	100.000	725.524	0,01%	1,79%	1,77%
ASURB MM	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	MEX	MXN	19.000	534.883	0,01%	1,32%	1,31%
GFNORTEO MM	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEX	MXN	120.000	874.360	0,00%	2,16%	2,13%
HDB US	HDFC BANK LIMITED	IND	USD	30.000	1.802.802	0,00%	4,45%	4,40%
IBN US	ICICI BANK LIMITED	IND	USD	87.152	2.345.492	0,00%	5,79%	5,73%
INFY US	INFOSYS LTD	IND	USD	96.000	1.669.799	0,00%	4,12%	4,08%
268 HK	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	CHN	HKD	280.000	245.185	0,01%	0,61%	0,60%
992 HK	LENOVO GROUP LTD	CHN	HKD	450.000	593.224	0,00%	1,46%	1,45%
MELI US	MERCADOLIBRE INC	URY	USD	735	1.128.350	0,00%	2,79%	2,76%
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	ZAR	5.459	998.792	0,00%	2,47%	2,44%
NTCO3 BZ	NATURA & CO HOLDING SA	BRA	BRL	150.500	396.974	0,01%	0,98%	0,97%
8299 TT	PHISON ELECTRONICS CORP	TWN	TWD	50.000	888.192	0,02%	2,19%	2,17%
PDD US	PINDUODUO INC	CHN	USD	3.000	372.583	0,00%	0,92%	0,91%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	17.436	579.921	0,00%	1,43%	1,42%
2382 TT	QUANTA COMPUTER INC	TWN	TWD	66.000	592.857	0,00%	1,46%	1,45%
RADL3 BZ	RAIA DROGASIL SA	BRA	BRL	121.600	530.033	0,01%	1,31%	1,29%
RDOR3 BZ	REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRA	BRL	100.000	461.682	0,00%	1,14%	1,13%
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	IND	USD	26.431	1.841.899	0,00%	4,55%	4,50%
207940 KS	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KOR	KRW	730	359.838	0,00%	0,89%	0,88%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	49.105	2.713.517	0,00%	6,70%	6,63%
ASA13 BZ	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRA	BRL	150.000	263.261	0,01%	0,65%	0,64%
2890 TT	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	TWN	TWD	721.140	527.357	0,01%	1,30%	1,29%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	14.000	2.244.959	0,00%	5,54%	5,48%
SQM US	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.	CHL	USD	9.263	352.608	0,01%	0,87%	0,86%
2330 TT	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	TWD	132.000	3.671.153	0,00%	9,06%	8,96%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	HKD	67.000	2.984.760	0,00%	7,37%	7,29%
INCO IJ	VALE INDONESIA TBK PT	IDN	IDR	2.800.000	681.382	0,03%	1,68%	1,66%
WALMEX* MM	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MEX	MXN	150.000	477.322	0,00%	1,18%	1,17%
6669 TT	WIWYNN CORP	TWN	TWD	11.000	837.664	0,01%	2,07%	2,05%
PREMOŽENJE SKUPAJ					39.795.431		98,23%	97,17%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					955.620		2,36%	2,33%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					955.620		2,36%	2,33%
8. Terjatve					204.327		0,50%	0,50%
SREDSTVA					40.955.377		101,09%	100,00%
Obveznosti					437.741		1,08%	1,07%
Pasivne časovne razmejitev					4.052		0,01%	0,01%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					40.513.584		100,00%	98,92%

10 Posebno poročilo - delniški Triglav Azija

10.1 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	Matjaž Dlesk
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	0400 1004 6640 693 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

10.1.1 Naložbena politika

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

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

10.1.2 Poročilo upravljavca

Indeks delnic azijskih podjetij MSCI Asia EX Japan je prvo polovico leta 2024 končal 10,65 % višje glede na izhodišče. Med azijskimi trgi se je izkazal predvsem tajvanski trg, ki je dosegel 32 % donosnost merjeno z delniškim indeksom MSCI Taiwan, pri čemer so rasle predvsem delnice podjetij iz sektorja informacijske tehnologije, ki se ukvarjajo z razvojem in proizvodnjo komponent, namenjenih ustvarjanju umetne inteligence. Največja naložba sklada, delnice podjetja Taiwan Semiconductor manufacturing Co Ltd, je v preteklem polletju pridobila 58% vrednosti. Drugi po donosnosti na azijskih trgih (brez Japonske) je bil trg Singapurja, ki je dosegel 10% rast (merjeno z delniškim indeksom MSCI Singapore), dobro pa se je odrezal tudi delniški indeks MSCI Malaysia. Malezijski indeks je v preteklem četrtletju pridobil 8,6% vrednosti. Pozitiven donos je, kljub nepremičninski krizi, dosegel tudi kitajski delniški indeks MSCI China, ki je po prvem polletju višje za 6,8%. Indeks je beležil rast predvsem v drugem četrtletju letošnjega leta.

Med manj donosnimi trgi so se znašli predvsem trgi držav v razvoju JV Azije. Tako je filipinski indeks MSCI Philippines izgubil 3,2% vrednosti, MSCI Indonesia 10,3 odstotka vrednosti, medtem ko je bil najslabši trg Tajske, saj je MSCI Thailand v prvem polletju izgubil 12,9 % vrednosti. Pri omenjenih trgih gre za razmeroma majhne trge, odprte tujim investitorjem. Ameriška centralna banka je objavila, da ne bo zniževala obrestnih mer tako hitro, kot so udeleženci trg sprva pričakovali, to pa je povzročilo, da so trgi v razvoju, predvsem tisti manjši in bolj odprti za tuje investitorje, postali manj zanimivi. Vsi donosi so merjeni v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada se je dvignila za 3,4 %.

10.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
22.02.2024	20.000	28.03.2024	58.400
11.01.2024	19.700	26.04.2024	45.300
12.04.2024	15.000	26.04.2024	33.373
03.04.2024	10.000	28.03.2024	30.225
10.06.2024	10.000	30.05.2024	27.800

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (19.806 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (552 EUR) in druge obveznosti (794 EUR).

10.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	994.587	1.136.199
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	17.282.693	17.761.358
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	34.756	7.613
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	18.312.036	18.905.170
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	55.933	69.146
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	34.781	36.975
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	21.152	32.171
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	453
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.256.103	18.835.571
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.265.514	16.292.533
b) Vplačani presežek enot premoženja	32.511	34.694
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.350.214	5.298.523
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	607.865	-2.790.180
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.312.036	18.905.170
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	105.051	233.732
3. Drugi finančni prihodki	385.337	351.383
4. Iztrženi dobički pri naložbah	236.541	227.589
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.256.933	1.292.377
6. Drugi prihodki	7	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.983.869	2.105.081
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	217.333	297.793
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.390	4.646
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	63	125
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	18.202	5.466
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	272.479	997.285
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.266.527	83.446
16. Neiztržene izgube pri naložbah	634.301	2.321.176
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.041	7.893
19. SKUPAJ ODHODKI	2.419.335	3.717.830
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	564.535	-1.612.748
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-16.123	41.787
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-59.454	-63.975

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

10.4 Izkaz premoženja Triglav Azija

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					17.282.693		94,67%	94,38%
2345 TT	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWN	TWD	70.000	1.118.517	0,01%	6,13%	6,11%
1590 TT	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWN	TWD	21.000	597.348	0,01%	3,27%	3,26%
3017 TT	ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	TWN	TWD	18.000	396.447	0,00%	2,17%	2,16%
9888 HK	BAIDU INC	CHN	HKD	35.000	356.934	0,00%	1,96%	1,95%
BBCA IJ	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDN	IDR	687.000	389.912	0,00%	2,14%	2,13%
BBRI IJ	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDN	IDR	1.245.000	327.497	0,00%	1,79%	1,79%
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	HKD	18.000	499.557	0,00%	2,74%	2,73%
5871 TT	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWN	TWD	98.553	435.542	0,01%	2,39%	2,38%
8069 TT	E INK HOLDINGS INC	TWN	TWD	40.000	290.210	0,00%	1,59%	1,58%
HDB US	HDFC BANK LIMITED	IND	USD	14.180	852.125	0,00%	4,67%	4,65%
IBN US	ICICI BANK LIMITED	IND	USD	34.700	933.869	0,00%	5,12%	5,10%
INFY US	INFOSYS LTD	IND	USD	40.000	695.750	0,00%	3,81%	3,80%
JFC PM	JOLLIBEE FOODS CORP	PHL	PHP	50.000	180.627	0,00%	0,99%	0,99%
268 HK	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	CHN	HKD	187.000	163.749	0,01%	0,90%	0,89%
992 HK	LENOVO GROUP LTD	CHN	HKD	250.000	329.569	0,00%	1,81%	1,80%
MDKA IJ	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDN	IDR	1.463.000	199.114	0,01%	1,09%	1,09%
9999 HK	NETEASE INC	CHN	HKD	25.000	445.905	0,00%	2,44%	2,44%
8299 TT	PHISON ELECTRONICS CORP	TWN	TWD	17.000	301.985	0,01%	1,65%	1,65%
PDD US	PINDUODUO INC	CHN	USD	5.200	645.810	0,00%	3,54%	3,53%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	12.000	399.120	0,00%	2,19%	2,18%
2382 TT	QUANTA COMPUTER INC	TWN	TWD	60.000	538.961	0,00%	2,95%	2,94%
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	IND	USD	11.300	787.464	0,00%	4,31%	4,30%
207940 KS	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KOR	KRW	600	295.757	0,00%	1,62%	1,62%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	12.022	664.330	0,00%	3,64%	3,63%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	7.359	1.180.047	0,00%	6,46%	6,44%
2330 TT	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	TWD	60.000	1.668.706	0,00%	9,14%	9,11%
669 HK	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKG	HKD	49.500	528.196	0,00%	2,89%	2,88%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	HKD	30.000	1.336.460	0,00%	7,32%	7,30%
INCO IJ	VALE INDONESIA TBK PT	IDN	IDR	930.000	228.206	0,01%	1,25%	1,25%
6669 TT	WIWYNN CORP	TWN	TWD	6.500	494.983	0,00%	2,71%	2,70%
PREMOŽENJE SKUPAJ					17.282.693		94,67%	94,38%
1. Denarna sredstva					994.587		5,45%	5,43%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					994.587		5,45%	5,43%
8. Terjatve					34.756		0,19%	0,19%
SREDSTVA					18.312.036		100,31%	100,00%
Obveznosti					55.933		0,31%	0,31%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					18.256.103		100,00%	99,69%

11 Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa

11.1 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	Matjaž Dlesk
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6640 596 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	04. 10. 2006

11.1.1 Naložbena politika

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

11.1.2 Poročilo upravljavca

Donosno polletje je za nami tudi na trgih regije Jugovzhodne Evrope. Vsi delniški indeksi držav, kamor sklad investira, so zabeležili pozitiven donos. Najbolj donosen je bil turški trg, borzni indeks Borsa Istanbul 100 je dosegel donos v višini 32,8%. Delnice so ena najboljših zaščit proti inflaciji, in tako investitorji, da bi zaščitili svoje prihranke, ti vlagajo v delnice, medtem ko je vrednost lokalne valute relativno stabilna, kar omogoča tudi donose merjene v evrih. Slovenski borzni indeks SBITOP je rasel nekaj manj kot 26%, pri čemer so izstopale predvsem delnice NLB, ki so zrasle za 48,8%, medtem ko so delnice Petrola zrasle za 27,5% in Krke za 25,5%. Tretji po donosnosti je bil trg Romunije, tamkajšnji borzni indeks BET-C je v prvem polletju pridobil 18,6% vrednosti. Po donosnosti mu sledi hrvaški Crobex, ki je zrasel za 11,7%. Še najmanj donosen je bil grški borzni indeks ASE, ki je zrasel 8,6% v prvem polletju letošnjega leta. Vsi donosi so merjeni v evrih. Vrednost enote premoženja podsklada je v polletju zrasla za 19,8 %.

11.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2024 2,07 % čiste vrednosti sredstev, naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2024 za 600.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja izkazani v okviru denarnih sredstev podsklada.

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
16.04.2024	40.000	28.02.2024	203.400
11.01.2024	30.100	09.04.2024	118.285
23.02.2024	30.000	04.03.2024	89.240
02.02.2024	20.000	15.01.2024	60.510
10.04.2024	15.000	28.03.2024	49.200

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (35.066 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (10.955 EUR) in druge obveznosti (9.649 EUR).

11.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.599.853	3.391.561
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	66.873.916	56.988.638
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	54.496	54.496
8. Terjatve	433.518	152
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	70.961.782	60.434.847
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	191.400	129.823
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	135.731	120.739
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	55.670	9.084
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	14
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	70.770.382	60.305.010
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	60.258.049	61.495.051
b) Vplačani presežek enot premoženja	-376	-384
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.165.735	-9.477.382
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	11.678.444	8.287.725
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	70.961.782	60.434.847
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	90
2. Prihodki od dividend	1.711.493	1.174.173
3. Drugi finančni prihodki	7.748	24.216
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.045.098	57.858
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.846.138	8.415.925
6. Drugi prihodki	93.548	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	14.704.026	9.672.263
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	813.887	699.986
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.697	10.920
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	232	268
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.495	13.142
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	738.675	2.184.148
15. Iztržene izgube pri naložbah	845.178	810.947
16. Neiztržene izgube pri naložbah	365.162	323.709
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	75.470	46.053
19. SKUPAJ ODHODKI	2.898.794	4.089.172
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	11.805.232	5.583.090
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	71.821	43.299
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	198.609	81.693

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

11.4 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
2. Depoziti pri bankah in posojila					600.000		0,85%	0,85%
BKS_JV	BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA	SVN	EUR		600.000		0,85%	0,85%
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					66.873.916		94,49%	94,25%
ADRS2 CZ	ADRS GRUPA D.D.	HRV	EUR	16.000	985.600	0,24%	1,39%	1,39%
AKBNK TI	AKBANK T.A.*	TUR	TRY	400.000	728.114	0,01%	1,03%	1,03%
ALPHA GA	ALPHA BANK A.E.	GRC	EUR	530.000	807.455	0,02%	1,14%	1,14%
ASELS TI	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TUR	TRY	800.000	1.332.318	0,02%	1,88%	1,88%
TLV RO	BANCA TRANSILVANIA SA	ROU	RON	553.332	3.557.476	0,07%	5,03%	5,01%
BIMAS TI	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TUR	TRY	160.000	2.478.202	0,03%	3,50%	3,49%
BRD RO	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROU	RON	259.385	1.089.174	0,04%	1,54%	1,54%
CICG SV	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SVN	EUR	40.070	893.561	0,50%	1,26%	1,26%
CCH LN	COCA-COLA HBC AG	CHE	GBP	35.000	1.115.693	0,01%	1,58%	1,57%
CCOLA TI	COCA-COLA ICECEK AS	TUR	TRY	40.000	938.988	0,02%	1,33%	1,32%
EUROB GA	EFG EUROBANK ERGASIAS S.A.	GRC	EUR	1.250.000	2.526.250	0,03%	3,57%	3,56%
FROTO TI	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TUR	TRY	35.730	1.141.352	0,01%	1,61%	1,61%
HTO GA	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S.A.	GRC	EUR	60.000	806.400	0,01%	1,14%	1,14%
HDGSR BT	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	BIH	BAM	66.023	0	1,17%	0,00%	0,00%
HPB CZ	HRVATSKA POSTANSKA BANKA, DIONICKO DRUSTVO	HRV	EUR	4.000	920.000	0,20%	1,30%	1,30%
HT CZ	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRV	EUR	33.413	1.012.414	0,04%	1,43%	1,43%
BELA GA	JUMBO S.A.	GRC	EUR	37.000	994.560	0,03%	1,41%	1,40%
KCHOL TI	KOC HOLDING AS	TUR	TRY	335.000	2.159.276	0,01%	3,05%	3,04%
KOEI CZ	KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA DD	HRV	EUR	12.355	3.212.300	0,48%	4,54%	4,53%
KRKG SV	KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	SVN	EUR	31.985	4.413.930	0,10%	6,24%	6,22%
LKPG SV	LUKA KOPER, PRISTANISKI IN LOGISTICNI SISTEM, DELNIŠKA DRUŽBA	SVN	EUR	30.275	1.174.670	0,22%	1,66%	1,66%
MAVI TI	MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET AS	TUR	TRY	400.000	1.443.723	0,40%	2,04%	2,03%
MYTIL GA	MYTILINEOS SA	GRC	EUR	85.000	2.963.100	0,06%	4,19%	4,18%
ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	GRC	EUR	300.000	2.335.200	0,03%	3,30%	3,29%
NLBR SV	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	32.313	4.087.595	0,16%	5,78%	5,76%
SNP RO	OMV PETROM S.A.	ROU	RON	9.500.000	1.460.129	0,02%	2,06%	2,06%
OPAP GA	OPAP SA	GRC	EUR	55.000	805.200	0,01%	1,14%	1,13%
PETG SV	PETROL, SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA, D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	70.486	2.093.434	0,17%	2,96%	2,95%
PODR CZ	PODRAVKA D.D.	HRV	EUR	9.324	1.473.192	0,13%	2,08%	2,08%
POSR SV	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D. (SAVA REINSURANCE COMPANY D.D.)	SVN	EUR	54.281	1.769.561	0,32%	2,50%	2,49%
PPC GA	PUBLIC POWER CORPORATION S.A.	GRC	EUR	100.000	1.124.000	0,03%	1,59%	1,58%
H2O RO	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE	ROU	RON	90.000	2.254.837	0,02%	3,19%	3,18%
SNG RO	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	ROU	RON	1.699.850	2.035.462	0,44%	2,88%	2,87%
GARAN TI	T. GARANTI BANKASI A.S.	TUR	TRY	300.000	958.314	0,01%	1,35%	1,35%
TAVHL TI	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TUR	TRY	300.000	2.212.477	0,08%	3,13%	3,12%
TUPRS TI	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TUR	TRY	205.000	964.211	0,01%	1,36%	1,36%
THYAO TI	TURK HAVA YOLLARI ANONIM ORTAKLIGI	TUR	TRY	200.001	1.754.928	0,01%	2,48%	2,47%
TCELL TI	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S.	TUR	TRY	411.141	1.175.463	0,02%	1,66%	1,66%
SISE TI	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS	TUR	TRY	639.237	911.981	0,02%	1,29%	1,29%
RIVP CZ	VALAMAR RIVIERA D.D.	HRV	EUR	255.099	1.301.005	0,20%	1,84%	1,83%
ZVTG SV	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	SVN	EUR	41.663	1.462.371	0,18%	2,07%	2,06%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delož v izdaji VP	Delož v ČVS sklada	Delož v sredstvih sklada
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					54.496		0,08%	0,08%
ALAPIS GA	ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL & COMMERCIAL SA OF PHARMACEUTICAL	GRC	EUR	5.000	0	0,01%	0,00%	0,00%
BAKAN TI	BAKANLAR MEDYA AS	TUR	TRY	168.748	0	5,01%	0,00%	0,00%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	2.284	54.496	4,58%	0,08%	0,08%
ELPR CZ	ELEKTROPROMET DD	HRV	EUR	10.806	0	3,23%	0,00%	0,00%
EMO MS	EMO OHRID	MKD	MKD	29.310	0	3,86%	0,00%	0,00%
GPBSRK3 BT	GP BOSNA DD SARAJEVO	BIH	BAM	86.121	0	11,28%	0,00%	0,00%
PRBN SG	PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD	SRB	RSD	93.850	0	1,64%	0,00%	0,00%
MTBN SG	RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD - U	SRB	RSD	6.990	0	0,22%	0,00%	0,00%
TLFN SG	TELEFONIJA AD	SRB	RSD	1.728	0	0,30%	0,00%	0,00%
VLFR SG	VELEFARM AD BEOGRAD	SRB	RSD	167	0	0,01%	0,00%	0,00%
PREMOŽENJE SKUPAJ					67.528.412		95,42%	95,16%
1. Denarna sredstva					2.999.853		4,24%	4,23%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.999.853		4,24%	4,23%
8. Terjatve					433.518		0,61%	0,61%
SREDSTVA					70.961.782		100,27%	100,00%
Obveznosti					191.400		0,27%	0,27%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					70.770.382		100,00%	99,73%

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
Upravljavce	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	0400 1004 6640 305 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

12.1.1 Naložbena politika

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

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

12.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2024 je zaznamovala rast vrednosti delnic na svetovnih borzah, tako je ameriški delniški indeks podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo MSCI USA SmallCap pridobil 4,5 %, medtem ko je evropski delniški indeks podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo MSCI Europe SmallCap pridobil 3,3 %. Rast tečajev je bila posledica upočasnjevanja inflacije po svetu, kar je povečalo pričakovanja, da bo tako Fed kot ECB in angleška centralna banka lahko kmalu začeli zniževati obrestne mere, to pa bi povečalo likvidnost na trgu. Drugi razlog za optimizem so tehnološka podjetja, zlasti tista, povezana z umetno inteligenco, ki so pomembno prispevala k rasti delniškega indeksa zaradi velikega povpraševanja po rešitvah, ki jih ponuja umetna inteligenca in pozitivnih napovedi glede prihodnje rasti in poslovanja. Podatki o rasti BDP in tudi drugi makroekonomski kazalci, kot so podatki o zaposlovanju in potrošniški porabi, so pokazali močnejšo sliko ameriškega gospodarstva, ki je zelo odporno tudi na visoko raven obrestnih mer,

vidimo jasno sliko, da se tudi evropsko gospodarstvo prebuja.

V prvi polovici leta 2024 se je vrednost enote premoženja podsklada zvišala za 13,4 %. Na zvišanje vrednosti enote premoženja je poleg splošnih razmer in dobrega izbora delnic vplivala regijska alokacija, kjer je bila večja utež na regiji Severne Amerike, in pa sektorska alokacija, kjer so bile večje uteži na tehnologiji, komunikacijah in potrošnih dobrinah. Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe, saj je evro pridobil v primerjavi s švicarskim frankom (+4,0 %), medtem ko je evro izgubil v primerjavi z ameriškim dolarjem (-3,1 %) in britanskim funtom (-2,6 %). Vsi donosi so merjeni v evrih.

12.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	53.000	26.04.2024	113.800
08.03.2024	20.000	28.03.2024	105.500
02.04.2024	15.000	26.06.2024	101.900
27.03.2024	10.000	29.01.2024	94.100
20.05.2024	10.000	28.02.2024	91.200

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (3.230 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (709 EUR) in druge obveznosti (363 EUR).

12.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	527.454	528.481
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	16.874.932	15.323.764
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.683.450	1.657.058
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	55.434	12.258
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	19.141.269	17.521.561
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	42.379	268.625
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	38.076	42.482
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	4.303	226.143
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	2.053
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	19.098.890	17.250.883
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.099.744	6.246.482
b) Vplačani presežek enot premoženja	-38	-39
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.745.930	9.513.688
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.253.254	1.490.752
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	19.141.269	17.521.561

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

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	126.896	239.259
3. Drugi finančni prihodki	476.729	421.801
4. Iztrženi dobički pri naložbah	205.966	226.629
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.488.131	3.946.635
6. Drugi prihodki	92	2.700
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.297.813	4.837.024
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	231.891	332.556
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.617	5.188
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	65	135
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.308	13.580
13. Odhodki za obresti	13	0
14. Drugi finančni odhodki	43.836	681.728
15. Iztržene izgube pri naložbah	516.270	1.234.780
16. Neiztržene izgube pri naložbah	204.630	205.642
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.298	6.119
19. SKUPAJ ODHODKI	1.012.929	2.479.728
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.284.884	2.357.296
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	57.450	51.484
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	89.079	11.850

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

12.4 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					16.874.932		88,36%	88,16%
WMS US	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	USA	USD	2.400	359.585	0,00%	1,88%	1,88%
ALV US	AUTOLIV, INC.	USA	USD	3.520	351.803	0,00%	1,84%	1,84%
BAMI IM	BANCO BPM SPA	ITA	EUR	65.000	390.910	0,00%	2,05%	2,04%
SAB SQ	BANCO DE SABADELL SA	ESP	EUR	235.000	423.118	0,00%	2,22%	2,21%
BRBR US	BELLRING BRANDS INC	USA	USD	6.700	357.625	0,01%	1,87%	1,87%
BWY LN	BELLWAY P L C	GBR	GBP	8.000	239.703	0,01%	1,26%	1,25%
BERY US	BERRY GLOBAL GROUP INC	USA	USD	6.180	339.741	0,01%	1,78%	1,77%
FIX US	COMFORT SYSTEMS USA INC	USA	USD	800	227.273	0,00%	1,19%	1,19%
CTEC LN	CONVATEC GROUP PLC	GBR	GBP	80.000	221.933	0,00%	1,16%	1,16%
EME US	EMCOR GROUP INC	USA	USD	1.200	409.244	0,00%	2,14%	2,14%
EHC US	ENCOMPASS HEALTH CORP	USA	USD	2.700	216.378	0,00%	1,13%	1,13%
EXEL US	EXELIXIS INC	USA	USD	9.300	195.209	0,00%	1,02%	1,02%
FLEX US	FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD.	USA	USD	17.500	482.088	0,00%	2,52%	2,52%
FND US	FLOOR & DECOR HOLDINGS INC	USA	USD	3.000	278.589	0,00%	1,46%	1,46%
GLB ID	GLANBIA PLC	IRL	EUR	20.000	364.000	0,01%	1,91%	1,90%
HQY US	HEALTH EQUITY INC	USA	USD	3.400	273.779	0,00%	1,43%	1,43%
HWDN LN	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBR	GBP	49.000	508.595	0,01%	2,66%	2,66%
IBKR US	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	USA	USD	4.100	469.556	0,00%	2,46%	2,45%
ICP LN	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	GBR	GBP	21.300	549.122	0,01%	2,88%	2,87%
ITT US	ITT INC	USA	USD	6.200	748.170	0,01%	3,92%	3,91%
LNW US	LIGHT & WONDER INC	USA	USD	3.100	303.716	0,00%	1,59%	1,59%
MEDP US	MEDPACE HOLDINGS INC	USA	USD	1.200	461.672	0,00%	2,42%	2,41%
MRO LN	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBR	GBP	35.000	228.845	0,00%	1,20%	1,20%
NYT US	NEW YORK TIMES CO/THE	USA	USD	7.110	340.124	0,00%	1,78%	1,78%
NTNX US	NUTANIX INC	USA	USD	7.700	408.916	0,00%	2,14%	2,14%
NVT US	NVENT ELECTRIC PLC	GBR	USD	4.640	332.060	0,00%	1,74%	1,73%
ORI US	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP	USA	USD	10.500	303.083	0,00%	1,59%	1,58%
ONTO US	ONTO INNOVATION INC	USA	USD	3.700	758.872	0,01%	3,97%	3,96%
PAGP US	PLAINS GP HOLDINGS LP	USA	USD	13.000	228.547	0,01%	1,20%	1,19%
PSTG US	PURE STORAGE INC	USA	USD	7.800	467.854	0,00%	2,45%	2,44%
RGA US	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USA	USD	2.280	437.193	0,00%	2,29%	2,28%
RS US	Reliance Inc	USA	USD	1.540	410.858	0,00%	2,15%	2,15%
RUSHA US	RUSH ENTERPRISES INC	USA	USD	4.200	164.273	0,01%	0,86%	0,86%
TTEK US	TETRA TECH, INC.	USA	USD	3.700	706.750	0,01%	3,70%	3,69%
WEIR LN	THE WEIR GROUP PLC	GBR	GBP	15.800	370.368	0,01%	1,94%	1,93%
TOL US	TOLL BROTHERS INC	USA	USD	6.500	699.365	0,01%	3,66%	3,65%
BLD US	TOPBUILD CORP.	USA	USD	1.000	359.897	0,00%	1,88%	1,88%
TRELB SS	TRELLEBORG AB	SWE	SEK	11.130	404.068	0,00%	2,12%	2,11%
USFD US	US FOODS HOLDING CORP	USA	USD	8.000	395.927	0,00%	2,07%	2,07%
VRT US	VERTIV HOLDINGS CO	USA	USD	9.900	800.601	0,00%	4,19%	4,18%
WSM US	WILLIAMS-SONOMA INC	USA	USD	2.500	659.435	0,00%	3,45%	3,45%
XPO US	XPO LOGISTICS INC	USA	USD	2.280	226.083	0,00%	1,18%	1,18%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delož v izdaji VP	Delož v ČVS sklada	Delož v sredstvih sklada
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov					1.683.450		8,81%	8,80%
XXSC GY	XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP INDEX UCITS ETF	LUX	EUR	29.000	1.683.450	0,15%	8,81%	8,80%
PREMOŽENJE SKUPAJ					18.558.382		97,17%	96,95%
1. Denarna sredstva					527.454		2,76%	2,76%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					527.454		2,76%	2,76%
8. Terjatve					55.434		0,29%	0,29%
SREDSTVA					19.141.269		100,22%	100,00%
Obveznosti					42.379		0,22%	0,22%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					19.098.890		100,00%	99,78%

13 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	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	0400 1004 6642 148 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

13.1.1 Naložbena politika

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

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

13.1.2 Poročilo upravljavca

Za nami je pozitivno prvo polletje, v katerem so se obveznice zunaj naložbenega razreda ponovno izkazale kot najdonosnejši segment znotraj naložbenega razreda obveznic. Polletje je zaznamovalo umirjanje inflacije, ki je bilo sicer počasnejše, kot je to trg pričakoval še konec prejšnjega leta. Pomembno je na trg vplival tudi pozitiven sentiment med vlagatelji, ki je bil posledica dobrih vrednosti makroekonomskih indikatorjev, ki so nam kazali, da je gospodarstvo še vedno odporno in robustno, kar se najbolj kaže v še vedno močnem trgu dela. Pozitiven sentiment med vlagatelji se je rezultiral v povečanju apetita po tveganju, kar se je kazalo v zmanjšanju kreditnih pribitkov na podjetniške, kot tudi na državne obveznice. Pomembno je omeniti tudi začetek nižanja obrestnih mer s strani Evropske centralne banke, ki se bodo v drugi polovici leta najverjetneje nadaljevali in tlakovali pot tudi k normalizaciji inverzne krivulje obrestnih mer, ki bi se v letu 2025 lahko obrnila nazaj.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav High Yield Bond je v prvi polovici leta pridobila 2,9 %. Indeks obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index je pridobil 2,0 %. Znotraj obveznic izven naložbenega razreda so se nekoliko boljše odrezale obveznice z višjim kreditnim tveganjem. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je v polletju pridobil 2,7 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je pridobil 3,0 %, Indeks obveznic bonitetne ocene CCC pa je pridobil 3,0 %. Vsi donosi so merjeni v valuti evro.

13.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
24.01.2024	102.610	22.05.2024	400.842
04.06.2024	101.300	15.02.2024	143.753
18.06.2024	100.000	30.05.2024	71.200
11.06.2024	50.360	11.03.2024	25.827
28.03.2024	46.200	28.02.2024	21.100

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (927 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (56 EUR) in druge obveznosti (206 EUR).

13.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	196.053	584.662
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.716.249	6.583.402
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	216.745	221.063
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	7.129.048	7.389.127
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	9.766	49.746
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	8.577	12.910
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.189	36.836
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	3
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	7.119.282	7.339.378
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.985.629	7.410.724
b) Vplačani presežek enot premoženja	42	46
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-67.236	-514.349
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	200.848	442.957
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.129.048	7.389.127
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	122.337	253.672
2. Prihodki od dividend	0	29.145
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	69.324
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	169.691	370.283
6. Drugi prihodki	2.824	3.130
7. SKUPAJ PRIHODKI	294.852	725.555
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	54.430	115.052
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.415	2.991
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	27	72
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	443	1.737
13. Odhodki za obresti	345	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	58.454
16. Neiztržene izgube pri naložbah	26.010	64.401
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	1.303	2.218
19. SKUPAJ ODHODKI	83.974	244.925
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	210.878	480.630
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	19.589	39.108
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	29.619	7.978

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

13.4 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					6.716.249		94,34%	94,21%
BALL 1 1/2 03/15/27	BALL CORPORATION	USA	EUR	200.000	188.684	0,04%	2,65%	2,65%
BDC 3 3/8 07/15/31	BELDEN INC	USA	EUR	300.000	279.588	0,10%	3,93%	3,92%
CLNXSM 1 3/4 10/23/30	CELLNEX TELECOM SA	ESP	EUR	300.000	266.832	0,03%	3,75%	3,74%
CEMEX 3 1/8 03/19/26	CEMEX SAB DE CV	MEX	EUR	200.000	198.703	0,05%	2,79%	2,79%
CC 4 05/15/26	CHEMOURS CO/THE	USA	EUR	100.000	97.494	0,02%	1,37%	1,37%
CMZB 4 03/23/26	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	100.000	101.070	0,01%	1,42%	1,42%
COTY 3 7/8 04/15/26	COTY INC	USA	EUR	100.000	100.404	0,01%	1,41%	1,41%
DB 4 1/2 05/19/26	DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	100.000	101.560	0,01%	1,43%	1,42%
LHAGR 2 7/8 05/16/27	DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	300.000	293.284	0,03%	4,12%	4,11%
DOMSS 3 05/08/26	DOMETIC GROUP AB	SWE	EUR	100.000	98.207	0,03%	1,38%	1,38%
HAYREA 0 09/05/29	FAGUS HOLDCO PLC	GBR	EUR	6.597	5.457	0,09%	0,08%	0,08%
EOFP 3 1/8 06/15/26	FAURECIA	FRA	EUR	100.000	97.915	0,01%	1,38%	1,37%
F 2.386 02/17/26	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	USA	EUR	200.000	197.023	0,03%	2,77%	2,76%
GT 2 3/4 08/15/28	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV	NLD	EUR	300.000	275.266	0,08%	3,87%	3,86%
ATLNSA 3 3/8 04/30/26	GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA	ESP	EUR	100.000	95.042	0,04%	1,33%	1,33%
IGDIM 2.5697 05/17/27	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SOCIETA' DI INVESTIMENTO IMMOBIL IARE	ITA	EUR	500.000	485.252	0,13%	6,82%	6,81%
INWIM 1 3/4 04/19/31	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	ITA	EUR	300.000	267.319	0,06%	3,75%	3,75%
INWIM 1 7/8 07/08/26	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	ITA	EUR	100.000	98.300	0,01%	1,38%	1,38%
ISPIM 2.925 10/14/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	400.000	375.291	0,08%	5,27%	5,26%
IQV 2 1/4 03/15/29	IQVIA INC	USA	EUR	400.000	365.261	0,04%	5,13%	5,12%
LDOIM 2 3/8 01/08/26	LEONARDO SPA	ITA	EUR	200.000	198.194	0,04%	2,78%	2,78%
LEVI 3 3/8 03/15/27	LEVI STRAUSS & CO	USA	EUR	300.000	297.079	0,06%	4,17%	4,17%
NOVALJ 3.4 02/05/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	198.911	0,17%	2,79%	2,79%
NOVALJ 6 07/19/25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	100.000	105.800	0,03%	1,49%	1,48%
PEANSW 4 3/8 11/15/25	PEACH PROPERTY FINANCE GMBH	DEU	EUR	500.000	434.909	0,17%	6,11%	6,10%
PIAGIM 6 1/2 10/05/30	PIAGGIO & C SPA	ITA	EUR	300.000	321.935	0,12%	4,52%	4,52%
SAMISA 3 1/2 05/15/26	SAMSONITE FINCO SARL	LUX	EUR	200.000	198.679	0,06%	2,79%	2,79%
SOFTBK 5 04/15/28	SOFTBANK GROUP CORP	JPN	EUR	300.000	300.845	0,03%	4,23%	4,22%
TVOYFH 1 3/8 06/23/28	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	FIN	EUR	200.000	182.191	0,03%	2,56%	2,56%
VCPLN 3 3/4 03/15/28	VICTORIA PLC	GBR	EUR	500.000	389.403	0,20%	5,47%	5,46%
VOVCAB 4 1/4 05/31/28	VOLVO CAR AB	SWE	EUR	100.000	100.352	0,02%	1,41%	1,41%
PREMOŽENJE SKUPAJ					6.716.249		94,34%	94,21%
1. Denarna sredstva					196.053		2,75%	2,75%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					196.053		2,75%	2,75%
8. Terjatve					216.745		3,04%	3,04%
SREDSTVA					7.129.048		100,14%	100,00%
Obveznosti					9.766		0,14%	0,14%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					7.119.282		100,00%	99,86%

14 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in dobro počutje
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	Delniški globalni sklad razvitih trgov
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	0400 1004 6642 245 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

Sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, poveznih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosejajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

14.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je svoja sredstva investiral globalno v podjetja, pri katerih poslovanje temelji na izboljšanju zdravja in dobrega počutja, ne glede na sektorsko klasifikacijo podjetja. Največ tovrstnih podjetij je kljub temu uvrščenih v sektorju zdravstva, v portfelju pa so bila tudi podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin in sektorja trajnih potrošnih dobrin.

Makroekonomsko okolje je bilo dokaj stabilno, inflacija se je pod težo visokih obrestnih mer povsod v razvitih gospodarstvih vračala proti ciljnim vrednostim. S tem se je centralnim bankam odpiral prostor za zniževanje obrestnih mer, kar je Evropska centralna banka tudi storila še pred

iztekem polletja. Tekom leta je pričakovati nižanje obrestne mere tudi v Združenih državah Amerike. Trg dela ostaja močan, kar zagotavlja potrošnjo zaradi razpoložljivih dohodkov gospodinjstev. Poslovni rezultati podjetij so bili v prvem četrtletju letošnjega leta v veliki meri nad pričakovanji, kar je posledično rezultiralo v rasti delniških trgov. Podjetja v sektorju zdravstva so v intenzivnem investicijskem ciklu uvajanja umetne inteligence v svoja poslovanja. Pričakuje se, da se bo s tem znatno skrajšal čas razvoja novega zdravila, kar bo imelo za posledico hitrejšo razpoložljivost in dostopnost potrebnih zdravil. Znotraj sektorja zdravstva ima sklad največjo izpostavljenost do podjetij, katera so izpostavljena do onkologije, kardiovaskularnih bolezni, imunologije in zdravstvene opreme. Sredstva, ki so bila investirana v sektor osnovnih potrošnih dobrin in potrošnih dobrin, so tematsko iskala priložnosti predvsem v zdravi prehrani in telesnih aktivnostih, ki so pomembna pri dobrem počutju in ohranjanju zdravja. Vsi sektorji imajo značilnosti necikličnosti, zaradi tega pa so bile rasti v prvem polletju nižje v primerjavi z splošnim indeksom trga.

Globalni indeks MSCI WORLD Climate Change je v prvi polovici leta pridobil 18,30%. Sektor zdravstva, iz katerega prihaja pretežni del portfelja je zrasel za 10,6%, merjeno z indeksom MSCI World Health Care. Sektor osnovnih potrošnih dobrin MSCI World Consumer Staples je zrasel za 5,5%, sektor trajnih potrošnih dobrin MSCI World Consumer Discretionary pa je pridobil 7,0%. Vrednost enote premoženja podsklada je zrasla za 9,40%. Vsi donosi so merjeni v evrih.

14.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	436.000	28.03.2024	124.400
30.05.2024	332.400	07.02.2024	63.395
15.03.2024	200.000	19.02.2024	40.554
29.02.2024	175.000	24.06.2024	35.000
26.06.2024	150.600	20.05.2024	31.421

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (67.588 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (10.256 EUR) in druge obveznosti (1.000 EUR).

14.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in dobro počutje

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.370.346	1.969.852
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	98.324.942	90.163.883
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	147.509	147.509
8. Terjatve	105.712	127.396
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	100.948.509	92.408.640
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	273.869	195.085
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	195.025	175.418
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	78.843	19.666
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	100.674.640	92.213.120
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	26.786.535	26.850.666
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	65.206.339	68.001.118
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.681.766	-2.638.664
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	100.948.509	92.408.640
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in dobro počutje

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	802.274	856.112
3. Drugi finančni prihodki	2.343.938	307.229
4. Iztrženi dobički pri naložbah	374.055	74.331
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.208.853	5.974.592
6. Drugi prihodki	59	43
7. SKUPAJ PRIHODKI	14.729.179	7.212.308
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.200.880	1.087.971
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.734	16.972
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	351	428
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.397	848
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	503.117	1.475.464
15. Iztržene izgube pri naložbah	152.262	421.747
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.146.595	5.186.301
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.369	7.124
19. SKUPAJ ODHODKI	6.033.704	8.196.856
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	8.695.475	-984.548
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	216.365	-149.802
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	230.074	-138.266

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

14.4 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					98.324.942		97,67%	97,40%
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	USD	30.100	2.921.710	0,00%	2,90%	2,89%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	20.121	3.223.871	0,00%	3,20%	3,19%
AC FP	Accor SA	FRA	EUR	27.500	1.053.250	0,01%	1,05%	1,04%
ALC SW	ALCON INC	CHE	CHF	16.780	1.397.230	0,00%	1,39%	1,38%
AMGN US	AMGEN INC.	USA	USD	4.500	1.313.428	0,00%	1,30%	1,30%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	30.731	4.486.309	0,00%	4,46%	4,44%
BAX US	BAXTER INTERNATIONAL INC.	USA	USD	31.807	993.876	0,01%	0,99%	0,98%
BIIB US	BIOGEN INC.	USA	USD	6.000	1.299.318	0,00%	1,29%	1,29%
BMRN US	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USA	USD	15.000	1.153.620	0,01%	1,15%	1,14%
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	USA	USD	29.000	2.086.212	0,00%	2,07%	2,07%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	6.242	1.927.527	0,00%	1,91%	1,91%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	28.665	1.581.462	0,00%	1,57%	1,57%
4568 JT	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPN	JPY	52.600	1.689.906	0,00%	1,68%	1,67%
DAR US	DARLING INGREDIENTS INC.	USA	USD	35.000	1.201.541	0,02%	1,19%	1,19%
EW US	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	USA	USD	18.060	1.558.339	0,00%	1,55%	1,54%
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC.	USA	USD	4.280	2.166.428	0,00%	2,15%	2,15%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	10.000	8.457.543	0,00%	8,40%	8,38%
EXAS US	EXACT SCIENCES CORP	USA	USD	18.250	720.283	0,01%	0,72%	0,71%
GILD US	GILEAD SCIENCES, INC.	USA	USD	16.000	1.025.465	0,00%	1,02%	1,02%
GRAL US	GRAIL INC	USA	USD	1.750	25.126	0,01%	0,02%	0,02%
GSK LN	GSK PLC	GBR	GBP	92.916	1.679.092	0,00%	1,67%	1,66%
HCA US	HCA HEALTHCARE INC	USA	USD	4.800	1.440.583	0,00%	1,43%	1,43%
HUM US	HUMANA INC	USA	USD	2.450	855.154	0,00%	0,85%	0,85%
ILMN US	ILLUMINA, INC.	USA	USD	10.500	1.023.811	0,01%	1,02%	1,01%
INCY US	INCYTE CORPORATION	USA	USD	23.000	1.302.438	0,01%	1,29%	1,29%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	4.520	1.878.302	0,00%	1,87%	1,86%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	24.000	3.276.824	0,00%	3,25%	3,25%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	3.300	1.679.801	0,00%	1,67%	1,66%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	60.000	935.550	0,01%	0,93%	0,93%
MDT US	MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	USD	31.500	2.316.081	0,00%	2,30%	2,29%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	36.300	4.197.982	0,00%	4,17%	4,16%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	24.000	2.395.765	0,00%	2,38%	2,37%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	30.100	4.058.808	0,00%	4,03%	4,02%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	55.000	1.437.553	0,00%	1,43%	1,42%
IQV US	QUINTILES IMS HOLDINGS INC	USA	USD	5.500	1.086.333	0,00%	1,08%	1,08%
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	USA	USD	2.515	2.469.258	0,00%	2,45%	2,45%
RMD US	RESMED INC	USA	USD	7.400	1.323.221	0,01%	1,31%	1,31%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	13.562	3.512.268	0,00%	3,49%	3,48%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	36.000	3.237.840	0,00%	3,22%	3,21%
SY Y US	SYSCO CORPORATION	USA	USD	20.000	1.333.769	0,00%	1,32%	1,32%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	7.000	3.616.067	0,00%	3,59%	3,58%
UCB BB	U C B	BEL	EUR	14.800	2.052.760	0,01%	2,04%	2,03%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delož v izdaji VP	Delož v ČVS sklada	Delož v sredstvih sklada
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	14.020	6.669.617	0,00%	6,62%	6,61%
VRTX US	VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	USA	USD	3.450	1.510.588	0,00%	1,50%	1,50%
ZTS US	ZOETIS INC.	USA	USD	17.000	2.753.031	0,00%	2,73%	2,73%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					147.509		0,15%	0,15%
HIT2	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	61.462	147.509	2,26%	0,15%	0,15%
PREMOŽENJE SKUPAJ					98.472.451		97,81%	97,55%
1. Denarna sredstva					2.370.346		2,35%	2,35%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.370.346		2,35%	2,35%
8. Terjatve					105.712		0,11%	0,10%
SREDSTVA					100.948.509		100,27%	100,00%
Obveznosti					273.869		0,27%	0,27%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					100.674.640		100,00%	99,73%

15 Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR

15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Sklad denarnega trga 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	0400 1004 6642 730 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	19. 11. 2012

15.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu ob visoki varnosti naložb (nizko tveganje) ter visoki stopnji likvidnosti, ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene v instrumente denarnega trga in bančne depozite, ki so izdani v evrski valuti ter v enote ciljnih skladov denarnega trga. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov (WAM) znaša največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov (WAL) pa znaša največ 12 mesecev. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

15.1.2 Poročilo upravljavca

Na evropskem denarnem trgu in trgu kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev so se zaradi tržnih pričakovanj o postopnem zniževanju obrestnih mer v prvem polletju znižale tako zahtevane donosnosti evropskih zakladnih menic kot tudi medbančnih obrestnih mer Euribor. Triglav Sklad denarnega trga je v prvem polletju ustvaril 1,4 % donos, medtem ko je Bloomberg indeks zakladnih menic EUR zabeležil 1,6 % donos.

ECB je v prvi polovici leta prvič po šestnajstih letih znižala referenčno obrestno mero, kar je bilo sicer že vračunano v cene menic. Zaradi pričakovanj o nadaljnjem zniževanju obrestne mere pa je bilo gibanje kratkoročnih obrestnih mer negativno, kar se je odrazilo že pri enomesečnem EURIBOR-u, katerega vrednost se je znižala za 0,21 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR se je znižal za 0,2 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR za 0,18, medtem, ko se je enoletni

EURIBOR zvišal še za 0,06 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so tako ob polletju znašale 3,6 %, 3,71 %, 3,68 % in 3,58 %. Do znižanja zahtevanih donosnosti je prišlo tudi na trgu zakladnih menic, s čimer se je njihova donosnost ponekod že dotaknila območja 3,2%. Nemške šestmesečne zakladne menice so ob koncu polletja kotirale pri donosnosti do dospelja 3,35 %, francoske pri 3,62 %, italijanske pri 3,68 %, španske pri 3,2 %, belgijske pri 3,56 % in avstrijske pri 3,58 %.

15.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je na dan 30. 6. 2024 imel 0,20 % sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2024 za 4.000.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja izkazani v okviru denarnih sredstev podsklada.

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
15.01.2024	2.000.000	12.02.2024	1.353.611
12.03.2024	2.000.000	27.02.2024	1.075.112
18.03.2024	2.000.000	17.06.2024	1.004.504
01.03.2024	1.035.000	13.03.2024	600.000
04.04.2024	1.000.000	24.04.2024	508.348

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (168.860 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (16.020 EUR) in druge obveznosti (1.462 EUR).

15.2 Bilanca stanja Triglav Sklad denarnega trga EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	11.423.152	10.304.087
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	106.297.250	86.928.915
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	4.448.180	2.443.550
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	10.377	11.835
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	122.178.959	99.688.386
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	207.428	765.607
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	21.086	16.733
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	186.342	748.873
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	14
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	121.971.531	98.922.766
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	115.977.804	95.396.836
b) Vplačani presežek enot premoženja	17.414	14.327
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.269.189	1.188.865
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.707.124	2.322.738
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	122.178.959	99.688.386
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Sklad denarnega trga EUR

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	10.431
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	4.172	323.053
4. Iztrženi dobički pri naložbah	491.915	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.202.741	17.265
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.698.827	350.749
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	108.275	37.827
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.700	5.485
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	372	200
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.772	1.147
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	972
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	7.498	3.133
19. SKUPAJ ODHODKI	134.617	48.764
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.564.210	301.985
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	316.019	48.680
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	173.106	44.979

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

15.4 Izkaz premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
2. Depoziti pri bankah in posojila					4.000.000		3,28%	3,28%
SPARKASSE	BANKA SPARKASSE D.D.	SVN	EUR		250.000		0,20%	0,20%
BKS	BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA	SVN	EUR		3.000.000		2,46%	2,46%
NKBM	NOVA KBM D.D.	SVN	EUR		250.000		0,20%	0,20%
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR		500.000		0,41%	0,41%
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					106.297.250		87,15%	87,01%
BUBILL 0 07/17/24	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.500.000	5.492.465	0,06%	4,50%	4,50%
BUBILL 0 08/21/24	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.500.000	5.474.205	0,06%	4,49%	4,48%
BUBILL 0 11/20/24	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.500.000	5.427.785	0,18%	4,45%	4,44%
BTF 0 08/07/24	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.000.000	4.981.750	0,06%	4,08%	4,08%
BTF 0 09/04/24	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.500.000	5.464.415	0,07%	4,48%	4,47%
BTF 0 10/02/24	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.500.000	5.449.620	0,09%	4,47%	4,46%
BTF 0 10/30/24	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.500.000	5.434.660	0,07%	4,46%	4,45%
BGTB 0 01/09/25	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	5.500.000	5.399.350	0,26%	4,43%	4,42%
BGTB 0 03/13/25	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	5.500.000	5.370.090	0,17%	4,40%	4,40%
BGTB 0 07/11/24	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	5.500.000	5.495.105	0,17%	4,51%	4,50%
BGTB 0 11/07/24	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	5.500.000	5.431.250	0,28%	4,45%	4,45%
SGLT 0 02/07/25	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.500.000	5.386.920	0,13%	4,42%	4,41%
SGLT 0 08/09/24	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.500.000	5.479.320	0,09%	4,49%	4,49%
SGLT 0 10/04/24	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.500.000	5.452.315	0,13%	4,47%	4,46%
SGLT 0 11/08/24	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.500.000	5.433.120	0,15%	4,45%	4,45%
PORTB 0 03/21/25	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	4.000.000	3.901.760	0,15%	3,20%	3,19%
RATB 0 10/31/24	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	6.000.000	5.928.720	0,60%	4,86%	4,85%
BOTS 0 01/14/25	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	5.500.000	5.396.820	0,07%	4,42%	4,42%
BOTS 0 07/31/24	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	4.500.000	4.486.680	0,05%	3,68%	3,67%
BOTS 0 12/13/24	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	5.500.000	5.410.900	0,07%	4,44%	4,43%
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev					4.448.180		3,65%	3,64%
SLVNTB 0 01/09/25	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.000.000	1.964.980	4,73%	1,61%	1,61%
SLVNTB 0 09/12/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.500.000	2.483.200	4,16%	2,04%	2,03%
PREMOŽENJE SKUPAJ					114.745.430		94,08%	93,92%
1. Denarna sredstva					7.423.152		6,09%	6,08%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					7.423.152		6,09%	6,08%
8. Terjatve					10.377		0,01%	0,01%
SREDSTVA					122.178.959		100,17%	100,00%
Obveznosti					207.428		0,17%	0,17%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					121.971.531		100,00%	99,83%

16 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

16.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Top Brands
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	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	0400 1004 6642 827 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

16.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

16.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2024 je zaznamovala izrazita rast vrednosti delnic na svetovnih borzah, tako je delniški indeks MSCI World Climate Change pridobil kar 18,3 %. Visoka rast tečajev je bila posledica upočasnjevanja inflacije po svetu, kar je povečalo pričakovanja, da bo tako Fed kot ECB in angleška centralna banka lahko kmalu začeli zniževati obrestne mere, to pa bi povečalo likvidnost na trgu. Drugi razlog za optimizem so tehnološka podjetja, zlasti tista, povezana z umetno inteligenco, ki so pomembno prispevala k rasti delniškega indeksa zaradi velikega povpraševanja po rešitvah, ki jih ponuja umetna inteligenca in pozitivnih napovedi glede prihodnje rasti in poslovanja. Podatki o rasti BDP in tudi drugi makroekonomski kazalci, kot so podatki o

zaposlovanju in potrošniški porabi, so pokazali močnejšo sliko ameriškega gospodarstva, ki je zelo odporno tudi na visoko raven obrestnih mer, vidimo jasno sliko, da se tudi evropsko gospodarstvo prebuja, japonska pa končno doživlja inflacijo in višjo rast plač. V opazovanem obdobju so v rasti tečajev močno izstopali sektorji tehnologije (+28,8 %) in komunikacij (+25,3 %), torej dva sektorja, ki sta najbolj vpeta v zgodbo umetne inteligence.

V prvi polovici leta 2024 se je vrednost enote premoženja podsklada zvišala za 30,2 %. Na zvišanje vrednosti enote premoženja je poleg splošnih razmer in dobrega izbora delnic vplivala regijska alokacija, kjer je bila večja utež na regiji Severne Amerike, in pa sektorska alokacija, kjer so bile večje uteži na tehnologiji, komunikacijah in potrošnih dobrinah. Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe, saj je evro pridobil v primerjavi s švicarskim frankom (+4,0 %) in japonskim jenom (+10,0%), medtem ko je evro izgubil v primerjavi z ameriškim dolarjem (-3,1 %) in britanskim funtom (-2,6 %). Vsi donosi so merjeni v valuti evro.

16.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
26.04.2024	1.867.300	27.06.2024	818.287
11.01.2024	1.553.100	27.05.2024	600.000
30.05.2024	1.373.800	18.06.2024	312.584
28.03.2024	1.276.100	07.02.2024	279.075
26.06.2024	1.112.100	19.01.2024	169.877

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (881.705 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (151.482 EUR) in druge obveznosti (2.290 EUR).

16.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	4.231.208	2.263.307
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	306.431.930	203.348.039
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	129.505	584.715
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	310.792.643	206.196.061
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.659.071	549.542
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	623.594	394.389
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.035.477	155.153
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	546
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	309.133.572	205.645.974
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	82.221.636	71.206.907
b) Vplačani presežek enot premoženja	-9.032	-7.820
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	155.244.024	97.623.921
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	71.676.944	36.822.966
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	310.792.643	206.196.061
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.097.605	1.106.480
3. Drugi finančni prihodki	5.964.975	1.446.384
4. Iztrženi dobički pri naložbah	8.522.791	2.972.680
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	61.048.770	25.678.534
6. Drugi prihodki	183	305
7. SKUPAJ PRIHODKI	76.634.324	31.204.383
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.190.626	1.663.298
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	49.774	25.948
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	863	605
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	29.030	73.422
13. Odhodki za obresti	2.068	0
14. Drugi finančni odhodki	1.227.092	3.327.158
15. Iztržene izgube pri naložbah	5.091.472	3.198.522
16. Neiztržene izgube pri naložbah	781.091	906.182
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	20.286	28.420
19. SKUPAJ ODHODKI	10.392.302	9.223.554
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	66.242.022	21.980.828
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	6.968.279	1.674.973
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.533.357	234.761

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

16.4 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					306.431.930		99,13%	98,60%
ABV US	ABBVIE INC.	USA	USD	18.000	2.884.036	0,00%	0,93%	0,93%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	20.000	3.030.546	0,00%	0,98%	0,98%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	70.000	11.993.835	0,00%	3,88%	3,86%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	102.000	18.413.358	0,00%	5,96%	5,92%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	84.000	16.526.931	0,00%	5,35%	5,32%
AMAT US	APPLIED MATERIALS, INC.	USA	USD	19.000	4.188.519	0,00%	1,35%	1,35%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	11.000	10.606.200	0,00%	3,43%	3,41%
BAC US	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	USD	90.000	3.343.578	0,00%	1,08%	1,08%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	6.100	9.148.746	0,00%	2,96%	2,94%
COR US	CENCORA INC	USA	USD	16.200	3.409.491	0,01%	1,10%	1,10%
COST US	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	USD	5.000	3.970.061	0,00%	1,28%	1,28%
6146 JT	DISCO CORP	JPN	JPY	17.000	6.035.129	0,02%	1,95%	1,94%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	22.000	6.443.811	0,01%	2,08%	2,07%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	14.500	12.263.438	0,00%	3,97%	3,95%
6501 JT	HITACHI LTD	JPN	JPY	290.000	6.073.572	0,03%	1,96%	1,95%
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	ESP	EUR	114.000	5.285.040	0,00%	1,71%	1,70%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	66.000	12.470.023	0,00%	4,03%	4,01%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	3.500	3.481.527	0,00%	1,13%	1,12%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	7.000	2.884.745	0,00%	0,93%	0,93%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	24.300	2.810.220	0,00%	0,91%	0,90%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	48.500	22.844.157	0,00%	7,39%	7,35%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	5.600	688.060	0,00%	0,22%	0,22%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	55.300	23.088.589	0,00%	7,47%	7,43%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	13.000	8.195.647	0,00%	2,65%	2,64%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	101.000	13.619.256	0,00%	4,41%	4,38%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	228.000	26.312.116	0,00%	8,51%	8,47%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	22.000	2.901.822	0,00%	0,94%	0,93%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	37.500	6.977.347	0,00%	2,26%	2,25%
SAF FP	SAFRAN	FRA	EUR	22.000	4.342.800	0,01%	1,40%	1,40%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	11.300	2.713.900	0,00%	0,88%	0,87%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	33.000	6.254.160	0,00%	2,02%	2,01%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	49.400	11.080.420	0,01%	3,58%	3,57%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	4.300	3.159.908	0,00%	1,02%	1,02%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	28.000	4.546.175	0,00%	1,47%	1,46%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	53.000	9.796.955	0,00%	3,17%	3,15%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	9.000	2.894.124	0,00%	0,94%	0,93%
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	CHF	100.000	2.745.485	0,00%	0,89%	0,88%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	5.800	2.759.185	0,00%	0,89%	0,89%
V US	VISA INC.	USA	USD	16.200	3.971.989	0,00%	1,28%	1,28%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	36.000	2.277.029	0,00%	0,74%	0,73%
PREMOŽENJE SKUPAJ					306.431.930		99,13%	98,60%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					4.231.208		1,37%	1,36%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					4.231.208		1,37%	1,36%
8. Terjatve					129.505		0,04%	0,04%
SREDSTVA					310.792.643		100,54%	100,00%
Obveznosti					1.659.071		0,54%	0,53%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					309.133.572		100,00%	99,47%

17 Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva

17.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Okoljska perspektiva
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	0400 1004 6647 580 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	14. 11. 2016

17.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

17.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2024 so trgi nadaljevali z rastjo, ki se je začela že v preteklem letu. Delniški trgi so še naprej nagrajevali podjetja z visoko rastjo in velikim potencialom v prihodnosti. Pomembna gospodarstva razvitega sveta so izkazovala odpornost, kar se je najbolj videlo v še vedno zelo močnem trgu dela in visoki potrošnji, ki jo ta omogoča.

Optimizem vlagateljev je dodatno spodbudila vse večja priljubljenost umetne inteligence, ki je močno vplivala na rast vrednosti delnic. K optimizmu pa je prispevalo tudi postopno zniževanje inflacije, ki se približuje želenim ravnam. Z nižjo inflacijo centralne banke pridobivajo manevrski prostor za zniževanje obrestnih mer, kar običajno pozitivno vpliva na vrednotenja na trgih.

V prvem polletju je indeks MSCI World Climate Change pridobil 18,3 %. Najuspešnejša sektorja sta bila informacijska tehnologija, ki je pridobila 28,8 %, in telekomunikacije, ki so pridobile 25,3 %. Najslabše sta se v tem obdobju odrezala sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,2 %, in sektor surovin in materialov, ki je pridobil 1,7 %. Regijsko gledano se je najbolje odrezal ameriški borzni indeks z rastjo 17,8 %, najslabše pa evropski, ki je pridobil 6,9 %. Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 15,7 %. Vsi donosi so izraženi v evrih.

17.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.05.2024	298.400	25.01.2024	32.659
11.01.2024	257.500	20.05.2024	27.201
26.04.2024	220.500	05.03.2024	24.114
28.02.2024	177.100	10.05.2024	18.446
29.01.2024	174.500	30.01.2024	14.990

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (92 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.072 EUR) in druge obveznosti (325 EUR).

17.2 Bilanca stanja Triglav Okoljska perspektiva

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	817.770	943.764
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	26.221.838	22.828.253
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	8.057	7.631
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	27.047.665	23.779.648
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	53.269	575.265
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	51.779	70.683
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.490	504.582
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	1.245
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	26.994.396	23.203.138
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.818.048	18.714.181
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.513.872	3.610.337
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.662.477	878.621
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	27.047.665	23.779.648
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Okoljska perspektiva

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	104.396	570.222
3. Drugi finančni prihodki	556.058	1.257.997
4. Iztrženi dobički pri naložbah	434.942	2.370.133
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.100.846	3.702.258
6. Drugi prihodki	135	15.388
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.196.377	7.915.998
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	308.051	652.594
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.806	10.180
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	88	255
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.163	50.229
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	59.770	1.832.249
15. Iztržene izgube pri naložbah	212.570	250.931
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.006.975	2.545.478
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.593	7.475
19. SKUPAJ ODHODKI	1.608.017	5.349.391
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.588.360	2.566.607
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	169.525	126.975
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	95.409	12.121

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

17.4 Izkaz premoženja Triglav Okoljska perspektiva

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					26.221.838		97,14%	96,95%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	4.520	684.904	0,00%	2,54%	2,53%
A US	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	USA	USD	2.830	342.693	0,00%	1,27%	1,27%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	3.140	534.284	0,00%	1,98%	1,98%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	4.585	827.699	0,00%	3,07%	3,06%
AMAT US	APPLIED MATERIALS, INC.	USA	USD	2.260	498.213	0,00%	1,85%	1,84%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	1.425	466.543	0,00%	1,73%	1,72%
ASM NA	ASM INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	690	491.142	0,00%	1,82%	1,82%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	1.315	1.267.923	0,00%	4,70%	4,69%
ADSK US	AUTODESK, INC.	USA	USD	3.870	894.565	0,00%	3,31%	3,31%
COHR US	Coherent Corp	USA	USD	6.490	439.295	0,00%	1,63%	1,62%
DAR US	DARLING INGREDIENTS INC.	USA	USD	8.125	278.929	0,01%	1,03%	1,03%
DE US	DEERE & COMPANY	USA	USD	990	345.534	0,00%	1,28%	1,28%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	3.740	384.865	0,00%	1,43%	1,42%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	470	332.183	0,00%	1,23%	1,23%
IT US	GARTNER INC	USA	USD	850	356.563	0,00%	1,32%	1,32%
ICFI US	ICF INTERNATIONAL INC	USA	USD	2.760	382.765	0,01%	1,42%	1,42%
IDXX US	IDEXX LABORATORIES INC	USA	USD	675	307.202	0,00%	1,14%	1,14%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	21.700	744.419	0,00%	2,76%	2,75%
KYGA ID	KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	EUR	4.665	352.907	0,00%	1,31%	1,30%
6861 JT	KEYENCE CORP	JPN	JPY	900	369.286	0,00%	1,37%	1,37%
KSP ID	KINGSPAN GROUP PLC	IRL	EUR	4.855	385.973	0,00%	1,43%	1,43%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	500	497.361	0,00%	1,84%	1,84%
LR FP	LEGRAND SA	FRA	EUR	3.845	356.201	0,00%	1,32%	1,32%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	22.500	350.831	0,00%	1,30%	1,30%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	3.175	367.179	0,00%	1,36%	1,36%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	2.875	1.200.356	0,00%	4,45%	4,44%
MSCI US	MSCI INC	USA	USD	875	393.770	0,00%	1,46%	1,46%
NIBEB SS	NIBE INDUSTRIER AB	SWE	SEK	66.165	261.759	0,00%	0,97%	0,97%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	11.100	1.280.985	0,00%	4,75%	4,74%
ON US	ON SEMICONDUCTOR CORP	USA	USD	5.075	324.980	0,00%	1,20%	1,20%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	1.865	442.670	0,00%	1,64%	1,64%
SPGI US	S&P GLOBAL INC.	USA	USD	1.970	820.757	0,00%	3,04%	3,03%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	2.715	652.057	0,00%	2,42%	2,41%
SALM NO	SALMAR ASA	NOR	NOK	6.305	310.921	0,00%	1,15%	1,15%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	1.960	439.628	0,00%	1,63%	1,63%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	11.075	682.543	0,00%	2,53%	2,52%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	2.170	376.972	0,00%	1,40%	1,39%
SPXLN	Spirax Group PLC	GBR	GBP	3.260	326.624	0,00%	1,21%	1,21%
SFM US	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USA	USD	8.400	656.463	0,01%	2,43%	2,43%
STMPA FP	STMICROELECTRONICS N.V.	FRA	EUR	8.135	299.897	0,00%	1,11%	1,11%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	9.235	1.499.426	0,00%	5,55%	5,54%
TTEK US	TETRA TECH, INC.	USA	USD	4.665	891.078	0,01%	3,30%	3,29%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.405	725.796	0,00%	2,69%	2,68%
VRSK US	VERISK ANALYTICS, INC.	USA	USD	1.615	406.654	0,00%	1,51%	1,50%
WSP CT	WSP GLOBAL INC	CAN	CAD	2.775	402.971	0,00%	1,49%	1,49%
XYL US	XYLEM INC.	USA	USD	6.660	843.807	0,00%	3,13%	3,12%
ZTS US	ZOETIS INC.	USA	USD	4.460	722.266	0,00%	2,68%	2,67%
PREMOŽENJE SKUPAJ					26.221.838		97,14%	96,95%
1. Denarna sredstva					817.770		3,03%	3,02%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					817.770		3,03%	3,02%
8. Terjatve					8.057		0,03%	0,03%
SREDSTVA					27.047.665		100,20%	100,00%
Obveznosti					53.269		0,20%	0,20%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					26.994.396		100,00%	99,80%

18 Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni

18.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani defenzivni Triglav Preudarni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 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	0400 1004 6648 647 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

18.1.1 Naložbena politika

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

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

18.1.2 Poročilo upravljavca

Kapitalski trgi so tudi v prvi polovici leta nadaljevali z rastjo, še posebej nekoliko bolj tvegani naložbeni razredi. Osrednji temi sta bili navdušenje nad umetno inteligenco ter pričakovanja o umirjanju inflacijskih pritiskov, kar bi omogočilo centralnim bankam, da znižajo obrestne mere. Geopolitične napetosti sicer vztrajajo na povišanih nivojih, kar pa ni omajalo pripravljenosti na sprejemanje tveganj pri investitorjih.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je povečala za 14,4 %, vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World Climate Change pa za 18,3 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najvišjo donosnost izkazuje ameriški delniški trg, katerega vrednost se je zvišala za 17,8 %. V največji meri je to posledica nadpovprečne zastopanosti tehnološkega sektorja, ki letos beleži najvišjo rast vrednosti. Drugačno sliko izkazujejo razvijajoči trgi, katerih rast močno zaostaja za rastjo razvitih

trgov, predvsem zaradi težav Kitajske.

Nekoliko so razočarali obvezniški trgi, kar je posledica odlašanja centralnih bank z ohlapnejšo monetarno politiko. Navedeno se je najbolj negativno odrazilo pri obveznicah daljše ročnosti. Indeks državnih obveznic IBOXX je padel za 2,1 %, indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX je padel za 0,2 %, indeks likvidnih obveznic izven bonitetnega razreda (high yield) pa zrasel za 2,0 %. Dolgoročna obrestna in inflacijska pričakovanja se v prvi polovici leta niso bistveno spremenila. Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najboljše odrezale irske obveznice, saj se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolj znižal, najslabše pa je šlo francoskim obveznicam, katerim se je kreditni razkorak do nemške obveznice zaradi politične negotovosti še najbolj povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolj izkazal finančni sektor še posebej podrejene izdaje, najslabše pa obveznice iz sektorja zdravstva in javne oskrbe.

Vrednost enote premoženja podsklada se je povečala za 2,8 %.

18.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
03.06.2024	65.000	12.03.2024	55.478
29.02.2024	20.000	15.02.2024	47.257
28.02.2024	10.000	28.02.2024	35.500
28.02.2024	10.000	02.02.2024	29.877
03.05.2024	10.000	12.04.2024	29.613

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (2.750 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (550 EUR) in druge obveznosti (315 EUR).

18.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	241.970	499.141
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	18.035.411	17.907.846
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	101.177	110.033
8. Terjatve	72.572	26.432
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	18.451.130	18.543.452
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	28.645	30.907
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	25.030	30.907
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	3.615	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	1.123
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.422.485	18.511.422
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.784.099	18.367.523
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	139.389	-1.317.677
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	498.996	1.461.576
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.451.130	18.543.452
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	174.116	240.278
2. Prihodki od dividend	48.001	87.201
3. Drugi finančni prihodki	128.135	34.992
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	28.747
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	815.218	1.467.052
6. Drugi prihodki	5.230	5.822
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.170.701	1.864.092
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	157.862	248.564
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.518	5.539
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	67	142
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.313	1.878
13. Odhodki za obresti	132	0
14. Drugi finančni odhodki	13.633	145.586
15. Iztržene izgube pri naložbah	40.489	7.068
16. Neiztržene izgube pri naložbah	436.583	331.550
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	10.199	18
18. Drugi odhodki	2.284	5.097
19. SKUPAJ ODHODKI	666.080	745.443
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	504.621	1.118.648
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.712	20.882
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	9.336	29.763

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

18.4 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					18.035.411		97,90%	97,75%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	380	84.740	0,00%	0,46%	0,46%
ADBE US	ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	USA	USD	130	67.464	0,00%	0,37%	0,37%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	280	72.660	0,00%	0,39%	0,39%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	440	75.390	0,00%	0,41%	0,41%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	750	127.616	0,00%	0,69%	0,69%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	1.690	305.084	0,00%	1,66%	1,65%
AMT US	AMERICAN TOWER CORPORATION	USA	USD	310	56.289	0,00%	0,31%	0,31%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	180.000	176.463	0,01%	0,96%	0,96%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	2.280	448.588	0,00%	2,44%	2,43%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	370	356.754	0,00%	1,94%	1,93%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	620	90.512	0,00%	0,49%	0,49%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	220.000	205.441	0,01%	1,12%	1,11%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	380	77.615	0,00%	0,42%	0,42%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	190.000	177.829	0,01%	0,97%	0,96%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	290.000	255.588	0,02%	1,39%	1,39%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS	FRA	EUR	300.000	306.528	0,02%	1,66%	1,66%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	1.750	104.178	0,00%	0,57%	0,56%
BMY US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	1.260	48.882	0,00%	0,27%	0,26%
CCL US	CARNIVAL CORPORATION.	PAN	USD	4.140	72.397	0,00%	0,39%	0,39%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	220	67.936	0,00%	0,37%	0,37%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	1.580	70.122	0,00%	0,38%	0,38%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	2.200	74.046	0,00%	0,40%	0,40%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	250.000	204.771	0,02%	1,11%	1,11%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	250	60.084	0,00%	0,33%	0,33%
CONGR 2 1/2 08/27/26	CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	100.000	100.324	0,01%	0,54%	0,54%
ACAFF 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	300.000	290.790	0,03%	1,58%	1,58%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	850	46.895	0,00%	0,25%	0,25%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	250	58.349	0,00%	0,32%	0,32%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	380	53.715	0,00%	0,29%	0,29%
DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.	DEU	EUR	290.000	169.083	0,03%	0,92%	0,92%
DHL GY	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	1.500	56.685	0,00%	0,31%	0,31%
DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	100.000	95.379	0,01%	0,52%	0,52%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	310.000	258.742	0,02%	1,40%	1,40%
EOANGR 3 7/8 01/12/35	E.ON SE	DEU	EUR	300.000	305.139	0,03%	1,66%	1,65%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	400	117.160	0,00%	0,64%	0,63%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	280	36.443	0,00%	0,20%	0,20%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	750	77.179	0,00%	0,42%	0,42%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	90	63.610	0,00%	0,35%	0,34%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	220.000	183.411	0,04%	1,00%	0,99%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	790.000	981.995	0,00%	5,33%	5,32%
FRTR 2 1/2 05/25/30	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	700.000	681.895	0,00%	3,70%	3,70%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	500.000	564.373	0,00%	3,06%	3,06%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	2.810	99.394	0,00%	0,54%	0,54%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	100.000	99.811	0,01%	0,54%	0,54%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	310	61.838	0,00%	0,34%	0,34%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	4.800	76.618	0,00%	0,42%	0,42%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	300.000	285.622	0,02%	1,55%	1,55%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	EUR	280.000	227.247	0,02%	1,23%	1,23%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	220	91.422	0,00%	0,50%	0,50%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	240.000	223.484	0,01%	1,21%	1,21%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	700	132.258	0,00%	0,72%	0,72%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	260.000	225.829	0,00%	1,23%	1,22%
BGB 1.6 06/22/47	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	200.000	140.482	0,00%	0,76%	0,76%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	200.000	130.054	0,00%	0,71%	0,70%
SPGB 1.95 07/30/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	890.000	851.624	0,00%	4,62%	4,62%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	270.000	267.928	0,00%	1,45%	1,45%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	2.120	57.593	0,00%	0,31%	0,31%
LLOYDS 3 1/2 04/01/26	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBR	EUR	180.000	181.114	0,01%	0,98%	0,98%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	220	45.307	0,00%	0,25%	0,25%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	130	92.768	0,00%	0,50%	0,50%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	160	65.937	0,00%	0,36%	0,36%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	280	131.884	0,00%	0,72%	0,71%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	820	100.752	0,00%	0,55%	0,55%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	1.230	513.544	0,00%	2,79%	2,78%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	140.000	113.859	0,01%	0,62%	0,62%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	160	100.870	0,00%	0,55%	0,55%
NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USA	USD	330	66.182	0,00%	0,36%	0,36%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	100.000	120.638	0,04%	0,65%	0,65%
NOVNVX 0 09/23/28	NOVARTIS FINANCE SA	LUX	EUR	200.000	175.272	0,01%	0,95%	0,95%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	6.200	61.645	0,00%	0,33%	0,33%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	1.900	49.661	0,00%	0,27%	0,27%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	200.000	173.484	0,00%	0,94%	0,94%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	150.000	103.245	0,01%	0,56%	0,56%
POSRSV 3 3/4 11/07/39	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D. (SAVA REINSURANCE COMPANY D.D.)	SVN	EUR	100.000	85.044	0,13%	0,46%	0,46%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	470	76.860	0,00%	0,42%	0,42%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	200.000	144.674	0,00%	0,79%	0,78%
RAGB 2.4 05/23/34	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	170.000	161.165	0,00%	0,87%	0,87%
RFGB 0 3/4 04/15/31	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	120.000	104.319	0,00%	0,57%	0,57%
IRISH 0.2 10/18/30	REPUBLIC OF IRELAND	IRL	EUR	140.000	119.468	0,00%	0,65%	0,65%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	220.000	191.470	0,00%	1,04%	1,04%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	1.230.000	1.413.581	0,00%	7,67%	7,66%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	250.000	118.638	0,02%	0,64%	0,64%
RY 2 1/8 04/26/29	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	EUR	180.000	169.550	0,01%	0,92%	0,92%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	1.260	125.098	0,00%	0,68%	0,68%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	780	187.331	0,00%	1,02%	1,02%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	1.200	227.424	0,00%	1,23%	1,23%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	350	78.505	0,00%	0,43%	0,43%
SNPS US	SYNOPSIS, INC.	USA	USD	370	205.672	0,00%	1,12%	1,11%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	250	105.633	0,00%	0,57%	0,57%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	280	90.039	0,00%	0,49%	0,49%
TD 1.952 04/08/30	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	EUR	200.000	182.300	0,01%	0,99%	0,99%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	280.000	241.040	0,02%	1,31%	1,31%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	90	46.492	0,00%	0,25%	0,25%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TOYOTA 4.05 09/13/29	TOYOTA MOTOR CREDIT CORPORATION	USA	EUR	260.000	275.181	0,03%	1,49%	1,49%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	2.250	81.656	0,00%	0,44%	0,44%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	100.000	115.564	0,00%	0,63%	0,63%
UCGIM 0.925 01/18/28	UNICREDIT SPA	ITA	EUR	180.000	168.609	0,01%	0,92%	0,91%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	300	63.408	0,00%	0,34%	0,34%
V US	VISA INC.	USA	USD	350	85.815	0,00%	0,47%	0,47%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	1.260	79.696	0,00%	0,43%	0,43%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	910	84.403	0,00%	0,46%	0,46%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	150.000	137.352	0,01%	0,75%	0,74%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	2.200	73.918	0,00%	0,40%	0,40%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					101.177		0,55%	0,55%
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	100.000	92.420	0,40%	0,50%	0,50%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	367	8.757	0,74%	0,05%	0,05%
PRBN SG	PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD	SRB	RSD	30.531	0	0,54%	0,00%	0,00%
PREMOŽENJE SKUPAJ					18.136.587		98,45%	98,30%
1. Denarna sredstva					241.970		1,31%	1,31%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					241.970		1,31%	1,31%
8. Terjatve					72.572		0,39%	0,39%
SREDSTVA					18.451.130		100,16%	100,00%
Obveznosti					28.645		0,16%	0,16%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					18.422.485		100,00%	99,84%

19 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Tehnologije prihodnosti
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Delniški globalni sklad razvitih trgov
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	0400 1004 6648 744 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

Sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, poveznih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo in proizvajajo proizvode ali ponujajo storitve, ki temeljijo na tehnologijah prihodnosti ali gradijo svoje poslovne modele in konkurenčno prednost na uporabi tehnologij prihodnosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

19.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je svoja sredstva investiral globalno v podjetja, pri katerih poslovanje temelji na tehnologiji in tehnološkem razvoju, ne glede na sektorsko klasifikacijo podjetja. Osnova investiranja so bila podjetja, ki bodisi že uporabljajo ali razvijajo tehnologije, ki bodo v prihodnosti pomembno spreminjale način življenja. Pomembni tematski sklopi investiranja so robotizacija in avtomatizacija, digitalno življenje, okolju prijazne tehnologije, hrana prihodnosti in infrastruktura prihodnosti. Vsled tega je imel sklad svoja sredstva investirana v petih različnih sektorjih in sicer v informacijski tehnologiji, komunikacijskih storitvah, potrošnih dobrinah, industriji in financah.

Makroekonomsko okolje je bilo dokaj stabilno, inflacija se je pod težo visokih obrestnih mer povsod v razvitih gospodarstvih vračala proti ciljnim vrednostim. S tem se je centralnim bankam odpiral prostor za zniževanje obrestnih mer, kar je Evropska centralna banka tudi storila še pred iztekom polletja. Tekom leta je pričakovati nižanje obrestne mere tudi v Združenih državah Amerike. Trg dela ostaja močan, kar zagotavlja potrošnjo zaradi razpoložljivih dohodkov gospodinjstev. Poslovni rezultati podjetij so bili v prvem četrtletju letošnjega leta v veliki meri nad pričakovanji, kar je posledično rezultiralo v rasti delniških trgov. Iz rezultatov poslovanja je bilo razvidno, da so podjetja v močnem investicijskem ciklu uvajanja umetne inteligence v svoja poslovanja. Posledično temu, so podjetja iz sektorja polprevodnikov beležila visoke rasti prihodkov in tudi dobičkov, prav tako pa rast naročil za prihodnje. Umetna inteligenca in z njo povezana podjetja so bila preko sektorja informacijske tehnologije v prvem polletju najbolj zastopana podjetja v portfelju sklada. Del sredstev predstavljajo tudi podjetja iz sektorja industrije zaradi izpostavljenosti do robotizacije in avtomatizacije, ter tehnologij zelenega prehoda.

Globalni indeks MSCI WORLD Climate Change se je zvišal za 18,30%. Sektor informacijske tehnologije, iz katerega trenutno prihaja največji del portfelja je zrasel za 28,8%, merjeno z indeksom MSCI World Information Technology. Sektor komunikacijskih storitev MSCI World Telecommunication je zrasel za 25,3%, sektor trajnih potrošnih dobrin MSCI World Consumer Discretionary je zrasel za 7,0%, sektor industrije MSCI World Industrial je zrasel za 9,8%, ter sektor finance MSCI World Financial, ki je zrasel za 12,0%. Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 22,90%. Vsi donosi so merjeni v evrih.

19.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.02.2024	501.400	24.05.2024	68.469
26.04.2024	471.900	08.04.2024	61.630
30.05.2024	314.100	15.02.2024	58.367
26.06.2024	306.300	17.05.2024	45.005
28.03.2024	305.300	17.04.2024	42.209

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (14.188 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (5.937 EUR) in druge obveznosti (516 EUR).

19.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologije prihodnosti

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.316.598	1.339.531
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	62.134.354	44.481.694
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	61.716	21.360
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	64.512.667	45.842.585
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	144.868	222.918
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	124.228	93.291
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	20.640	129.627
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	314
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	64.367.799	45.619.353
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	35.577.683	31.000.383
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	16.777.487	-1.233.469
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	12.012.629	15.852.438
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	64.512.667	45.842.585
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	197.831	124.885
3. Drugi finančni prihodki	1.178.362	87.849
4. Iztrženi dobički pri naložbah	260.693	514.508
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	12.037.017	10.183.893
6. Drugi prihodki	274	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	13.674.176	10.911.135
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	681.048	397.216
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.624	6.197
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	189	142
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.127	3.478
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	45.242	521.163
15. Iztržene izgube pri naložbah	341.446	71.485
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.354.198	217.981
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.376	4.412
19. SKUPAJ ODHODKI	2.438.251	1.222.073
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	11.235.925	9.689.062
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.066.885	930.493
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	290.181	165.730

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

19.4 Izkaz premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					62.134.354		96,53%	96,31%
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	20.000	1.036.330	0,00%	1,61%	1,61%
ACN US	ACCENTURE PLC	IRL	USD	4.500	1.275.427	0,00%	1,98%	1,98%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	9.570	1.450.116	0,00%	2,25%	2,25%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	25.345	4.312.557	0,00%	6,70%	6,68%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	22.000	3.971.509	0,00%	6,17%	6,16%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	18.420	3.624.120	0,00%	5,63%	5,62%
AMAT US	APPLIED MATERIALS, INC.	USA	USD	4.450	980.995	0,00%	1,52%	1,52%
ASM NA	ASM INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	2.850	2.028.630	0,01%	3,15%	3,14%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	2.770	2.670.834	0,00%	4,15%	4,14%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	1.350	2.024.723	0,00%	3,15%	3,14%
CAP FP	CAPGEMINI SA	FRA	EUR	5.000	928.500	0,00%	1,44%	1,44%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	20.000	887.623	0,00%	1,38%	1,38%
NET US	CLOUDFLARE INC	USA	USD	9.000	696.376	0,00%	1,08%	1,08%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	47.000	1.612.335	0,00%	2,50%	2,50%
INTC US	INTEL CORPORATION	USA	USD	19.750	571.376	0,00%	0,89%	0,89%
INTU US	INTUIT INC.	USA	USD	1.325	813.455	0,00%	1,26%	1,26%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	975	969.854	0,00%	1,51%	1,50%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	5.850	2.755.429	0,00%	4,28%	4,27%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	10.250	1.259.395	0,00%	1,96%	1,95%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	11.430	4.772.199	0,00%	7,41%	7,40%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	1.475	929.891	0,00%	1,44%	1,44%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	35.300	4.073.762	0,00%	6,33%	6,31%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	15.000	1.978.515	0,00%	3,07%	3,07%
PANW US	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USA	USD	3.000	950.051	0,00%	1,48%	1,47%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	6.110	1.136.842	0,00%	1,77%	1,76%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	8.860	2.127.890	0,00%	3,31%	3,30%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	10.510	1.991.855	0,00%	3,09%	3,09%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	4.000	897.200	0,00%	1,39%	1,39%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	1.100	808.348	0,00%	1,26%	1,25%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	10.000	616.292	0,00%	0,96%	0,96%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	6.000	1.042.320	0,00%	1,62%	1,62%
STMPA FP	STMICROELECTRONICS N.V.	FRA	EUR	22.000	811.030	0,00%	1,26%	1,26%
SNPS US	SYNOPSYS, INC.	USA	USD	1.550	861.600	0,00%	1,34%	1,34%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	13.500	2.191.906	0,00%	3,41%	3,40%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	25.000	1.697.338	0,00%	2,64%	2,63%
PATH US	UIPATH INC	USA	USD	36.000	426.418	0,01%	0,66%	0,66%
V US	VISA INC.	USA	USD	3.880	951.316	0,00%	1,48%	1,47%
PREMOŽENJE SKUPAJ					62.134.354		96,53%	96,31%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					2.316.598		3,60%	3,59%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.316.598		3,60%	3,59%
8. Terjatve					61.716		0,10%	0,10%
SREDSTVA					64.512.667		100,23%	100,00%
Obveznosti					144.868		0,23%	0,22%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					64.367.799		100,00%	99,78%

20 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

20.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavec	Vid Pajič
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	0400 1004 6648 841 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

Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilitosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilitosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Finančni mehanizmi pomenijo bodisi uravnavanje razmerij med bolj tveganimi in manj tveganimi naložbami, bodisi uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji na način, da se zagotovi kontrola volatilitosti in zaščita kapitala. Cilj mehanizmov je zaščita kapitala na način, da se ta v obdobju enega leta ne bi znižala za več kot 20 %. Kljub mehanizmom za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

20.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2024 so delniški trgi nadaljevali rast, ki se je začela že v preteklem letu. Delniški trgi so še naprej nagrajevali podjetja z visoko rastjo in velikim potencialom za prihodnost. Pomembna gospodarstva razvitega sveta so izkazovala odpornost, kar se je najbolj pokazalo v še vedno zelo močnem trgu dela in visoki potrošnji, ki jo ta omogoča.

Na delniških trgih je optimizem vlagateljev dodatno spodbudila vse večja priljubljenost umetne inteligence, ki je močno vplivala na rast vrednosti delnic. K optimizmu je prispevalo tudi postopno zniževanje inflacije, ki se približuje zelenim ravnem. Z nižjo inflacijo centralne banke pridobivajo manevrski prostor za zniževanje obrestnih mer, kar običajno pozitivno vpliva na vrednotenja na trgih.

V prvem polletju je indeks MSCI World Climate Change pridobil 18,3 %. Najuspešnejša sektorja sta bila informacijska tehnologija, ki je pridobila 28,8 %, in telekomunikacije, ki so pridobile 25,3 %. Najslabše sta se v tem obdobju odrezala sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,2 %, in sektor surovin in materialov, ki je pridobil 1,7 %. Regijsko gledano se je najbolje odrezal ameriški borzni indeks z rastjo 17,8 %, najslabše pa evropski, ki je pridobil 6,9 %.

Na obvezniških trgih se je zaradi pozitivnega makroekonomskega okolja nadaljevala rast naklonjenosti tveganju in posledično zmanjševanje kreditnih pribitkov tako za podjetniške, kot tudi za državne obveznice. V prvi polovici leta so se tako najbolje odrezale bolj tvegane kratkoročne obveznice, medtem ko so dolgoročne državne obveznice beležile slabše rezultate. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je v prvi polovici leta upadel za 1,9 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond izgubil 0,5 %. Znotraj bonitetnih razredov podjetniških obveznic naložbenega razreda je največjo rast zabeležil B razred, ki je zrastle za 3, najmanjšo pa AAA razred, ki je upadel za 1 %. Glede na ročnost so največjo rast zabeležile obveznice s kratko ročnostjo (1-3 leta) z 1,44 % rastjo, medtem ko so dolgoročne obveznice z ročnostjo nad 10 let upadle za 4,5 %.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 10,1 %. Vsi donosi so izraženi v evrih.

20.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2024 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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

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

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	547.600	28.03.2024	313.300
13.05.2024	15.000	28.02.2024	258.700
12.02.2024	10.000	30.05.2024	92.900
29.03.2024	10.000	26.04.2024	75.000
03.05.2024	10.000	29.04.2024	11.551

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (39.240 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.080 EUR) in druge obveznosti (469 EUR).

20.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	13.525.813	20.555.621
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	48.323.622	35.957.810
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	4.335	6.998
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	61.853.770	56.520.429
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	147.350	186.647
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	106.561	105.527
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	40.789	81.120
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	1.909
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	61.706.420	56.331.873
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	46.213.394	46.464.416
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.814.148	4.822.287
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.678.878	5.045.170
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	61.853.770	56.520.429
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

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

20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Prihodki od obresti	6.359	0
2. Prihodki od dividend	328.510	3.811
3. Drugi finančni prihodki	1.044.036	94.023
4. Iztrženi dobički pri naložbah	376.343	2.327
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.575.374	4.930.132
6. Drugi prihodki	110	125
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.330.731	5.030.419
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	659.691	688.559
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.435	11.935
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	213	303
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.481	15.617
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	129.256	181.612
15. Iztržene izgube pri naložbah	218.030	22.616
16. Neiztržene izgube pri naložbah	574.339	31.182
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.442	2.789
19. SKUPAJ ODHODKI	1.598.887	954.614
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	5.731.844	4.075.805
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	7.934	19.648
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	60.900	11.034

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

20.4 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					48.323.622		78,31%	78,13%
BTF 0 02/26/25	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	4.100.000	4.007.217	0,05%	6,49%	6,48%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	2.255	502.865	0,00%	0,81%	0,81%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	1.765	458.018	0,00%	0,74%	0,74%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	8.015	1.363.785	0,00%	2,21%	2,20%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	10.505	1.896.395	0,00%	3,07%	3,07%
AMT US	AMERICAN TOWER CORPORATION	USA	USD	2.005	364.065	0,00%	0,59%	0,59%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	10.270	2.020.614	0,00%	3,27%	3,27%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	2.270	2.188.734	0,00%	3,55%	3,54%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	4.265	622.632	0,00%	1,01%	1,01%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	2.575	525.945	0,00%	0,85%	0,85%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	11.380	677.451	0,00%	1,10%	1,10%
BMY US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	8.625	334.606	0,00%	0,54%	0,54%
CCL US	CARNIVAL CORPORATION.	PAN	USD	29.435	514.734	0,00%	0,83%	0,83%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	1.445	446.215	0,00%	0,72%	0,72%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	10.690	474.434	0,00%	0,77%	0,77%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	15.345	516.469	0,00%	0,84%	0,83%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	1.650	396.555	0,00%	0,64%	0,64%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	22.830	1.259.542	0,00%	2,04%	2,04%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	1.705	397.940	0,00%	0,64%	0,64%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	2.690	380.244	0,00%	0,62%	0,61%
DHL GY	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	9.940	375.633	0,00%	0,61%	0,61%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	3.305	430.159	0,00%	0,70%	0,70%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	8.840	909.682	0,00%	1,47%	1,47%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	465	328.649	0,00%	0,53%	0,53%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	19.045	673.650	0,01%	1,09%	1,09%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	2.460	490.713	0,00%	0,80%	0,79%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	33.810	539.675	0,00%	0,87%	0,87%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	1.390	577.619	0,00%	0,94%	0,93%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	4.540	857.786	0,00%	1,39%	1,39%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	14.900	404.780	0,00%	0,66%	0,65%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	1.475	303.763	0,00%	0,49%	0,49%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	765	545.904	0,00%	0,88%	0,88%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	1.120	461.559	0,00%	0,75%	0,75%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	1.945	916.121	0,00%	1,48%	1,48%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	5.410	664.715	0,00%	1,08%	1,07%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	7.857	3.280.417	0,00%	5,32%	5,30%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	955	602.065	0,00%	0,98%	0,97%
NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USA	USD	2.225	446.226	0,00%	0,72%	0,72%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	5.500	741.643	0,00%	1,20%	1,20%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	10.000	1.154.040	0,00%	1,87%	1,87%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	4.960	654.229	0,00%	1,06%	1,06%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	44.200	439.472	0,00%	0,71%	0,71%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delož v izdaji VP	Delož v ČVS sklada	Delož v sredstvih sklada
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	13.875	362.655	0,00%	0,59%	0,59%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	3.150	515.123	0,01%	0,83%	0,83%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	1.500.000	1.723.879	0,00%	2,79%	2,79%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	7.780	772.431	0,00%	1,25%	1,25%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	4.835	1.161.213	0,00%	1,88%	1,88%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	8.000	1.516.160	0,00%	2,46%	2,45%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	4.440	995.892	0,00%	1,61%	1,61%
SNPS US	SYNOPSIS, INC.	USA	USD	2.320	1.289.621	0,00%	2,09%	2,08%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	1.675	707.740	0,00%	1,15%	1,14%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	1.740	559.531	0,00%	0,91%	0,90%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	825	426.179	0,00%	0,69%	0,69%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	15.425	559.796	0,00%	0,91%	0,91%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	2.010	424.832	0,00%	0,69%	0,69%
V US	VISA INC.	USA	USD	2.315	567.602	0,00%	0,92%	0,92%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	8.160	516.127	0,00%	0,84%	0,83%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	6.115	567.173	0,00%	0,92%	0,92%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	15.200	510.704	0,01%	0,83%	0,83%
PREMOŽENJE SKUPAJ					48.323.622		78,31%	78,13%
1. Denarna sredstva					13.525.813		21,92%	21,87%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					13.525.813		21,92%	21,87%
8. Terjatve					4.335		0,01%	0,01%
SREDSTVA					61.853.770		100,24%	100,00%
Obveznosti					147.350		0,24%	0,24%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					61.706.420		100,00%	99,76%