

Polletno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za prvo polletje 2020

avgust 2020

VSEBINA

1	Poročilo krovnega sklada.....	3
2	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....	8
3	Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global.....	12
4	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta	17
5	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa	22
6	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....	26
7	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika	30
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi	34
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi	39
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija	43
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa.....	47
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja	51
13	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond	56
14	Posebno poročilo - delniški Triglav EM Potrošne dobrine	60
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija	64
16	Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR	68
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....	73
18	Posebno poročilo - delniški Triglav Naravni viri.....	77
19	Posebno poročilo - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni.....	81
20	Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni.....	85
21	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija	88
22	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....	91

1 Poročilo krovnega sklada

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	3. 3. 2009
Upravljavec	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Slovenska 54, Ljubljana
Telefon	01 300 73 00
Telefaks	01 300 73 50
Uradne ure	ponedeljek - petek od 8. do 17. ure
Skrbnik	Abanka d. d., Slovenska 58, Ljubljana
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor zadnjega revidiranega letnega poročila	Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana
Posebni denarni računi krovnega sklada	05100 8013307615 Triglav Megatrendi (Abanka d. d.) 05100 8012321611 Triglav Drzni (Abanka d. d.) 05100 8012321707 Triglav Dinamični (Abanka d. d.) 05100 8012321901 Triglav Zmerni (Abanka d. d.) 05100 8012322096 Triglav Umirjeni (Abanka d. d.) 05100 8013557003 Triglav Varni (Abanka d. d.)

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

Agencija je z odločbo z dne 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 in spremembo produktne linije podskladov s spremembo naložbene politike in imen dveh podskladov in ustanovitve treh podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 6. 2020.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 30. 6. 2020 vsebuje naslednje podsklade:

- delniški Triglav Steber Global,
- mešani Triglav Renta,
- delniški Triglav Evropa,
- Triglav Obvezniški,
- delniški Triglav Severna Amerika,
- delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- delniški Triglav Rastoči trgi,
- delniški Triglav Azija,
- delniški Triglav Jugovzhodna Evropa (prej delniški Triglav Balkan),
- delniški Triglav Hitro rastoča podjetja,
- Triglav High Yield Bond,
- delniški Triglav EM Potrošne dobrine,
- delniški Triglav Zdravje in farmacija,

- Triglav Money Market EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški Triglav Naravni viri,
- delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni (prej delniški Triglav Nepremičnine),
- mešani defenzivni Triglav Preudarni,
- delniški Triglav Tehnologija in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

Krovni sklad ima pri banki skrbnici Abanki 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, družba za upravljanje, 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.

1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

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

1.1.4 Dejavnost krovnega sklada

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

1.1.5 Zunanji organi nadzora

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

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje. Revizor računovodskih izkazov družbe in Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2019 je bila družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana

1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Dne 22. 5. 2020 je družba na svoji spletni strani www.triglavskladi.si javno objavila spremembo prospekta krovnega sklada z dne 21. 5. 2020 zaradi spremembe produktne linije podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi.

1.1.7 Obveznost poročanja in obveščanja javnosti

Družba za upravljanje je dolžna Agenciji poročati skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje: Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju 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 časopisu Finance, vse ostale javne objave pa na svoji spletni strani www.triglavskladi.si pod rubriko »javne objave«, kjer vodi tudi arhiv javnih objav.

Na spletni strani družbe se objavljajo dnevne vrednosti enote premoženja podskladov (v nadaljevanju VEP), na podlagi katerih se obračunavajo vplačila in izplačila iz podskladov. Na spletni strani družbe so objavljena tudi mesečna poročila o poslovanju podskladov in tedenska poročila o poslovanju podsklada denarnega trga.

Podatki o poslovanju krovnega sklada in podskladov, o družbi za upravljanje Triglav Skladi, d. o. o., letno ter polletno poročilo krovnega sklada, prospekt in ključni podatki za vlagatelje so dostopni na zgoraj navedeni spletni strani. Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagateljem brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

1.2 Podatki o poslovanju krovnega sklada in njegovih podskladov

1.2.1 Pregled dogodkov v prvem polletju 2020

Relativno mirnih in donosnih mesecev na borzah - januarja in februarja - se praktično nihče več ne spomni. Ob koncu februarja in v marcu je v ospredje stopil izbruh pandemije koronavirusne bolezni Covid-19, ki mu je uspelo nekaj nepredstavljivega - zaustaviti svet, ki se je zelo hitro vrtil. Zgolj v nekaj tednih so se gospodarska pričakovanja prevesila iz konjunktore v recesijo, le še o njeni globini si mnenja niso popolnoma enotna. Če je bil februarja epicenter širjenja bolezni na Kitajskem, je marca preskočil v Evropo, v aprilu pa se je preselil še na ameriško celino.

Zaustavitev mnogih vej gospodarstva, v prvi vrsti storitvenih, kot npr. gostinstvo in turizem, pa tudi proizvodnih, je močno spremenila pričakovanja investitorjev glede nadaljnjega poslovanja podjetij in gospodarske rasti - in na borzah se je vsul plaz, ki je podrl marsikateri rekord. Rekordni bikovski trend v ZDA, ki je trajal 11 let in 3 dni se je prevesil v medvedjega. Indeks volatilitnosti VIX

je v sredini marca dosegel najvišje vrednosti od zadnje finančne recesije leta 2008. Evropske delnice so padle za dobrih 23 odstotkov in imele najslabše četrletje po letu 2002. Cena zahodno-teksaške nafte je izgubila 66 odstotkov, kar je najslabše četrletje v zgodovini, močne padce so utrpele tudi industrijske kovine. Po rekordno strmih padcih so se oglasile centralne banke. Ameriška centralna banka (FED) je v marcu znižala ključno obrestno mero za 1,5 odstotne točke na 0,25 odstotka, veliko drugih centralnih bank je naredilo podobne poteze, namenjene boju proti krizi; predvsem povečanje odkupovanja obveznic z namenom umiritve dolžniškega trga in kontrole obrestnih mer. Poleg centralnih bank smo dobili tudi številne zaveze vlad, da bodo namenile znatna sredstva za pomoč podjetjem in prebivalstvu v boju proti gospodarski krizi. Dane zaveze skupaj z vlivanjem upanja, da se bo pandemija umirila, so povzročile odboj borznih tečajev v drugi polovici marca in rast tečajev je bila skoraj neprekinjena do konca polletja. Prvo polletje je večina borz zaključila negativno, merjeno v evrih, zanimivo pa je, da je kitajski indeks CSI 300, kjer je bil izbruh pandemije, končal na pozitivni ničli.

Med sektorji so polletje zaključili v pozitivnem območju informacijska tehnologija, potrošnja in zdravstvo, največje izgube pa so bile na sektorjih energija in finance ter panoge, ki so vezane na turizem, letalski prevoz in gostinstvo. Vrednost so izgubile tudi podjetniške obveznice, predvsem tiste izven naložbenega razreda.

Slovenski indeks SBITOP je v prvem polletju izgubil 8,2 %, nadpovprečno dobro pa se je držala delnica Krke. Dividendni donosi v Sloveniji ostajajo nadpovprečni, čeprav ponekod zaradi pandemije niso bili izplačani. Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v prvem polletju 2020 prikazuje spodnja tabela:

Evrška donosnost posameznih indeksov		
SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	-8,2 %
MXWO Index	MSCI WORLD	-6,3 %
MXEU Index	MSCI EUROPE	-14,1 %
MXUS Index	MSCI USA	-2,8 %
MXJP Index	MSCI JAPAN	-7,9 %
MXEF Index	MSCI EM	-10,4 %
IB8A Index	IBOXX € Podjetniške obveznice	-1,1 %
QW1A Index	IBOXX € Državne obveznice	2,0 %
IBOXXMJA Index	IBOXX EUR likvidne HY obveznice	-5,4 %

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Celotna industrija slovenskih vzajemnih skladov, je po podatku Agencije v začetku leta 2020 upravljala premoženje v višini 3 mrd. EUR, konec junija znašajo sredstva v upravljanju 2,9 mrd. EUR, kar predstavlja 4,6-odstotno znižanje. Industrija vzajemnih skladov je v obdobju ustvarila 49 mio EUR neto prilivov. Število vlagateljev v vzajemne sklade se je v obdobju povečalo iz 455.787 na 460.362.

Sredstva v upravljanju Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so v začetku leta 2020 znašala 726 mio EUR, konec junija 2020 pa znašajo 703 mio EUR. Na obseg sredstev v upravljanju so vplivali neto prilivi in gibanje kapitalskih trgov, ki sta v obdobju negativno vplivala na obseg sredstev. Ostali podatki o podskladih krovnega sklada so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 30.06.2020 ¹	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2020 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	10.590.180	251.613	36.057	23,76	-6,17%
Triglav Renta	2,00%	8.919.858	139.645	12.090	15,66	-2,96%
Triglav Evropa	2,25%	1.547.198	21.727	14.741	14,04	-10,69%
Triglav Obvezniški	1,25%	6.142.916	33.614	1.273	5,47	-2,14%
Triglav Severna Amerika	2,50%	3.568.919	31.459	1.305	8,81	-0,09%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	7.699.314	54.737	2.216	7,11	-4,92%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	5.917.978	32.421	1.322	5,48	-3,94%
Triglav Azija	2,50%	1.575.223	9.696	1.086	6,16	5,16%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	3.443.033	9.409	1.401	2,73	-14,52%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.777.004	15.926	1.553	8,96	-9,84%
Triglav High Yield Bond	1,50%	356.823	3.346	162	9,38	-0,77%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	78.483	898	193	11,44	-0,73%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	805.980	21.688	2.092	26,91	-1,65%
Triglav Money Market EUR	0,50% ²	2.475.082	25.364	573	10,25	-0,23%
Triglav Top Brands	2,50%	2.119.455	44.776	3.776	21,13	3,80%
Triglav Naravni viri	2,50%	439.559	3.586	400	8,16	-21,89%
Triglav Zeleni	2,50%	272.314	2.895	112	10,63	-12,34%
Triglav Aktivni	2,50%	18.241	183.148	3	10,04	0,40%
Triglav Preudarni	2,50%	16.794	168.628	3	10,04	0,41%
Triglav Tehnologija	2,50%	16.854	171.833	5	10,20	1,95%

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. 2020 do preklica 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	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Triglav Steber Global	15,8	2,1	-19,2	6,9	2,9	12,2	2,3	6,7	10,1	-7,3	23,4
Triglav Renta	12,9	2,9	-8,8	5,4	7,5	11,3	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2
Triglav Evropa	9,7	1,2	-13,9	10,2	10,9	12,3	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2
Triglav Obvezniški	5,8	0,2	0,5	5,9	0,3	7,1	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7
Triglav Severna Amerika	14,2	11,6	-3,5	8,5	22,2	22,6	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9
Triglav Svetovni razviti trgi	17,9	13,7	-5,8	10,3	14,8	13,8	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8
Triglav Rastoči trgi	53,2	20,6	-16,2	10,1	-11,0	10,6	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5
Triglav Azija	31,7	18,3	-16,2	11,6	-0,7	13,5	-0,5	4,6	21,5	-11,3	21,9
Triglav Jugovzhodna Evropa ¹	25,4	-6,1	-29,9	18,6	-9,8	16,4	-9,4	3,9	10,4	-12,6	17,3
Triglav Hitro rastoča podjetja	9,7	26,5	-3,2	10,8	30,5	8,7	12,7	13,5	7,4	-8,5	25,2
Triglav High Yield Bond				9,0	-17,5	4,9	-6,6	6,0	0,9	-3,8	5,0
Triglav EM Potrošne dobrine				14,6	-8,7	5,7	-2,0	0,4	12,4	-23,3	17,4
Triglav Zdravje in farmacija				11,4	25,1	29,2	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9
Triglav Money Market EUR					1,7	1,0	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Triglav Top Brands					10,6	15,2	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3
Triglav Naravni viri								n.p.	-2,4	-13,3	14,2
Triglav Zeleni ¹								n.p.	-3,1	-3,6	23,1

¹ Podsklada sta se 22.6. 2020 preimenovala, podatki se nanašajo na poslovanje podskladov pred spremembo. Podatke o novo oblikovanih podskladih v letu 2020 v tabeli ne prikazujemo.

2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2019 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	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	51.489.079	45.891.062
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.760.000	3.900.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	625.028.420	647.353.603
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	18.020.642	22.541.379
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	7.887.296	7.861.438
8. Terjatve	1.674.792	711.254
SKUPAJ SREDSTVA	707.860.229	728.258.735
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	4.515.053	1.895.424
b) Obveznosti iz upravljanja	1.350.715	1.407.219
d) Druge poslovne obveznosti	428.673	488.195
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	22.324	25.318
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	703.322.852	726.337.993
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	398.885.276	391.136.145
b) Vplačani presežek enot premoženja	-46.035.663	-47.823.262
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	381.885.730	264.510.589
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-31.412.490	118.514.521
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	707.860.229	728.258.735
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada (v EUR)

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	989.358	896.002
2. Prihodki od dividend	5.463.843	6.978.381
3. Drugi finančni prihodki	8.099.869	7.583.599
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.988.674	10.960.269
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	43.086.535	66.398.738
6. Drugi prihodki	18.927	15.000
7. SKUPAJ PRIHODKI	60.647.206	92.831.988
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.580.270	7.354.532
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	143.312	137.571
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.745	18.300
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	141.827	154.433
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	12.397.688	5.118.395
15. Iztržene izgube pri naložbah	21.728.900	2.496.624
16. Neiztržene izgube pri naložbah	52.458.527	5.052.097
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	10.695	342
18. Drugi odhodki	273.448	199.094
19. SKUPAJ ODHODKI	94.737.411	20.531.388
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-34.090.205	72.300.601
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.680.031	2.342.888
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-4.357.746	2.704.717

2.3 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

2.3.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Poslovanje krovnega sklada je določeno z ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Računovodski izkazi krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni po določilih:

- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/15; v nadaljevanju Sklep o računovodskih izkazih),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/2016) in
- Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS (2016)).

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.

Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenj so podrobno pojasnjene v letnem poročilu krovnega sklada za leto 2019 ter v prospektu krovnega sklada.

V letu 2020 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada. Družba je na urejeno vrednotenje izvedenih finančnih instrumentov in strukturiranih finančnih instrumentov z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, ki se lahko uporablja na podskladih, kjer so tovrstne naložbe dovoljene v skladu s pravili upravljanja. Nobeden od podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v obdobju ni opravljal nakupov in nima naložb v izvedene finančne instrumente in strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

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.

2.3.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Družba je dne 13. 7. 2020 prejela odločbo Agencije, s katero je Agencija dala dovoljenje za pripojitve vseh podskladov Krovnega sklada ALTA k izbranim podskladom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in dveh podskladov v okviru Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, ki bodo izvedene na dan 31. 8. 2020. Drugih pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje predstavljenih računovodskih izkazov, ni bilo.

2.4 Izjava uprave

Uprava družbe Triglav Skladi, d. o. o., družba za upravljanje, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi, ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Rastoči trgi, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav EM Potrošne dobrine, delniški Triglav Zdravje in farmacija, Triglav Money Market EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Naravni viri in delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni, mešani defenzivni Triglav Preudarni, delniški Triglav Tehnologija in mešani fleksibilni Triglav Aktivni, potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za prvo polletje 2020.

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, 18. avgust 2020

3 Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global

3.1 Splošni podatki in poročilo upravljavca podsklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Steber Global
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 5. 1998
Naložbena politika	delniški globalni sklad
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400047
Oznaka investicijskega kupona	TDUTS
Bloomberg koda	TRISTEB SV
Matična številka	5853915 001
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0510 0801 0450 772 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	15,44 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	23. 6. 2005

3.1.1 Naložbena politika

Triglav Steber Global se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja. Naložbe so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom v vsaj dveh regijah in v enote premoženja delniških ciljnih skladov, pri čemer je najmanj 20 % sredstev naloženih v države trgov v razvoju. Naložbe v posamezno regijo ne dosegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupno predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

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

3.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica letošnjega leta je bila zaradi nepričakovanega izbruha pandemije Covid-19 zaznamovana z recesijo. Med razvitimi regijami je najmanj negativen doprinos na skladu prispeval trg v ZDA, saj je indeks MSCI USA izgubil »le« 2,8 %, precej slabše pa so odnesle evropske delnice z 14,1-odstotnim padcem indeksa MSCI Europe. Razlog za relativno majhne izgube ameriškega indeksa glede na razsežnost pandemije je tudi v tem, da ima indeks MSCI USA zelo velik delež tehnoloških podjetij, katerih poslovanje v prvem polletju je bilo močno pozitivno. Indeks MSCI World Information Technology je namreč zrasel kar za 13,8 %, merjeno v evrih. Podsklad Triglav Steber Global je v prvi polovici leta izgubil 6,2 %. Volatilnost borznih trgov se je močno dvignila v mesecu marcu, ob izbruhu pandemije v Evropi, v nadaljevanju pa se je postopno zniževala. Borzni indeksi so začeli pridobivati vrednost predvsem na račun stimulacij centralnih bank in vlad ter obetom glede razvoja cepiva oziroma zdravila, ki bi povrnili življenje na stare tirnice.

3.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2020 0,97 % 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.

3.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	5.567.912	5.550.957
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	231.013.479	255.395.288
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	8.792.658	9.692.180
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	6.549.503	6.549.503
8. Terjatve	229.266	217.675
SKUPAJ SREDSTVA	252.152.818	277.405.603
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	535.075	583.495
b) Obveznosti iz upravljanja	525.625	568.521
d) Druge poslovne obveznosti	9.450	14.974
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	4.331	5.656
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	251.613.411	276.816.452
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	163.504.349	168.787.347
b) Vplačani presežek enot premoženja	-52.632.057	-54.332.652
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	157.279.892	109.957.194
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-16.538.773	52.404.564
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	252.152.818	277.405.603
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

3.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	147
2. Prihodki od dividend	2.429.407	3.069.665
3. Drugi finančni prihodki	2.699.767	3.317.158
4. Iztrženi dobički pri naložbah	297.008	2.657.187
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	16.927.528	31.445.055
6. Drugi prihodki	0	115
7. SKUPAJ PRIHODKI	22.353.711	40.489.326
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.086.056	3.213.912
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	53.080	55.279
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.014	7.318
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.236	19.557
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	4.684.769	1.796.360
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.913.827	574.318
16. Neiztržene izgube pri naložbah	26.797.283	2.291.807
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	120.313	61.129
19. SKUPAJ ODHODKI	39.666.578	8.019.680
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-17.312.868	32.469.646
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-82.362	55.991
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-856.457	1.034.410

3.4 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				231.013.478,50		91,81	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				231.013.478,50		91,81	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				4.876.279,60		1,94	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				4.876.279,60		1,94	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				4.876.279,60		1,94	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				4.876.279,60		1,94	
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	16.569	778.743,00	0,25	0,31	EUR
TERMÉ ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	694.750,00	3,99	0,28	EUR
NAMALJUUBLJANA	NALN	SVN	104.649	2.448.786,60	10,97	0,97	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	60.000	954.000,00	0,64	0,38	EUR
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				226.137.198,90		89,87	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				226.137.198,90		89,87	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				226.137.198,90		89,87	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				226.137.198,90		89,87	
NIKE INC	NKE US	USA	13.500	1.182.063,76	0,01	0,47	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	8.000	2.254.759,78	0,00	0,90	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	74.400	1.700.875,16	0,00	0,68	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	2.362.207,54	0,00	0,94	USD
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	51.900	2.452.275,00	0,00	0,97	EUR
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	20.100	2.001.563,67	0,00	0,80	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	40.000	1.825.325,95	0,00	0,73	USD
BARRICK GOLD CORP	GOLD US	CAN	34.400	827.590,64	0,00	0,33	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	20.000	4.055.545,63	0,00	1,61	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	30.000	1.061.100,00	0,00	0,42	EUR
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	37.000	1.571.549,19	0,00	0,62	AUD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	2.800	6.898.281,84	0,00	2,74	USD
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JT	JPN	31.800	662.961,21	0,20	0,26	JPY
TOTAL SE	FP FP	FRA	26.414	897.415,65	0,00	0,36	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	3.617.028,93	0,00	1,44	USD
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	10.000	2.308.805,14	0,00	0,92	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	130.000	5.100.198,39	0,09	2,03	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	123.000	6.235.676,01	0,00	2,48	USD
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	25.000	650.109,30	0,01	0,26	ZAR
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	2.582.425,43	0,00	1,03	USD
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	40.000	1.282.000,00	0,01	0,51	EUR
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	420.000	902.499,01	0,01	0,36	TWD
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	2886 TT	TWN	2.302.000	2.143.738,02	0,02	0,85	TWD
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	ITUB US	BRA	150.000	628.237,19	0,01	0,25	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	3.900	4.938.734,60	0,00	1,96	USD
GUDANG GARAM TBK PT	GGRM IU	IDN	80.000	233.187,37	0,00	0,09	IDR
ADOBE INC	ADBE US	USA	13.000	5.053.607,79	0,00	2,01	USD
AMBEV SA	ABEV US	BRA	140.000	330.058,94	0,00	0,13	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	2.190.123,24	0,00	0,87	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	37.500	7.223.388,11	0,00	2,87	USD
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	90.000	828.630,11	0,00	0,33	USD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	3.544.320,00	0,00	1,41	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	70.000	1.007.860,00	0,00	0,40	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	20.500	1.716.998,57	0,03	0,68	USD
DOMINION ENERGY INC NPV	D US	USA	22.000	1.594.891,94	0,01	0,63	USD
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JT	JPN	395.000	1.380.175,70	0,00	0,55	JPY
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	33.000	1.370.160,00	0,00	0,54	EUR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	20.500	1.296.263,27	0,00	0,52	KRW
SAFRAN SA	SAF FP	FRA	14.000	1.249.080,00	0,00	0,50	EUR
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	10.000	1.043.842,20	0,00	0,41	JPY
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	58.000	10.540.793,00	0,00	4,19	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	30.500	1.218.038,94	0,00	0,48	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	10.800	860.585,82	0,00	0,34	USD
IHS MARKIT LTD	INFO US	GBR	32.000	2.157.528,13	0,01	0,86	USD
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CP CT	CAN	8.200	1.847.836,07	0,01	0,73	CAD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	13.000	2.908.224,68	0,00	1,16	USD
FORNTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	80.000	439.326,32	0,00	0,17	MXN
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CT	CAN	60.000	2.372.357,09	0,01	0,94	CAD
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	2.000.000	1.083.099,05	0,00	0,43	HKD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	1.258.238,47	0,01	0,50	HKD
BOEING CO/THE	BA US	USA	5.200	851.187,71	0,00	0,34	USD
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	9.000	3.514.500,00	0,00	1,40	EUR
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	6.000	1.955.277,73	0,00	0,78	USD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	8.617.550,81	0,01	3,42	HKD
LINDE PLC	LIN US	IRL	11.000	2.083.595,28	0,00	0,83	USD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	280.000	595.136,24	0,00	0,24	MXN
FIRSTRAND LTD	FSR SJ	ZAF	391.854	767.080,53	0,01	0,30	ZAR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	19.000	3.028.835,51	0,00	1,20	USD
BCE INC	BCE CT	CAN	20.000	738.971,55	0,00	0,29	CAD
KASIKORN BANK PCL	KBANK-R TB	THA	160.000	430.914,97	0,01	0,17	THB
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS L	586 HK	CHN	170.000	640.526,34	0,01	0,25	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	1.789.595,47	0,00	0,71	ZAR
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	190.000	1.144.973,96	0,00	0,46	HKD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.000	1.728.524,27	0,01	0,69	DKK
ALTRIA GROUP INC	MO US	USA	25.000	876.272,55	0,00	0,35	USD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	700	700.088,42	0,00	0,28	KRW
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	25.000	1.230.800,14	0,00	0,49	USD
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	17.000	1.127.362,03	0,00	0,45	USD
ADECCO GROUP AG	ADEN SW	CHE	25.000	1.043.563,98	0,01	0,41	CHF
BHP GROUP LIMITED	BHP AU	AUS	70.000	1.534.140,97	0,00	0,61	AUD
BID CORP LTD	BID SJ	ZAF	43.700	637.209,72	0,01	0,25	ZAR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	7.620	1.634.305,59	0,00	0,65	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	46.000	1.867.440,61	0,04	0,74	USD
SOUTHERN CO	SO US	USA	21.500	995.512,59	0,00	0,40	USD
LG CORP	003550 KS	KOR	18.600	984.017,30	0,01	0,39	KRW
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	18.947	1.373.010,14	0,01	0,55	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.246.396,98	0,00	0,50	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	12.000	3.160.742,99	0,00	1,26	USD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	210.000	1.655.067,52	0,01	0,66	HKD
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	35.000	1.028.599,45	0,00	0,41	GBP
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	42.000	1.732.809,43	0,01	0,69	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	2.135.559,92	0,00	0,85	USD
AT&T INC	T US	USA	39.000	1.052.839,79	0,00	0,42	USD
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PKO PW	POL	131.000	673.815,08	0,01	0,27	PLN
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	1.400.000	795.853,09	0,00	0,32	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	27.000	1.278.147,88	0,02	0,51	USD
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	GBR	139.423	1.699.181,04	0,01	0,68	GBP
AMGEN INC	AMGN US	USA	15.000	3.159.403,46	0,00	1,26	USD
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	33.600	717.772,68	0,01	0,29	KRW
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	27.000	3.390.793,00	0,00	1,35	USD
NOVARTIS AG-REG. SHS	NOVN SW	CHE	30.000	2.321.472,16	0,00	0,92	CHF
DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	USA	15.000	1.903.598,86	0,01	0,76	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	40.000	3.359.885,69	0,00	1,34	USD
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	2.200	801.810,04	0,00	0,32	KRW
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	31.000	4.823.298,80	0,00	1,92	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	30.000	9.773.173,78	0,00	3,88	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	2.000.000	1.444.900,22	0,00	0,57	HKD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	4.149.871,37	0,01	1,65	CHF
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	168.700	812.917,66	0,00	0,32	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	30.000	1.740.578,67	0,00	0,69	USD
VISA INC	V US	USA	25.000	4.312.600,46	0,00	1,71	USD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI JJ	IDN	4.500.000	842.477,42	0,02	0,33	IDR
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	258.000	697.112,50	0,00	0,28	HKD
CHINA GAS HOLDINGS LTD	384 HK	HKG	150.000	413.075,54	0,00	0,16	HKD
NETEASE INC	NTES US	CHN	6.000	2.300.660,83	0,00	0,91	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JT	JPN	20.000	1.120.835,41	0,00	0,45	JPY
HITACHI LTD	6501 JT	JPN	50.000	1.410.160,78	0,00	0,56	JPY
POSCO	005490 KS	KOR	2.600	336.149,44	0,00	0,13	KRW
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	13.000	1.325.350,00	0,01	0,53	EUR
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	45.000	499.910,70	0,02	0,20	USD
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	120.000	1.238.400,00	0,00	0,49	EUR
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				8.792.658,18		3,49	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.231.837,05		0,49	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.231.837,05		0,49	
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	716.987,34	0,11	0,28	EUR
ALTA SKLADI, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D.	ALTA BAL	SVN	804.453	514.849,71	0,07	0,20	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				7.560.821,13		3,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				7.560.821,13		3,00	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	40.000	1.428.469,37	0,00	0,57	USD
ISHARES MSCI CHILE ETF	ECH US	CHL	30.000	675.120,56	0,33	0,27	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	45.000	2.207.001,25	0,01	0,88	USD
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	EWM US	MYS	58.750	1.322.635,74	0,09	0,53	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	7.000	1.927.594,21	0,00	0,77	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				6.549.503,31		2,60	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				6.549.503,31		2,60	
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501,05	0,58	0,21	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834,08	0,42	0,13	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.728,84	2,72	1,54	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.962,50	0,41	0,14	EUR
KOMUNALNO STANOVANJSKO PODJETJE HRASTNIK	KSHG	SVN	9.526	89.343,59	9,13	0,04	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HITZ	SVN	327.279	1.366.133,25	12,05	0,54	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				246.355.639,99		97,91	

4 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
Upravljavец	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0510 0801 1882 686 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	24. 12. 1999

4.1.1 Naložbena politika

Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj podsklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob zmerni stopnji tveganja. Naložbe podsklada so uravnotežene. Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov se gibata med 35 % in 65 % vrednosti sredstev, odvisno od razmer na trgih vrednostnih papirjev. Podsklad se pri svojih naložbah ne osredotoča na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se podsklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic je 3 do 10 let, družba za upravljanje pa spreminja ročnost v skladu z razmerami na kapitalnih trgih.

4.1.2 Poročilo upravljavca

Vrednost enote premoženja podsklada se je v prvi polovici leta znižala za 3,0 %. Na znižanje vrednosti so vplivali predvsem negativni donosi na delniških trgih, deloma pa tudi donosi na trgu vrednostnih papirjev s fiksnim donosom, saj obvezniške naložbe podjetniškega sektorja izkazujejo negativno polletno donosnost. Vrednost globalnega indeksa MSCI WORLD, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je znižala za 6,3 %. Izmed posamičnih trgov najvišjo donosnost izkazujeta ameriški (-2,8 %) in švicarski delniški trg (-3,6 %). Med sektorji ponovno izstopa sektor informacijske tehnologije s kar 13,8 % donosnostjo, sledita mu sektor potrošnih dobrin in zdravstva. To so hkrati tudi edini sektorji, ki so v prvem polletju beležili pozitiven donos. Najslabše se je odrezal energetski sektor s kar 36,9 % negativno donosnostjo. Le malenkost bolje sta se odrezala finančni in nepremičninski sektor, oba z več kot 15 % negativno donosnostjo. Gibanje na trgu naložb s fiksnim donosom je bila različna. Indeks državnih obveznic iBoxx Euro Sovereigns je pridobil 2,0 % vrednosti, medtem ko se je vrednost indeksa

iBoxx Euro Liquid Corporates znižala za 1,1 %. Še večje znižanje beležijo tudi obveznice zunaj naložbenega razreda, vrednost indeksa se je znižala za 5,4 %. Vse merjeno v evro valuti.

4.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2020 0,25 % 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.

4.2 Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	9.563.061	14.763.126
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	127.935.152	123.606.783
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.376.853	2.865.053
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.029.071	1.009.180
8. Terjatve	72.288	76.603
SKUPAJ SREDSTVA	139.976.426	142.320.744
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	329.309	284.120
b) Obveznosti iz upravljanja	248.142	258.513
d) Druge poslovne obveznosti	81.167	25.607
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.702	1.885
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	139.645.415	142.034.739
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	37.221.907	36.737.595
b) Vplačani presežek enot premoženja	6.595.190	6.509.378
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	100.090.082	81.161.959
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-4.261.765	17.625.807
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	139.976.426	142.320.744
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	600.503	578.593
2. Prihodki od dividend	878.828	866.286
3. Drugi finančni prihodki	1.010.558	1.358.438
4. Iztrženi dobički pri naložbah	23.920	4.219.290
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.963.111	7.444.417
6. Drugi prihodki	987	5.439
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.477.906	14.472.462
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.334.685	1.182.318
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	28.696	25.420
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	544	3.362
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.395	34.767
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.294.434	937.621
15. Iztržene izgube pri naložbah	924.328	295.483
16. Neiztržene izgube pri naložbah	9.608.596	737.298
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	6.127	0
18. Drugi odhodki	15.924	26.507
19. SKUPAJ ODHODKI	13.217.729	3.242.776
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-4.739.823	11.229.686
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-261.391	616.464
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-739.450	491.964

4.4 Izkaz premoženja Triglav Renta

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			4.490.000,00	3,22	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			4.490.000,00	3,22	
2.1.1 -bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Slov			4.490.000,00	3,22	
BKS BANK AG	OKV REN BKS	SVN	4.000.000,00	2,86	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV REN SPAR	SVN	490.000,00	0,35	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				127.935.152,48		91,61	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				127.935.152,48		91,61	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.181.694,60		2,28	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.181.694,60		2,28	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				737.190,60		0,53	
3.1.1.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				737.190,60		0,53	
LUKA KOPER	LKPG	SVN	4.859	92.321,00	0,07	0,07	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	2.500	207.000,00	0,01	0,15	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	12.746	350.515,00	0,06	0,25	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	5.494	87.354,60	0,06	0,06	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				2.444.504,00		1,75	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				2.444.504,00		1,75	
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SVN	540	543.305,84	0,54	0,39	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIJ5	SVN	750	785.860,66	1,46	0,56	EUR
IMPOL 2000 D.D.	IM01	SVN	384	81.222,09	0,15	0,06	EUR
NOVALJ LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	12	1.034.115,41	0,00	0,74	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				124.753.457,88		89,34	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				124.753.457,88		89,34	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				66.866.076,74		47,88	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				66.866.076,74		47,88	
WALMART INC	WMT US	USA	3.000	320.896,59	0,00	0,23	USD
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	6178 JT	JPN	70.000	444.795,29	0,00	0,32	JPY
EXELON CORP	EXC US	USA	11.700	379.168,60	0,00	0,27	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	4.400	1.240.117,88	0,00	0,89	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	30.800	704.125,74	0,00	0,50	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	9.000	410.698,34	0,00	0,29	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	11.350	2.301.522,15	0,00	1,65	USD
ENERGY CORP	ETR US	USA	4.300	360.227,72	0,00	0,26	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	14.700	519.939,00	0,00	0,37	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	5.753	715.212,96	0,00	0,51	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.020	2.512.945,53	0,00	1,80	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW GY	DEU	3.000	429.900,00	0,00	0,31	EUR
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JT	JPN	23.000	479.500,25	0,15	0,34	JPY
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	4.500	1.038.962,31	0,00	0,74	USD
mitsubishi electric corp	6503 JT	JPN	38.000	440.750,87	0,00	0,32	JPY
DUKE ENERGY CORP	DUK US	USA	1.500	107.014,65	0,00	0,08	USD
ARCONIC CORP	ARNC US	USA	5.750	71.528,40	0,01	0,05	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	6.000	1.058.867,65	0,00	0,76	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	4.600	593.957,85	0,00	0,43	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	2.700	462.252,37	0,00	0,33	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	4.800	304.896,00	0,00	0,22	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	3.300	498.241,65	0,00	0,36	USD
SYNOPSYS INC	SNPS US	USA	1.900	330.862,65	0,00	0,24	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	5.400	665.280,00	0,00	0,48	EUR
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	14.100	295.395,00	0,01	0,21	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	405	512.868,59	0,00	0,37	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	806	1.017.476,03	0,00	0,73	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ CT	CAN	11.200	172.122,16	0,00	0,12	CAD
MASTERCARD INC	MA US	USA	4.700	1.241.105,55	0,00	0,89	USD
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DEU	2.700	128.358,00	0,00	0,09	EUR
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	24.000	491.715,53	0,00	0,35	GBP
SYMANTEC CORP	NLOK US	USA	30.000	531.255,58	0,00	0,38	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	117.000	672.929,45	0,00	0,48	SGD
CHARTER COMMUNICATIONS INC	CHTR US	USA	1.330	605.780,68	0,00	0,43	USD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	4.000	727.040,00	0,00	0,52	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	2.500	35.995,00	0,00	0,03	EUR
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	3.120	487.447,76	0,00	0,35	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	4.000	1.037.006,61	0,00	0,74	USD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CT	CAN	8.600	339.308,27	0,00	0,24	CAD
ESSITY AB	ESSITYB SS	SWE	21.900	628.319,74	0,00	0,45	SEK
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	8.000	835.073,76	0,00	0,60	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	20.800	741.132,35	0,00	0,53	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	23.800	4.325.359,89	0,00	3,10	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	22.662	759.919,72	0,00	0,54	USD
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4578 JT	JPN	34.000	1.324.100,78	0,01	0,95	JPY
HOME DEPOT INC	HD US	USA	3.750	838.910,97	0,00	0,60	USD
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	1.400.000	758.169,33	0,00	0,54	HKD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	4.500	1.051.200,00	0,01	0,75	EUR
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	USA	6.000	601.393,11	0,00	0,43	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	1.400	456.231,47	0,00	0,33	USD
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	ITA	440.000	153.868,00	0,00	0,11	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	3.900	252.570,10	0,01	0,18	USD
KONINKLIJKE AHOLD NV	AD NA	NLD	28.500	691.410,00	0,00	0,50	EUR
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	10.700	1.705.712,63	0,00	1,22	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	4.800	542.239,69	0,00	0,39	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	4.400	737.328,09	0,00	0,53	USD
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	7.500	393.954,28	0,00	0,28	USD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	3.100	486.039,47	0,00	0,35	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	95.000	729.410,00	0,00	0,52	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	900	193.028,22	0,00	0,14	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	13.800	449.190,00	0,00	0,32	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	6.752	489.289,30	0,00	0,35	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	8.415	419.537,22	0,00	0,30	GBP
DANAHER CORP	DHR US	USA	6.400	1.010.637,61	0,00	0,72	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.600	491.178,78	0,00	0,35	USD
AT&T INC	T US	USA	13.300	359.045,37	0,00	0,26	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.300	934.624,04	0,00	0,67	USD
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	4.200	121.002,00	0,00	0,09	EUR
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	26.500	1.391.498,48	0,00	1,00	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	16.000	466.766,12	0,00	0,33	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	21.900	745.137,16	0,00	0,53	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	NLD	35.000	493.681,71	0,00	0,35	GBP

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIREJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	51.000	292.644,14	0,00	0,21	HKD
BHP GROUP PLC	BHP LN	AUS	11.000	199.449,82	0,00	0,14	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	15.000	1.384.380,17	0,00	0,99	GBP
ENI SPA	ENI IM	ITA	60.366	512.507,34	0,00	0,37	EUR
ORANGE	ORAFP	FRA	23.800	253.351,00	0,00	0,18	EUR
NORDEA BANK AB	NDA SS	FIN	75.000	459.584,75	0,00	0,33	SEK
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	17.300	2.691.711,91	0,00	1,93	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	10.600	3.453.188,07	0,00	2,47	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	11.000	1.081.720,03	0,00	0,77	CHF
BP PLC	BP/LN	GBR	138.000	464.623,04	0,00	0,33	GBP
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	FIS US	USA	2.300	275.412,57	0,00	0,20	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	10.600	615.004,47	0,00	0,44	USD
VISA INC	V US	USA	3.500	603.764,07	0,00	0,43	USD
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	20.000	400.400,00	0,01	0,29	EUR
PEUGEOT SA	UG FP	FRA	23.800	344.624,00	0,01	0,25	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	8.500	696.061,80	0,00	0,50	USD
WPP PLC	WPP LN	IRL	14.900	103.009,77	0,00	0,07	GBP
EQUINIX INC	EQX US	USA	1.950	1.222.972,85	0,00	0,88	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	3.750	452.491,52	0,00	0,32	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	19.500	356.110,14	0,00	0,26	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	13.200	413.088,02	0,00	0,30	JPY
HOWMET AEROSPACE INC	HWM US	USA	23.000	325.549,21	0,01	0,23	USD
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				57.887.381,14		41,45	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				23.118.784,89		16,56	
FRANCE REPUBLIC	FRTR 5 1/2 04/25/29	FRA	1.500.000	2.286.457,81	0,01	1,64	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.6 04/30/25	ESP	4.000	4.347.855,89	0,00	3,11	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1.45 06/22/37	BEL	130.000.000	1.554.667,15	0,00	1,11	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 0 03/25/24	FRA	2.000.000	2.043.680,00	0,02	1,46	EUR
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SVN	1.000	1.091.043,70	0,00	0,78	EUR
IRISH TSY 5.9% 2019	IRISH 3.4 03/18/24	IRL	100.000.000	1.154.337,67	0,00	0,83	EUR
BUONI POLIENALI DEL TES	BTPS 6 05/01/31	ITA	2.400	3.537.438,26	0,01	2,53	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	19.196.132	284.914,92	0,00	0,20	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 1 08/15/24	DEU	150.000.000	1.621.069,76	0,00	1,16	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 0 1/4 07/15/29	NLD	700.000	741.627,28	0,00	0,53	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0 3/4 10/20/26	AUT	500	541.067,46	0,00	0,39	EUR
CROATIA	CROATI 1 1/8 06/19/29	HRV	1.200	1.193.158,85	0,00	0,85	EUR
REPUBLIC OF LATVIA	LATVIA 2 1/4 02/15/47	LVA	1.200	1.718.928,79	0,00	1,23	EUR
OBRIČAGOS DO TESOIRO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	100.000.000	1.002.537,35	0,00	0,72	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				34.768.596,25		24,90	
PRAXAIR INC	PX 1 5/8 12/01/25	USA	600	650.929,54	0,01	0,47	EUR
REPSOL INTL FINANCE	REPSM 0 1/2 05/23/22	NLD	13	1.305.603,71	0,01	0,93	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	1.000	979.588,22	0,00	0,70	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	1.200	1.229.270,79	0,00	0,88	EUR
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	TACHEM 3 11/21/30	JPN	1.300	1.553.937,74	0,00	1,11	EUR
IBERDROLA INTL BV	IBESM 1 7/8 10/08/24	NLD	10	1.086.327,05	0,01	0,78	EUR
PEUGOT SA	PEUGOT 2 3/8 04/14/23	FRA	900	920.889,25	0,02	0,66	EUR
HEINEKEN NV	HEIANA 3 1/2 03/19/24	NLD	1.100	1.242.798,38	0,01	0,89	EUR
E.ON SE	EOANGR 0.35 02/28/30	DEU	1.000	970.626,23	0,00	0,70	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL 1 5/8 11/10/26	USA	500	554.957,47	0,00	0,40	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 0.65 01/14/28	CHE	1.000	976.943,61	0,00	0,70	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFP 2 5/8 03/17/27	FRA	700	761.278,96	0,00	0,55	EUR
ENEL SPA 1	ENELIM 5 5/8 06/21/27	NLD	400	543.122,79	0,00	0,39	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	500	553.932,49	0,00	0,40	EUR
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	VW 4 1/8 11/16/38	NLD	4	503.077,61	0,00	0,36	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 3/8 05/15/24	USA	1.500	1.531.789,32	0,00	1,10	EUR
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIEFP 6 1/8 11/25/33	FRA	300	502.344,67	0,00	0,36	EUR
SKY PLC	SKYLN 1 7/8 11/24/23	GBR	1.100	1.171.554,19	0,01	0,84	EUR
JP MORGAN	JPM 1.001 07/25/31	USA	1.400	1.415.968,76	0,00	1,01	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 3/8 10/27/26	USA	750	791.962,03	0,00	0,57	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STANLN 3 1/8 11/19/24	GBR	1.500	1.668.818,52	0,00	1,20	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	DEU	400	410.334,03	0,00	0,29	EUR
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 1 3/4 03/22/29	FRA	14	1.471.728,33	0,00	1,05	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 1.15 01/22/27	BEL	1.000	1.029.565,90	0,00	0,74	EUR
VODAFONE GROUP PLC	VOD 2.2 08/25/26	GBR	1.500	1.679.195,82	0,00	1,20	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.000	970.510,66	0,00	0,69	EUR
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIEFP 0.314 10/04/23	FRA	5	503.488,20	0,00	0,36	EUR
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP P	RBS 1 3/4 03/02/26	GBR	1.200	1.237.720,11	0,00	0,89	EUR
BAT INTL FINANCE PLC	BATSLN 1 1/4 03/13/27	GBR	1.100	1.090.939,16	0,00	0,78	EUR
KONINKLIJKE KPN NV	KPN 3 1/4 02/01/21	NLD	1.100	1.135.320,64	0,01	0,81	EUR
BNP PARIBAS	BNP 2 3/8 02/17/25	FRA	1.500	1.600.913,03	0,00	1,15	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 3 06/30/25	GBR	1.500	1.659.960,00	0,00	1,19	EUR
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUX	500	543.056,64	0,01	0,39	EUR
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	FCAIM 3 3/4 03/29/24	NLD	500	520.142,40	0,00	0,37	EUR
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.376.853,01		0,99	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.376.853,01		0,99	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.376.853,01		0,99	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	5.000	1.376.853,01	0,00	0,99	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.029.071,04		0,74	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				1.029.071,04		0,74	
NOVA KBM D. D.	KBM11	SVN	10	1.029.071,04	1,11	0,74	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				134.831.076,53		96,55	

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 razvite Evrope
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400633
Oznaka investicijskega kupona	ABDVI
Bloomberg koda	ADZUEVR SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8011711966 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	9,68 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 12. 2005

5.1.1 Naložbena politika

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

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Evrope ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Skupni delež tovrstnih naložb ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

5.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica letošnjega leta je bila zaradi nepričakovanega izbruha pandemije Covid-19 zaznamovana z recesijo. Evropske delnice so izgubile kar 14,1 % merjeno z indeksom MSCI Europe. Največ so izgubili borzni indeksi v državah, ki jih je pandemija najhujše prizadela. Italjanski indeks FTSE MIB je tako izgubil 17,4 %, angleški indeks FTSE 100 je izgubil 23,7 % in španski IBEX 35 je izgubil 24,3 %. Med boljšimi indeksi je bil švicarski SMI z -3,6 % padcem, tudi na račun strukture indeksa, v kateri velik delež predstavljajo farmacevtska in prehrabna podjetja, ki jih je pandemija manj prizadela ali jim celo povečala prodajo. Gledano sektorsko sta bila v Evropi pozitivna le sektorja informacijske tehnologije in farmacije.

Podsklad Triglav Evropa je v prvi polovici leta izgubil 10,7 %. Volatilnost borznih trgov se je močno dvignila v mesecu marcu, ob izbruhu pandemije v Evropi, v nadaljevanju pa se je postopno zniževala. Borzni indeksi so začeli pridobivati vrednost predvsem na račun stimulacij centralnih bank in vlad ter obetom glede razvoja cepiva oziroma zdravila, ki bi povrnili življenje v stare tirnice.

5.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

5.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	780.805	849.671
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	20.366.437	23.475.859
4. Instrumenti denarnega trga prvostvornih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	614.310	1.143.633
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	31.060	23.059
SKUPAJ SREDSTVA	21.792.612	25.492.223
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	65.480	111.574
b) Obveznosti iz upravljanja	45.849	52.307
d) Druge poslovne obveznosti	19.619	59.257
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	532	1.087
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	21.726.601	25.379.561
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.456.344	6.735.317
b) Vplačani presežek enot premoženja	-79	-81
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	17.872.092	14.035.579
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.601.756	4.608.746
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.792.612	25.492.223
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	330.199	652.070
3. Drugi finančni prihodki	222.513	194.248
4. Iztrženi dobički pri naložbah	10.244	170.193
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	862.396	3.671.959
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.425.352	4.688.469
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	271.399	348.933
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.668	6.002
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	89	790
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.547	4.868
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	493.403	173.138
15. Iztržene izgube pri naložbah	995.299	77.088
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.558.535	168.671
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.275	3.929
19. SKUPAJ ODHODKI	4.330.216	783.417
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-2.904.865	3.905.052
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-114.896	63.481
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-418.004	246.117

5.4 Izkaz premoženja Triglav Evropa

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				20.366.436,61		93,74	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				20.366.436,61		93,74	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				188.265,00		0,87	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				188.265,00		0,87	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				188.265,00		0,87	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				188.265,00		0,87	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	5.379	188.265,00	1,08	0,87	EUR
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				20.178.171,61		92,87	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				20.178.171,61		92,87	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				20.178.171,61		92,87	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				20.178.171,61		92,87	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	19.300	346.178,67	0,00	1,59	GBP
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	10.700	505.575,00	0,00	2,33	EUR
REPSOL YPF SA	REP SQ	ESP	9.350	72.799,10	0,00	0,34	EUR
SWISS LIFE HOLDING AG	SLHN SW	CHE	610	201.023,38	0,00	0,93	CHF
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	5.210	184.277,70	0,00	0,85	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	4.780	594.249,60	0,00	2,74	EUR
TOTAL SE	FP FP	FRA	9.000	305.775,00	0,00	1,41	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.730	368.822,40	0,00	1,70	EUR
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	3.930	241.930,80	0,00	1,11	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	70	231.865,55	0,00	1,07	CHF
SANOFI SA	SAN FP	FRA	4.230	383.449,50	0,00	1,76	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	4.400	279.488,00	0,00	1,29	EUR
ENGIE	ENGI FP	FRA	14.000	154.000,00	0,00	0,71	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	950	446.145,90	0,00	2,05	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	2.563	329.089,20	0,00	1,51	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	6.470	207.363,50	0,00	0,95	EUR
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	3.070	64.316,50	0,00	0,30	EUR
SOCIETE GENERALE	GLE FP	FRA	6.200	91.760,00	0,00	0,42	EUR
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	VNA GY	DEU	3.600	196.488,00	0,00	0,90	EUR
KBC GROEP NV	KBC BB	BEL	2.290	116.927,40	0,00	0,54	EUR
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	1.290	109.830,60	0,00	0,51	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	3.030	550.732,80	0,00	2,53	EUR
TESCO PLC	TSCO LN	GBR	87.600	218.992,80	0,00	1,01	GBP
PPR	KER FP	FRA	590	285.707,50	0,00	1,32	EUR
GEBERIT AG	GEBN SW	CHE	300	133.564,92	0,00	0,61	CHF
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	11.500	262.660,00	0,00	1,21	EUR
INVESTOR AB	INVEB SS	SWE	6.600	309.221,71	0,00	1,42	SEK
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	88.000	149.916,80	0,00	0,69	EUR
PROSUS NV	PRX NA	NLD	2.600	215.124,00	0,00	0,99	EUR
BOOHOO GROUP PLC	BOO LN	GBR	50.000	225.770,74	0,00	1,04	GBP
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	2.300	240.948,00	0,00	1,11	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	1.410	329.376,00	0,00	1,52	EUR
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	1.400	225.470,00	0,00	1,04	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.370	534.985,00	0,00	2,46	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VVWS DC	DNK	3.480	315.378,79	0,00	1,45	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	6.200	357.228,35	0,00	1,64	DKK
ADYEN NV	ADYEN NA	NLD	260	336.830,00	0,00	1,55	EUR
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	4.000	216.960,00	0,00	1,00	EUR
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	53.510	410.849,78	0,00	1,89	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	5.980	194.649,00	0,00	0,90	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	2.113	153.120,31	0,00	0,70	GBP
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	1.900	155.914,00	0,00	0,72	EUR
RELX NV	REN NA	GBR	8.970	184.782,00	0,00	0,85	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	6.800	339.019,98	0,00	1,56	GBP
OMV AG	OMV AV	AUT	2.800	83.328,00	0,00	0,38	EUR
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	13.430	394.688,30	0,00	1,82	GBP
VINCI SA	DG FP	FRA	3.590	294.380,00	0,00	1,35	EUR
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	24.460	250.433,10	0,00	1,15	CHF
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.340	721.377,34	0,00	3,32	CHF
VALEO SA	FR FP	FRA	5.800	135.488,00	0,01	0,62	EUR
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	9.500	323.233,02	0,00	1,49	GBP
L'OREAL SA	OR FP	FRA	720	205.704,00	0,00	0,95	EUR
SCHINDLER HOLDING AG	SCHP SE	CHE	770	161.214,91	0,00	0,74	CHF
EDENRED	EDEN FP	FRA	5.000	194.650,00	0,00	0,90	EUR
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	9.400	727.394,61	0,00	3,35	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	4.900	452.230,86	0,00	2,08	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.490	813.981,00	0,00	3,75	EUR
ORANGE	ORA FP	FRA	20.020	213.112,90	0,00	0,98	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	3.500	121.835,00	0,00	0,56	EUR
AXA SA	CS FP	FRA	13.240	246.422,88	0,00	1,13	EUR
NESTLE SA	NESN SW	CHE	10.290	1.011.899,92	0,00	4,66	CHF
FERRARI NV	RACE IM	ITA	900	136.665,00	0,00	0,63	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBALN	GBR	79.000	327.799,39	0,00	1,51	GBP
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	8.000	289.160,00	0,00	1,33	EUR
ERICSSON	ERICB SS	SWE	25.000	205.244,50	0,00	0,94	SEK
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	1.540	157.003,00	0,00	0,72	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	16.160	241.511,20	0,00	1,11	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	1.310	303.134,00	0,00	1,40	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	37.570	387.722,40	0,00	1,78	EUR
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice					0,00	0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev					0,00	0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV					614.310,00	2,83	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo					614.310,00	2,83	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS					614.310,00	2,83	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	SXXPIEX GY	DEU	9.200	327.520,00	0,01	1,51	EUR
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	7.000	286.790,00	0,06	1,32	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				20.980.746,61		96,57	

6 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	globalni obvezniški sklad
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUTO
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8011897042 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004

6.1.1 Naložbena politika

Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med obvezniške sklade, in sicer med splošne sklade srednjeročnih obveznic. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalsko rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalskih dobičkov pri upravljanju naložb. Naložbe sklada so pretežno usmerjene v državne in podjetniške obveznice ali druge oblike olastninjenega dolga ter v enote obvezniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Podsklad del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Skupen delež naložb v obveznice, druge oblike dolga in obvezniške investicijske sklade znaša najmanj 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov lahko skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada. Podsklad lahko nalaga do največ 30 % sredstev v obveznice trgov v razvoju ter do 30 % v obveznice zunaj naložbenega razreda. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

6.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju leta 2020 smo bili priča rasti tečajev državnih evrskih obveznic in padcu tečajev podjetniških obveznic. Indeks državnih obveznic iBoxx Euro Sovereigns je pridobil 2,04 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates izgubil 1,12 %. Najslabše pa so se odrezale obveznice nižje bonitete ocene, saj je indeks evropskih obveznic izven naložbenega razreda, Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index, izgubil 5,40 %.

Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolj odrezale avstrijske, ki so pridobile 3,67 %, belgijske, ki so pridobile 2,99 % in francoske, ki so pridobile 2,65 %. Najslabše so se na drugi strani odrezale španske, ki so pridobile 0,96 %, slovenske, ki so pridobile 1,04 %, in italijanske, ki so pridobile 1,66 %.

6.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

6.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.800.676	1.396.458
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	29.747.287	30.259.305
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	1.006.875
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	308.721	302.754
8. Terjatve	0	22.682
SKUPAJ SREDSTVA	33.856.684	32.988.073
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	242.260	62.824
b) Obveznosti iz upravljanja	37.152	38.352
d) Druge poslovne obveznosti	205.108	24.473
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	744	423
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	33.613.680	32.924.826
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	25.633.936	24.570.957
b) Vplačani presežek enot premoženja	497	478
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	8.714.778	7.793.559
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-735.531	559.831
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	33.856.684	32.988.073
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	268.346	267.395
2. Prihodki od dividend	4.385	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	9.000
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.685	680.908
6. Drugi prihodki	0	1.500
7. SKUPAJ PRIHODKI	290.416	958.804
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	195.935	189.613
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.740	6.523
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	126	862
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.435	801
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	291.882	617
16. Neiztržene izgube pri naložbah	642.788	39.064
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	447	0
18. Drugi odhodki	3.583	4.645
19. SKUPAJ ODHODKI	1.143.935	242.125
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-853.519	716.679
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-187.844	81.440
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-305.832	37.129

6.4 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			1.490.000,00	4,43	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			1.490.000,00	4,43	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			1.490.000,00	4,43	
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV OBV SPAR	SVN	490.000,00	1,46	EUR
BKS BANK AG	OKV OBV BKS	SVN	1.000.000,00	2,97	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				29.747.286,55		88,50	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				29.747.286,55		88,50	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				565.193,51		1,68	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				565.193,51		1,68	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				565.193,51		1,68	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				565.193,51		1,68	
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SVN	120	120.734,63	0,12	0,36	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIJ5	SVN	250	261.953,55	0,49	0,78	EUR
IMPOL 2000 D.D.	IMO1	SVN	48	10.152,76	0,02	0,03	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4.02/05/30	SVN	2	172.352,57	0,00	0,51	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				29.182.093,04		86,82	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				29.182.093,04		86,82	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				29.182.093,04		86,82	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				29.182.093,04		86,82	
PRAXAIR INC	PX 1 5/8 12/01/25	USA	300	325.464,77	0,00	0,97	EUR
CEKES ENERGETICKE ZAVODY AS	CEZCP 4 7/8 04/16/25	CZE	400	483.062,85	0,01	1,44	EUR
BNP PARIBAS	BNP 2 7/8 09/26/23	FRA	700	780.442,20	0,00	2,32	EUR
TELECOM ITALIA SPA	TITIM 5 1/4 02/10/22	ITA	6	325.414,62	0,00	0,97	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	1.000	979.588,22	0,00	2,91	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 0 01/12/23	FRA	400	384.302,58	0,00	1,14	EUR
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	HEIGR 1 3/4 04/24/28	LUX	1.400	1.434.149,26	0,00	4,27	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 0 1/2 09/05/34	NLD	1.000	964.884,70	0,00	2,87	EUR
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	TACHEM 3 11/21/30	JPN	1.000	1.195.336,72	0,00	3,56	EUR
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	BATSLN 2 3/8 01/19/23	NLD	700	738.358,03	0,00	2,20	EUR
BAT INTL FINANCE PLC	BATSLN 2 3/4 03/25/25	GBR	600	654.508,93	0,00	1,95	EUR
HEINEKEN NV	HEIANA 3 1/2 03/19/24	NLD	500	564.908,36	0,01	1,68	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL 1 5/8 11/10/26	USA	600	665.948,97	0,00	1,98	EUR
BAYER CAPITAL CORP BV	BAYNGR 1 1/4 11/13/23	NLD	1.000	1.041.815,19	0,00	3,10	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 0 7/8 09/06/24	GBR	500	513.797,16	0,00	1,53	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 0.58 08/08/29	USA	500	487.525,98	0,00	1,45	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 3/8 05/15/24	USA	1.000	1.021.192,88	0,00	3,04	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	1.000	1.049.826,39	0,00	3,12	EUR
STRABAG SE	STRAV 1 5/8 02/04/22	AUT	650	331.866,16	0,05	0,99	EUR
SKY PLC	SKYLN 1 7/8 11/24/23	GBR	800	852.039,41	0,01	2,53	EUR
NORDDDEUTSCHE LANDESBANK	NDB 1 01/20/21	DEU	500	503.438,11	0,07	1,50	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 11/02/37	LUX	500	601.956,61	0,00	1,79	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT 1 3/8 04/04/25	USA	1.000	1.035.647,40	0,00	3,08	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 7/8 04/27/27	USA	1.000	1.088.087,67	0,00	3,24	EUR
TELECOM ITALIA FIN SA	TITIM 7 3/4 01/24/33	LUX	1.000	1.437.296,28	0,00	4,28	EUR
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 1 3/4 03/22/29	FRA	10	1.051.234,52	0,00	3,13	EUR
VODAFONE GROUP PLC	VOD 1 3/4 08/25/23	GBR	600	637.087,44	0,00	1,90	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.000	970.510,66	0,00	2,89	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 0 1/2 09/13/23	DEU	800	789.756,33	0,00	2,35	EUR
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VEIEP 0.314 10/04/23	FRA	9	906.278,75	0,00	2,70	EUR
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP P	RBS 1 3/4 03/02/26	GBR	500	515.716,71	0,00	1,53	EUR
DAIMLERCHRYSLER AG	DAIGR 0 3/8 11/08/26	DEU	1.000	947.447,79	0,00	2,82	EUR
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKAAV 3 1/2 07/04/23	AUT	8	908.141,99	0,00	2,70	EUR
REPSOL INTL FINANCE	REPSM 0 1/4 08/02/27	NLD	10	959.514,59	0,00	2,85	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUX	900	1.002.545,41	0,00	2,98	EUR
CREDIT SUISSE GROUP	CS 1 1/4 07/17/25	CHE	1.000	1.032.999,40	0,00	3,07	EUR
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				308.721,31		0,92	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				308.721,31		0,92	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	3	308.721,31	0,33	0,92	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				31.546.007,86		93,85	

7 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	mag. 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	05100-8012115389 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

7.1.1 Naložbena politika

Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij z domicilom na razvitih delniških trgih Združenih držav Amerike, Kanade in Bahamov ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje teh trgov. Naložbe v delnice iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

7.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica leta 2020 je bila za vlagatelje zelo dinamična, saj se je v mesecu marcu zgodil izbruh koronavirusa, ki je imel za posledico zaprtje velikega dela gospodarstva, kar se je odrazilo na tečajih delnic na svetovnih borzah. V mesecu maju se je začelo postopno odpiranje gospodarstva, vse bolj pa je postalo jasno, da je človeštvo z izbruhom koronavirusa naredilo ogromen preskok v tehnološkem smislu, saj smo svoje navade spremenili in prilagodili, na način, da vse bolj uporabljamo internetne rešitve, tako je na krilih panoge informacijske tehnologije osnovni ameriški indeks MSCI US prvo polletje zaključil z zmanjšanjem vrednosti le v višini 2,8 %. Sicer se je vrednost enote premoženja podsklada v prvem polletju zmanjšala za pičlih 0,1 % vrednosti, k čemur je pripomogel tudi padec ameriškega dolarja nasproti evru, ki je izgubil 0,6 %. Po izbruhu koronavirusa je ameriška centralna banka hitro in v velikem obsegu sprejela ukrepe za pomoč gospodarstvu, ki so se izkazali za precej učinkovite. Obenem je država sprejela fiskalne ukrepe, tako da ameriško gospodarstvo kljub velikemu šoku, zelo dobro okreva.

Izmed sektorjev znotraj ameriškega delniškega indeksa MSCI USA je v prvi polovici leta 2020

najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+15,1 %), sledi sektor potrošnih dobrin (+11,0 %) ter sektor zdravstva in farmacije (+0,0 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor energije (-36,9 %), sledi sektor financ (-24,3 %) ter sektor industrije (-13,9 %). Vse merjeno v evro valuti.

7.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2019 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.

7.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.540.659	1.328.818
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	28.693.545	27.499.186
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.294.242	2.148.789
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	9.067	23.790
SKUPAJ SREDSTVA	31.537.513	31.000.583
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	76.339	83.773
b) Obveznosti iz upravljanja	65.615	63.877
d) Druge poslovne obveznosti	10.724	19.896
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.165	2.051
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	31.459.008	30.914.758
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.892.834	14.621.658
b) Vplačani presežek enot premoženja	-94	-92
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	16.595.372	9.938.117
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-29.104	6.355.076
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	31.537.513	31.000.583
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

v EUR

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	4
2. Prihodki od dividend	167.292	177.365
3. Drugi finančni prihodki	747.071	203.278
4. Iztrženi dobički pri naložbah	571.828	405.649
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.544.988	3.595.690
6. Drugi prihodki	0	525
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.031.179	4.382.511
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	364.654	329.198
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.272	5.662
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	120	743
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.947	3.336
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	598.039	108.578
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.709.097	328.562
16. Neiztržene izgube pri naložbah	595.620	78.961
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.603	10.542
19. SKUPAJ ODHODKI	4.287.351	865.582
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-256.172	3.516.928
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-111.503	450.514
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-338.571	50.783

7.4 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			490.000,00	1,56	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			490.000,00	1,56	
2.1.1 -bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			490.000,00	1,56	
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV TOP SPAR	SVN	490.000,00	1,56	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				28.693.545,12		91,21	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				28.693.545,12		91,21	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				28.693.545,12		91,21	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				28.693.545,12		91,21	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				28.693.545,12		91,21	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				28.693.545,12		91,21	
NIKE INC	NKE US	USA	3.072	268.985,18	0,00	0,86	USD
WALMART INC	WMT US	USA	2.400	256.717,27	0,00	0,82	USD
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	8.000	375.852,83	0,00	1,19	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	1.000	167.288,80	0,00	0,53	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	500	140.922,49	0,00	0,45	USD
AON PLC	AON US	IRL	1.700	292.391,50	0,00	0,93	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	700	134.223,97	0,00	0,43	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	1.900	224.409,72	0,00	0,71	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	4.000	182.532,60	0,00	0,58	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	6.000	1.216.663,69	0,00	3,87	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.050	2.586.855,69	0,00	8,22	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	4.100	334.758,89	0,00	1,06	USD
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	600	138.528,31	0,00	0,44	USD
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	USA	1.500	101.669,94	0,00	0,32	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	800	141.182,35	0,00	0,45	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	900	135.884,09	0,00	0,43	USD
SYNOPSYS INC	SNPS US	USA	700	121.896,77	0,00	0,39	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	500	633.171,10	0,00	2,01	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	370	467.079,57	0,00	1,48	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	900	349.865,15	0,00	1,11	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.400	369.691,02	0,00	1,18	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	1.800	146.613,68	0,00	0,47	USD
DOMINION ENERGY INC NPV	D US	USA	1.500	108.742,63	0,00	0,35	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.240	401.233,79	0,00	1,28	USD
PROLOGIS INC	PLD US	USA	2.000	166.690,48	0,00	0,53	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.700	500.192,89	0,00	1,59	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	13.000	2.362.591,53	0,00	7,51	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	14.000	296.928,02	0,00	0,94	USD
IHS MARKIT LTD	INFO US	GBR	4.000	269.691,02	0,00	0,86	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.700	604.015,90	0,00	1,92	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	3.614	178.376,30	0,00	0,57	USD
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	WST US	USA	440	89.261,30	0,00	0,28	USD
DOCUSIGN INC	DOCU US	USA	1.300	199.922,31	0,00	0,64	USD
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	ZM US	USA	600	135.849,26	0,00	0,43	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	2.350	287.590,64	0,00	0,91	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	800	260.703,70	0,00	0,83	USD
LINDE PLC	LIN US	IRL	2.000	378.835,51	0,00	1,20	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	1.900	214.636,54	0,00	0,68	USD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	350	180.610,38	0,00	0,57	USD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	500	107.237,90	0,00	0,34	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	4.200	1.424.916,95	0,00	4,53	USD
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	USA	3.000	287.649,58	0,00	0,91	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.110	555.763,98	0,00	1,77	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	1.090	172.124,22	0,00	0,55	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.000	427.111,98	0,00	1,36	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	360	183.192,36	0,01	0,58	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	700	284.450,79	0,00	0,90	USD
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	1.300	375.511,70	0,00	1,19	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	700	389.850,87	0,00	1,24	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.940	408.616,18	0,00	1,30	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	2.300	359.131,09	0,00	1,14	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	4.000	210.037,51	0,00	0,67	USD
TRADE DESK INC/THE	TTD US	USA	400	145.204,50	0,00	0,46	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	4.180	524.944,99	0,00	1,67	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.000	146.615,47	0,00	0,47	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	4.800	199.921,41	0,00	0,64	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	7.000	374.004,29	0,00	1,19	USD
CROWN CASTLE REIT INC	CCI US	USA	1.700	254.058,76	0,00	0,81	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	1.200	1.157.145,92	0,00	3,68	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	6.000	503.982,85	0,00	1,60	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	4.000	622.361,14	0,00	1,98	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	8.600	2.801.643,15	0,00	8,91	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.200	324.925,88	0,00	1,03	USD
SEA LTD	SE US	SGP	1.200	114.920,52	0,00	0,37	USD
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	FIS US	USA	800	95.795,68	0,00	0,30	USD
VISA INC	V US	USA	1.900	327.757,64	0,00	1,04	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	300	188.149,67	0,00	0,60	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.800	217.195,93	0,00	0,69	USD
MORGAN STANLEY	MS US	USA	2.000	86.265,40	0,00	0,27	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.294.241,83		4,11	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				1.294.241,83		4,11	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.294.241,83		4,11	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	4.700	1.294.241,83	0,00	4,11	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				30.477.786,95		96,88	

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. 5. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavec	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-88012115971 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

8.1.1 Naložbena politika

Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Osnovni naložbeni cilj je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so globalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite kapitalske trge. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne presegajo 80 % sredstev sklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

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

8.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju so lahko vlagatelji v podsklad v luči epidemije COVID – 19 zmerno zadovoljni. Resda beležijo negativen polletni donos v višini 4,9 %, vendar je sredi četrtertletja kazalo bistveno slabše, tako so bili potrpežljivi vlagatelji vsaj nekoliko nagrajani. Vrednost globalnega indeksa MSCI WORLD, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je znižala za 6,3 %. Izmed posamičnih trgov najvišjo donosnost izkazujeta ameriški (-2,8 %) in švicarski delniški trg (-3,6 %). Precej manj so vlagatelji lahko zadovoljni z delniškimi naložbami na avstrijskem, španskem ali britanskem delniškem trgu, vsaj vsi po vrsti beležijo več kot 20 % upad vrednosti. Na vrednost delniških trgov so z vidika evrskega vlagatelja deloma vplivale tudi razmere na valutnih trgih. Vrednost britanskega funta se je denimo v primerjavi z evrom v tem obdobju znižala za 6,7 %.

Med sektorji ponovno izstopa sektor informacijske tehnologije s kar 13,8 % donosnostjo, sledita mu sektor potrošnih dobrin in zdravstva. To so hkrati tudi edini sektorji, ki so v prvem polletju

beležili pozitiven donos. Najslabše se je odrezal energetski sektor s kar 36,9 % negativno donosnostjo. Le malenkost bolje sta se odrezala finančni in nepremičninski sektor, oba z več kot 15 % negativno donosnostjo. Vse merjeno v evro valuti.

8.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

8.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.798.519	3.850.975
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	48.331.597	48.963.576
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.672.709	3.670.990
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	63.943	60.078
SKUPAJ SREDSTVA	54.866.769	56.545.620
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	128.810	133.380
b) Obveznosti iz upravljanja	115.278	117.282
d) Druge poslovne obveznosti	13.532	16.098
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	640	1.261
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	54.737.319	56.410.978
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	32.128.667	31.482.375
b) Vplačani presežek enot premoženja	-201	-197
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	25.440.560	13.375.213
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.831.708	11.553.587
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	54.866.769	56.545.620
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	4
2. Prihodki od dividend	574.710	609.186
3. Drugi finančni prihodki	716.301	866.522
4. Iztrženi dobički pri naložbah	62.410	977.640
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.093.768	6.526.884
6. Drugi prihodki	0	220
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.447.188	8.980.456
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	646.366	620.565
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.117	10.674
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	213	1.411
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.340	8.238
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	864.012	609.308
15. Iztržene izgube pri naložbah	922.143	8.578
16. Neiztržene izgube pri naložbah	6.101.000	438.546
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	539	0
18. Drugi odhodki	8.861	11.947
19. SKUPAJ ODHODKI	8.556.591	1.709.268
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-3.109.403	7.271.188
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-400.767	435.888
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-678.462	241.776

8.4 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			2.200.000,00	4,02	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			2.200.000,00	4,02	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			2.200.000,00	4,02	
BKS BANK AG	OKV SVT BKS	SVN	2.200.000,00	4,02	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				48.331.597,16		88,30	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				48.331.597,16		88,30	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				48.331.597,16		88,30	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				48.331.597,16		88,30	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				48.331.597,16		88,30	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				48.331.597,16		88,30	
WALMART INC	WMT US	USA	2.800	299.503,48	0,00	0,55	USD
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	6178 JT	JPN	25.000	158.855,46	0,00	0,29	JPY

IZDAJATELJI	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRIJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
EXELON CORP	EXC US	USA	7.600	246.297,55	0,00	0,45	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	2.070	583.419,09	0,00	1,07	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	21.900	500.660,83	0,00	0,91	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	7.000	319.432,04	0,00	0,58	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	7.300	1.480.274,16	0,00	2,70	USD
ENTERGY CORP	ETR US	USA	1.900	159.170,39	0,00	0,29	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	11.700	413.829,00	0,00	0,76	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	2.550	317.016,00	0,00	0,58	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	725	1.786.162,26	0,00	3,26	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW GY	DEU	2.400	343.920,00	0,00	0,63	EUR
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JT	JPN	15.200	316.887,12	0,10	0,58	JPY
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	3.950	911.978,03	0,00	1,67	USD
mitsubishi electric corp	6503 JT	JPN	32.900	381.597,46	0,00	0,70	JPY
DUKE ENERGY CORP	DUK US	USA	1.300	92.746,03	0,00	0,17	USD
ARCONIC CORP	ARNC US	USA	5.450	67.796,48	0,00	0,12	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	4.180	737.677,80	0,00	1,35	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	3.850	497.116,90	0,00	0,91	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	1.300	222.565,96	0,00	0,41	CHF
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	4.000	254.080,00	0,00	0,46	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	2.500	377.455,80	0,00	0,69	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	1.400	243.793,53	0,00	0,45	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	2.700	332.640,00	0,00	0,61	EUR
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	6.800	142.460,00	0,00	0,26	EUR
ALPHABET INC	GOOG US	USA	800	1.009.901,77	0,00	1,84	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ CT	CAN	7.200	110.649,96	0,00	0,20	CAD
MASTERCARD INC	MA US	USA	2.100	554.536,52	0,00	1,01	USD
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DEU	1.300	61.802,00	0,00	0,11	EUR
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	9.000	184.393,32	0,00	0,34	GBP
SYMANTEC CORP	NLOK US	USA	13.600	240.835,86	0,00	0,44	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	82.800	476.226,99	0,00	0,87	SGD
CHARTER COMMUNICATIONS INC	CHTR US	USA	570	259.620,29	0,00	0,47	USD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	2.950	536.192,00	0,00	0,98	EUR
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	2.700	421.829,79	0,00	0,77	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	3.300	855.530,45	0,00	1,56	USD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CT	CAN	8.100	319.581,05	0,00	0,58	CAD
ESSITY AB	ESSITYB SS	SWE	8.300	238.130,31	0,00	0,44	SEK
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JT	JPN	5.700	594.990,05	0,00	1,09	JPY
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	16.700	595.043,76	0,00	1,09	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	17.800	3.234.933,02	0,00	5,91	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	16.964	568.849,97	0,00	1,04	USD
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4578 JT	JPN	28.000	1.090.435,94	0,01	1,99	JPY
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.940	657.706,20	0,00	1,20	USD
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	921.000	498.767,11	0,00	0,91	HKD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	2.070	483.552,00	0,00	0,88	EUR
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	USA	5.000	501.160,92	0,00	0,92	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	1.000	325.879,62	0,00	0,60	USD
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	ITA	207.000	72.387,90	0,00	0,13	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	2.980	192.989,46	0,00	0,35	USD
KONINKLIJKE AHOLD NV	AD NA	NLD	22.900	555.554,00	0,00	1,01	EUR
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	7.520	1.198.781,21	0,00	2,19	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	4.690	529.813,36	0,00	0,97	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	3.000	502.723,70	0,00	0,92	USD
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	4.700	246.878,01	0,00	0,45	USD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	2.560	401.374,53	0,00	0,73	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	61.400	471.429,20	0,00	0,86	EUR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	700	150.133,06	0,00	0,27	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	12.600	410.130,00	0,00	0,75	EUR
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	6.984	506.101,38	0,00	0,92	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	4.100	204.409,11	0,00	0,37	GBP
DANAHER CORP	DHR US	USA	5.300	836.934,27	0,00	1,53	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	4.000	427.111,98	0,00	0,78	USD
TENARIS SA	TEN IM	LUX	10.300	59.204,40	0,00	0,11	EUR
AT&T INC	T US	USA	13.300	359.045,37	0,00	0,66	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.600	650.173,25	0,00	1,19	USD
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	2.600	74.906,00	0,00	0,14	EUR
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	22.000	1.155.206,29	0,00	2,11	USD
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT	JPN	12.600	367.578,32	0,00	0,67	JPY
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	15.700	534.185,09	0,00	0,98	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	NLD	22.200	313.135,25	0,00	0,57	GBP
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	44.500	255.346,36	0,00	0,47	HKD
BHP GROUP PLC	BHP LN	AUS	19.343	350.723,44	0,00	0,64	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZNLN	GBR	11.000	1.015.212,13	0,00	1,85	GBP
ENI SPA	ENI IM	ITA	41.000	348.090,00	0,00	0,64	EUR
ORANGE	ORA FP	FRA	10.100	107.514,50	0,00	0,20	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	9.400	391.512,77	0,00	0,72	USD
NORDEA BANK AB	NDA SS	FIN	28.900	177.093,32	0,00	0,32	SEK
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	10.100	1.571.461,87	0,00	2,87	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	9.750	3.176.281,48	0,00	5,80	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	7.650	752.287,11	0,00	1,37	CHF
BP PLC	BP/ LN	GBR	86.500	291.231,11	0,00	0,53	GBP
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	FIS US	USA	1.000	119.744,60	0,00	0,22	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	8.900	516.371,67	0,00	0,94	USD
VISA INC	V US	USA	2.500	431.260,05	0,00	0,79	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	7.800	156.156,00	0,00	0,29	EUR
PEUGEOT SA	UG FP	FRA	22.000	318.560,00	0,01	0,58	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	7.000	573.227,36	0,00	1,05	USD
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	PNW US	USA	3.100	202.892,48	0,00	0,37	USD
WPP PLC	WPP LN	IRL	6.300	43.554,46	0,00	0,08	GBP
EQUINIX INC	EQIX US	USA	1.560	978.378,28	0,00	1,79	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	2.940	354.753,35	0,00	0,65	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	18.500	337.848,09	0,00	0,62	JPY
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JT	JPN	10.400	325.463,29	0,00	0,59	JPY
HOWMET AEROSPACE INC	HWM US	USA	21.800	308.564,03	0,01	0,56	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.672.709,41		4,88	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				2.672.709,41		4,88	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.672.709,41		4,88	
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	18.000	882.800,50	0,00	1,61	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	6.500	1.789.908,91	0,00	3,27	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				53.204.306,57		97,20	

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Rastoči trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST SV
Matična številka	5853915 004
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012115292 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006

9.1.1 Naložbena politika

Triglav Rastoči trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na hitro rastočih trgih v razvoju: Latinska Amerika, Afrika, Azija-Pacifik in Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na navedene trge. Skupno takšne naložbe predstavljajo najmanj 80 % sredstev sklada. Pri tem so sredstva podsklada investirana v vsaj dve različni podregiji globalnih trgov v razvoju; naložbe v posamično podregijo pa ne presegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno ne predstavljajo več kot 10 % vseh sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

9.1.2 Poročilo upravljavca

Za nami je turbulentno prvo polletje leta 2020, ki ga je zaznamoval precejšen padec tečajev večine delnic v mesecu marcu, čemur je sledil odboj, vendar pa do konca polletja delniški indeks MSCI Emerging Markets ni uspel nadoknaditi izgub iz prvega četrletja, ter je (merjeno v evrih) končal 10,8 % pod izhodiščem s konca lanskega leta. V dnu, ki je bilo doseženo 23. marca, je padec od začetka leta znašal 29 %, merjeno v evrih. Tokrat je šlo za situacijo, ki je bila podobna tudi drugod po svetu, saj so izgube beležile tudi delnice na razvitih trgih. Med posameznimi trgi v razvoju so v prvem polletju, merjeno v evrih, najmanjše izgube beležili lokalni borzni indeksi na Tajvanu in v Južni Koreji, medtem ko so največje izgube zabeležili lokalni borzni indeksi na trgih Brazilije, Mehike in Indonezije. Precejšnje so bile tudi razlike po panogah. Najvišje donose so beležile delnice v sektorju zdravstva in farmacije, ki so ob polletju večinoma končale nad izhodiščem s konca preteklega leta. Prav tako so se dobro odrezale delnice v sektorju telekomunikacij, predvsem delnice podjetij, ki ponujajo družabna omrežja oziroma računalniške igre. Tudi v tem sektorju so delnice na koncu polletja večinoma beležile pozitivne donose glede na konec lanskega leta. Dobro so se odrezale tudi delnice v sektorju potrošnih dobrin, in sicer

predvsem delnice spletnih trgovcev. V prvem polletju letošnjega leta je bila zabeležena precejšnja rast spletne trgovine, kar je pognalo navzgor tečaje delnic teh podjetij. Zaradi močnega padca cen surove nafte so bile največje izgube zabeležene v sektorju energetike, nič kaj bolje pa niso odnesle tudi delnice v sektorju financ. Precej izgub je bilo zabeleženih tudi pri delnicah v sektorju nepremičnin.

9.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

9.2 Bilanca stanja Triglav Rastoči trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.771.108	1.554.965
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	29.979.869	31.313.727
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	669.387	1.359.827
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	69.996	45.236
SKUPAJ SREDSTVA	32.490.360	34.273.755
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	67.743	70.149
b) Obveznosti iz upravljanja	66.703	68.136
d) Druge poslovne obveznosti	1.040	2.013
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.815	3.477
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	32.420.802	34.200.129
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.695.283	25.023.438
b) Vplačani presežek enot premoženja	-154	-156
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.056.506	4.086.544
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.330.834	5.090.304
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	32.490.360	34.273.755
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	230.706	346.597
3. Drugi finančni prihodki	766.219	561.046
4. Iztrženi dobički pri naložbah	313.832	322.077
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.840.517	2.763.146
6. Drugi prihodki	15.617	27
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.166.891	3.992.893
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	381.645	347.846
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.564	5.983
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	124	791
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	35.271	37.935
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.779.972	461.253
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.535.264	524.155
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.836.314	216.111
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	23.603	21.852
19. SKUPAJ ODHODKI	6.598.756	1.615.926
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.431.865	2.376.967
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-54.798	77.163
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-155.829	113.195

9.4 Izkaz premoženja Triglav Rastoči trgi

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				29.979.868,52		92,47	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				29.979.868,52		92,47	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				29.979.868,52		92,47	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				29.979.868,52		92,47	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				29.979.868,52		92,47	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				29.979.868,52		92,47	
SM PRIME HOLDINGS INC	SMPH PM	PHL	478.400	272.898,95	0,00	0,84	PHP
MEDIATEK INC	2454 TT	TWN	18.000	314.093,52	0,00	0,97	TWD
ZTE CORP	763 HK	CHN	70.000	191.155,46	0,01	0,59	HKD
PTT PCL	PTT-R TB	THA	150.000	163.542,63	0,01	0,50	THB
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	960 HK	CHN	70.000	297.218,51	0,00	0,92	HKD
RAJA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	10.000	180.994,14	0,00	0,56	BRL
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	39.900	1.565.368,58	0,03	4,83	KRW
TRAKYA CAM SANAYI AS	TRKCM TI	TUR	1	0,47	0,00	0,00	TRY
SBERBANK OF RUSSIA	SBER LI	RUS	17.225	175.049,56	0,00	0,54	USD
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	18.000	468.078,69	0,01	1,44	ZAR
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	8.000	488.515,81	0,02	1,51	USD
CD PROJEKT SA	CDR PW	POL	3.500	310.177,29	0,00	0,96	PLN

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRINA VALUTA
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCAIJ	IDN	77.000	135.474,51	0,00	0,42	IDR
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	70.000	150.416,50	0,00	0,46	TWD
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2385 TT	TWN	82.000	210.552,96	0,01	0,65	TWD
CELLTRION INC	068270 KS	KOR	2.175	494.527,54	0,00	1,53	KRW
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	CHN	6.000	257.563,85	0,00	0,79	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	13.363	2.574.030,27	0,00	7,94	USD
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	10.000	88.586,65	0,01	0,27	TRY
ASIA CEMENT CORP	1102 TT	TWN	125.000	164.249,64	0,00	0,51	TWD
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	180.000	1.697.949,44	0,00	5,24	TWD
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	36.400	71.225,16	0,00	0,22	THB
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2881 TT	TWN	46.000	60.859,76	0,00	0,19	TWD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	3.000	189.697,06	0,00	0,59	KRW
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	BRA	37.000	433.759,29	0,02	1,34	BRL
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE3 BZ	BRA	30.000	274.485,42	0,00	0,85	BRL
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	80.000	272.848,78	0,01	0,84	HKD
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	TEL PM	PHL	5.500	123.132,86	0,00	0,38	PHP
KAKAO CORP	035720 KS	KOR	1.800	357.771,78	0,00	1,10	KRW
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	496.000	268.608,56	0,00	0,83	HKD
OTP BANK PLC	OTP HB	HUN	5.500	169.975,88	0,00	0,52	HUF
PROSUS NV	PRX NA	NLD	3.651	302.083,74	0,00	0,93	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	44.400	2.550.795,04	0,00	7,87	HKD
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	SMGR IJ	IDN	100.000	59.470,81	0,00	0,18	IDR
LG INNOTEK CO LTD	011070 KS	KOR	3.000	388.979,29	0,01	1,20	KRW
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	86.512	183.880,09	0,00	0,57	MXN
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS L	586 HK	CHN	80.000	301.424,16	0,00	0,93	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	4.751	772.942,55	0,00	2,38	ZAR
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	2317 TT	TWN	130.000	338.113,15	0,00	1,04	TWD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	111	111.014,02	0,00	0,34	KRW
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	45.000	891.309,86	0,00	2,75	HKD
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	3.000	198.946,24	0,00	0,61	USD
X5 RETAIL GROUP NV	FIVE LI	RUS	7.000	221.289,52	0,00	0,68	USD
TOP GLOVE CORP BHD	TOPG MK	MYS	60.000	201.296,13	0,00	0,62	MYR
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	12.174	494.222,22	0,01	1,52	USD
ENEL AMERICAS S.A.	ENIA US	CHL	12.597	84.482,47	0,00	0,26	USD
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	271560 KS	KOR	2.000	199.133,62	0,01	0,61	KRW
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	580	383.986,09	0,00	1,18	KRW
PAO NOVATEK	NVTK LI	RUS	1.644	208.766,57	0,00	0,64	USD
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	23.181	192.312,46	0,01	0,59	USD
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	813 HK	HKG	100.000	377.932,43	0,00	1,17	HKD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	40.000	315.250,96	0,00	0,97	HKD
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	MBT US	RUS	18.600	152.646,90	0,00	0,47	USD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	15.186	626.534,38	0,00	1,93	USD
RUMOSA	RAIL3 BZ	BRA	55.000	202.387,19	0,00	0,62	BRL
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	20.000	326.773,29	0,00	1,01	HKD
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	201.100	114.318,61	0,00	0,35	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	11.155	528.064,43	0,01	1,63	USD
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	CPF-R TB	THA	175.900	161.299,24	0,00	0,50	THB
JD.COM INC	JD US	CHN	9.800	526.669,05	0,00	1,62	USD
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2688 HK	CHN	15.900	159.754,80	0,00	0,49	HKD
SUN ART RETAIL GROUP LTD	6808 HK	CHN	180.000	274.600,18	0,00	0,85	HKD
BANCO BRADESCO SA	BBDC4 BZ	BRA	33.006	111.787,72	0,00	0,34	BRL
PINFRA	PINFRA* MM	MEX	30.000	191.420,97	0,01	0,59	MXN
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	71.000	524.352,56	0,00	1,62	USD
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	TLKM IJ	IDN	399.000	75.192,73	0,00	0,23	IDR
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	47.886	413.090,52	0,01	1,27	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	560.000	404.572,06	0,00	1,25	HKD
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	2.000	248.917,03	0,03	0,77	KRW
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	GFI SJ	ZAF	40.000	333.743,09	0,00	1,03	ZAR
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	76.657	369.388,44	0,00	1,14	USD
LPP SA	LPP PW	POL	150	202.311,49	0,01	0,62	PLN
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	457.500	85.651,87	0,00	0,26	IDR
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	ITUB4 BZ	BRA	29.950	124.714,08	0,00	0,38	BRL
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2884 TT	TWN	270.000	226.212,43	0,00	0,70	TWD
ADVANTECH CO LTD	2395 TT	TWN	20.000	178.112,91	0,00	0,55	TWD
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1177 HK	HKG	130.000	218.693,83	0,00	0,67	HKD
NETEASE INC	NTES US	CHN	1.600	613.509,56	0,00	1,89	USD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	64.000	571.507,58	0,00	1,76	HKD
CREDICORP LTD	BAP US	PER	420	50.135,20	0,00	0,15	USD
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ASII IJ	IDN	800.000	237.265,37	0,00	0,73	IDR
HIIWIN TECHNOLOGIES CORP	2049 TT	TWN	20.000	176.907,41	0,01	0,55	TWD
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	3.000	348.892,66	0,00	1,08	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				669.387,39		2,06	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				669.387,39		2,06	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				669.387,39		2,06	
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA CAPP	IKSALN	SAU	195.000	669.387,39	0,32	2,06	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				30.649.255,91		94,54	

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. 8. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Azije-Pacifika
Upravljavec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0021400138
Oznaka investicijskega kupona	TDUTA
Bloomberg koda	TRIASIA SV
Matična številka	5853915 006
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012168545Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006

10.1.1 Naložbena politika

Triglav Azija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Azije-Pacifika. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Azijsko-Pacifiške regije in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo svojo naložbeno politiko usmerjeno na področje Azijsko-Pacifiške regije. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

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

10.1.2 Poročilo upravljavca

Indeks delnic azijskih podjetij MSCI Asia EX Japan je v prvi polovici leta 2020 zabeležil 6 % padec. Azijski delniški trgi so bili zaradi epidemije Covid-19 pod večjim pritiskom v drugi polovici februarja in v prvi polovici marca. V tem obdobju je vrednost indeksa MSCI Asia EX Japan padla za 27 %. Od druge polovice marca naprej pa je dinamika na azijskih delniških trgih pozitivna. Indeks MSCI Asia EX Japan je v času od začetka korekcija do konca junija zrasel za 23 %.

Med posameznimi sektorji velja izpostaviti predvsem sektorja zdravstvo in farmacija ter komunikacijskih storitev. Prvi je v prvi polovici letošnjega leta zrasel za 32 %, drugi pa za 14 %. Podjetja iz omenjenih sektorjev so bila manj občutljiva na negativne posledice Covid-19, nekatera podjetja pa so celo zabeležila rast rezultatov poslovanja. Med poraženci so se znašli sektorji nepremičnine (-19 %), finance (-18 %), energija (-18 %), javna oskrba (-16 %), industrija (-15 %) ter surovina in predelovalna industrija (-12 %).

Med posameznimi državami izstopa predvsem Kitajska - indeks MSCI China je v prvih šestih

mesecih zrasel za 3 %. Indeks MSCI Taiwan je padel za 3 %, medtem ko je indeks MSCI Korea izgubil 8 % vrednosti. Negativno so izstopale države Jugovzhodne Azije – Indonezija (-27 %), Tajska (-20 %), Singapur (-23 %) in Malezija (-10 %). Vse merjeno v valuti evro.

10.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

10.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	780.261	645.588
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.930.563	8.109.031
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	18.780	8.119
SKUPAJ SREDSTVA	9.729.604	8.762.738
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	33.505	20.182
b) Obveznosti iz upravljanja	19.767	17.902
d) Druge poslovne obveznosti	13.738	2.280
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	293	729
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.695.806	8.741.827
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.573.287	6.232.618
b) Vplačani presežek enot premoženja	-41	-39
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.646.400	937.604
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	476.160	1.571.644
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.729.604	8.762.738
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	68.894	104.474
3. Drugi finančni prihodki	188.136	114.058
4. Iztrženi dobički pri naložbah	5.778	2.496
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.284.107	932.477
6. Drugi prihodki	0	143
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.546.915	1.153.649
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	104.563	98.923
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.798	1.701
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	33	225
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.972	2.401
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	246.562	101.080
15. Iztržene izgube pri naložbah	302.921	42.415
16. Neiztržene izgube pri naložbah	385.903	70.807
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.891	2.196
19. SKUPAJ ODHODKI	1.048.644	319.749
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	498.272	833.900
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-48.699	36.981
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-26.587	31.703

10.4 Izkaz premoženja Triglav Azija

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.930.562,72		92,11	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				8.930.562,72		92,11	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.930.562,72		92,11	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.930.562,72		92,11	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.930.562,72		92,11	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				8.930.562,72		92,11	
SM PRIME HOLDINGS INC	SMPH PM	PHL	136.400	77.808,15	0,00	0,80	PHP
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	CHN	42.000	142.035,77	0,00	1,46	HKD
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	960 HK	CHN	35.000	148.609,25	0,00	1,53	HKD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	15.829	621.008,00	0,01	6,40	KRW
HOME PRODUCT CENTER PCL	HMPRO-R TB	THA	174.600	77.658,27	0,00	0,80	THB
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP H	2313 HK	CHN	15.600	167.884,96	0,00	1,73	HKD
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	6.306	385.072,58	0,01	3,97	USD
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCA IJ	IDN	78.400	137.937,68	0,00	1,42	IDR
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	37.200	309.899,99	0,00	3,20	HKD
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	44.000	94.547,51	0,00	0,98	TWD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	3.880	747.379,89	0,00	7,71	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	567	153.143,04	0,00	1,58	KRW

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	73.000	688.612,83	0,00	7,10	TWD
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	40.600	79.443,45	0,00	0,82	THB
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	1.920	121.406,12	0,00	1,25	KRW
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	48.000	163.709,27	0,00	1,69	HKD
GDS HOLDINGS LTD	GDS US	CHN	2.831	201.390,84	0,00	2,08	USD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	15.600	896.225,28	0,00	9,24	HKD
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	36.000	179.195,28	0,00	1,85	HKD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	101	101.012,76	0,00	1,04	KRW
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	20.800	411.983,22	0,00	4,25	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	8.028	325.908,98	0,01	3,36	USD
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	36.400	137.125,84	0,00	1,41	TWD
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	320	211.854,39	0,00	2,19	KRW
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	23.000	181.269,30	0,00	1,87	HKD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	13.000	212.402,64	0,00	2,19	HKD
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	37.500	154.039,15	0,00	1,59	HKD
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	26.000	227.082,09	0,00	2,34	HKD
SEA LTD	SE US	SGP	3.815	365.351,49	0,00	3,77	USD
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2884 TT	TWN	136.051	113.986,77	0,00	1,18	TWD
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1177 HK	HKG	129.000	217.011,57	0,00	2,24	HKD
NETEASE INC	NTESE US	CHN	787	301.770,01	0,00	3,11	USD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	34.000	303.613,40	0,00	3,13	HKD
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	2.349	273.182,95	0,00	2,82	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
PREMOŽENJE SKUPAJ				8.930.562,72		92,11	

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. 8. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Jugovzhodne Evrope
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012168448 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	4. 10. 2006

Delniški podsklad Triglav Jugovzhodna Evropa je nastal s spremembo imena podsklada delniški Triglav Balkan, ki je začela veljati 22. 6. 2020.

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

11.1.2 Poročilo upravljavca

Volatilnosti na globanih trgih je vplivala tudi gibanje delniških indeksov na trgih v regiji Jugovzhodne Evrope. Padec v mesecu marcu je bil podoben kot na globalnih trgih, od konca marca naprej pa ni bilo čutiti močnejšega odboja tečajev. Vsi pomembnejši delniški indeksi so tako končali polletje z negativnimi donosi. Še najmanjšo izgubo je zabeležil slovenski borzni indeks SBITOP, in sicer je v prvem polletju letošnjega leta izguba znašala 8,7 %. Rast indeksa je spodbudila predvsem rast tečaja delnic Krke, ki je objavila dobre rezultate, tečaj delnic pa je v prvem polletju letošnjega leta zrasel za 13,1 %. Kljub temu, da tečaj lokalne valute drsi proti evru, je bil po donosu drugi najboljši delniški indeks, merjeno v evrih, turški borzni indeks Borsa Istanbul 100, ki je v prvem polletju izgubil 11,7 % vrednosti. K padcu turškega delniškega indeksa so pripomogle predvsem delnice bank, medtem ko so delnice nekaterih podjetij v prvem polletju tudi pridobile vrednost. Po višini donosa sledi romunski borzni indeks BET, ki je izgubil 13,8 %

vrednosti. Precejšnje utež v tem indeksu predstavljajo delnice bank ter energetskih podjetij, ki so na globalnih trgih v razvoju v preteklem polletju zabeležile najnižje donose. Srbski borzni indeks Belex15 je v preteklem polletju izgubil 16,9 %, bolgarski SOFIX pa 20,3 % vrednosti. Najslabše se je odrezal hrvaški CROBEX, ki je izgubil 21,4 % vrednosti. Izgube so beležile predvsem delnice turističnih podjetij. Vsi donosi so merjeni v evrih.

11.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2020 1,72 % 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.

11.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	418.576	565.939
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.942.475	10.589.966
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	8.048	7.735
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	62.354	132.305
SKUPAJ SREDSTVA	9.431.453	11.295.945
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	20.213	29.912
b) Obveznosti iz upravljanja	19.681	22.929
d) Druge poslovne obveznosti	532	6.983
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.112	2.663
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	9.409.128	11.263.370
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.367.520	14.701.132
b) Vplačani presežek enot premoženja	-90	-92
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-3.359.658	-5.097.954
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.598.645	1.660.285
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.431.453	11.295.945
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	1
2. Prihodki od dividend	117.961	531.743
3. Drugi finančni prihodki	30.187	29.833
4. Iztrženi dobički pri naložbah	28.933	153.304
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	601.888	893.628
6. Drugi prihodki	0	464
7. SKUPAJ PRIHODKI	778.969	1.608.973
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	118.726	126.784
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.042	2.181
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	39	290
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	24.190	6.457
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	556.896	307.474
15. Iztržene izgube pri naložbah	655.900	18.163
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.021.916	339.201
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	94	342
18. Drugi odhodki	11.729	12.101
19. SKUPAJ ODHODKI	2.391.532	812.994
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.612.563	795.979
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-7.295	1.054
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-21.213	10.608

11.4 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.942.475,04		95,04	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				8.942.475,04		95,04	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.395.407,60		14,83	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.395.407,60		14,83	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				1.395.407,60		14,83	
3.1.1.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				1.395.407,60		14,83	
LUKA KOPER	LKPG	SVN	3.615	68.685,00	0,05	0,73	EUR
PETROL D.D.	PETG	SVN	1.181	377.920,00	0,06	4,02	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	6.676	552.772,80	0,02	5,87	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	5.878	161.645,00	0,03	1,72	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	9.672	153.784,80	0,10	1,63	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NLBR	SVN	2.000	80.600,00	0,01	0,86	EUR
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				7.547.067,44		80,21	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				7.547.067,44		80,21	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				7.547.067,44		80,21	
3.1.2.1.1.1 -Delnice gospodarskih družb				7.005.600,27		74,46	
BH TELECOM	BHTR BA	BIH	10.000	50.106,60	0,02	0,53	BAM

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TCELL TI	TUR	150.000	321.256,89	0,01	3,41	TRY
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	PETKM TI	TUR	264.152	146.940,38	0,03	1,56	TRY
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	55.000	39.766,29	0,01	0,42	TRY
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BGR	59.614	32.004,65	0,04	0,34	BGN
TRAKYA CAM SANAYI AS	TRKCM TI	TUR	150.000	70.152,81	0,05	0,75	TRY
PODRAVKA D.D.	PODR CZ	HRV	4.138	227.374,65	0,08	2,42	HRK
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	230.000	182.175,84	0,01	1,94	TRY
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT CZ	HRV	1.025	163.820,20	0,08	1,74	HRK
KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK	KOZAA TI	TUR	60.000	104.740,69	0,02	1,11	TRY
MESSER TEHNOGAS AD	TGAS SG	SRB	598	66.086,73	0,06	0,70	RSD
CB FIRST INVESTMENT BANK AD	5F4 BU	BGR	34.149	44.349,35	0,03	0,47	BGN
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	48.000	425.215,93	0,03	4,52	TRY
JP ELEKTROPRIVREDA HZH B D.D. MOSTAR	JPEMR BA	BIH	198	2.834,60	0,00	0,03	BAM
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	ASELS TI	TUR	60.000	253.878,92	0,01	2,70	TRY
MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET A	MAVI TI	TUR	14.000	86.814,92	0,04	0,92	TRY
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT CZ	HRV	9.170	214.388,18	0,01	2,28	HRK
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	211.271	232.846,45	0,01	2,47	TRY
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	SAHOL TI	TUR	70.000	84.261,54	0,00	0,90	TRY
TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN RO	ROU	1.734	104.619,71	0,01	1,11	RON
SOPHARMA AD	3JR BU	BGR	64.500	105.532,26	0,05	1,12	BGN
MIGROS TICARET AS	MGROS TI	TUR	20.000	100.311,36	0,01	1,07	TRY
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	790.205	347.777,06	0,04	3,70	RON
ALBENA AD	6AB BU	BGR	2.000	30.473,46	0,05	0,32	BGN
GUBRE FABRIKALARI TAS	GUBRF TI	TUR	30.000	108.179,94	0,04	1,15	TRY
KOC HOLDING AS	KCHOL TI	TUR	50.000	117.247,04	0,00	1,25	TRY
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	KOZAL TI	TUR	16.000	173.734,06	0,01	1,85	TRY
TRANSELECTRICA SA	TEL RO	ROU	8.750	36.701,66	0,01	0,39	RON
M+S HIDRAVLIK AD	5MH BU	BGR	8.289	26.488,52	0,06	0,28	BGN
COCA-COLA ICECEK AS	CCOLA TI	TUR	6.000	33.923,48	0,00	0,36	TRY
SODA SANAYII AS	SODA TI	TUR	96.464	76.908,81	0,01	0,82	TRY
ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	48.985	322.875,69	0,01	3,43	RON
KOMERCIALNA BANKA AD BEOGRAD	KMBN SG	SRB	9.642	178.277,32	0,11	1,89	RSD
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	250.000	279.438,78	0,05	2,97	TRY
CENTRAL COOPERATIVE BANK AD	4CF BU	BGR	86.533	46.014,07	0,10	0,49	BGN
METALAC AD	MTLC SG	SRB	6.400	103.372,09	0,63	1,10	RSD
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	165.054	86.922,49	0,03	0,92	BAM
ADVANCE TERRAFUND REIT	6A6 BU	BGR	70.000	66.213,31	0,08	0,70	BGN
ADRIS GRUPA DD-PFD	ADRS2 CZ	HRV	2.434	122.169,39	0,15	1,30	HRK
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR BA	BIH	7.087	36.670,08	0,02	0,39	BAM
AD PLASTIK DD	ADPL CZ	HRV	3.000	55.278,17	0,07	0,59	HRK
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TTKOM TI	TUR	120.000	126.783,13	0,00	1,35	TRY
RIVIERA POREC DD	RIVP CZ	HRV	17.419	59.360,99	0,02	0,63	HRK
NIS AD NOVI SAD	NIIS SG	SRB	41.275	200.000,77	0,03	2,13	RSD
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	4.585.598	306.988,81	0,01	3,26	RON
ULKER BISKUVI SANAYI AS	ULKER TI	TUR	26.000	82.307,42	0,01	0,87	TRY
TURKIYE IS BANKASI-C	ISCTR TI	TUR	144.041	104.707,96	0,01	1,11	TRY
MONTBAT AD	5MB BU	BGR	22.270	35.298,60	0,11	0,38	BGN
ATLANTIC GRUPA	ATGR CZ	HRV	1.472	241.094,73	0,04	2,56	HRK
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICARET	LOGO TI	TUR	6.000	60.577,64	0,02	0,64	TRY
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	6.000	69.957,40	0,00	0,74	TRY
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL RO	ROU	39.677	84.851,74	0,01	0,90	RON
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	68.600	163.856,44	0,01	1,74	RON
AERODROM NIKOLA TESLA AD BEOGR	AERO SG	SRB	11.600	90.032,33	0,03	0,96	RSD
EIS ECZACIBASI ILAC VE SINAI V	ECILC TI	TUR	90.000	71.637,94	0,01	0,76	TRY
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				541.467,17		5,75	
PIF EUROINVESTMENT FOND	EIOP-U-A BA	BIH	1.238	6.646,28	0,13	0,07	BAM
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP RO	ROU	2.054.264	534.820,89	0,02	5,68	RON
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				8.047,89		0,09	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				8.047,89		0,09	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				8.047,89		0,09	
DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	KCPP-U-A BA	BIH	20.389	8.047,89	0,27	0,09	BAM
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00		0,00	
AGROBANKA AD BEOGRAD-v stečaju	AGBN SG	SRB	4.014	0,00	0,56	0,00	RSD
PREMOŽENJE SKUPAJ				8.950.522,93		95,13	

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
Upravljavlec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021400120
Oznaka investicijskega kupona	TDURP
Bloomberg koda	TRIHITO SV
Matična številka	5853915 007
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8012175141 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100,000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006

12.1.1 Naložbena politika

Triglav Hitro rastoča podjetja se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade podjetij z nizko tržno kapitalizacijo. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z nizko tržno kapitalizacijo (Small Cap) in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbe večinoma v delnicah podjetij z nizko tržno kapitalizacijo, pri čemer naložbe podsklada ne bodo osredotočene na eno državo, regijo ali podregijo. Delež naložb v podjetja z nizko tržno kapitalizacijo ne bo nižji od 80 % sredstev podsklada. Za podjetje z nizko tržno kapitalizacijo se šteje podjetje, katerega tržna kapitalizacija ne presega 8 milijard evrov, ali pa je vključeno v indekse podjetij z nizko tržno kapitalizacijo priznanih ponudnikov (kot npr. MSCI, S&P, Dow Jones, ...). 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.

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

12.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2020 je bilo za vlagatelje zelo dinamično, saj se je v mesecu marcu zgodil izbruh koronavirusa, ki je imel za posledico zaprtje velikega dela svetovnega gospodarstva, kar se je odrazilo na tečajih delnic na svetovnih borzah. V mesecu maju se je začelo postopno odpiranje gospodarstva, vse bolj pa je postalo jasno, da je človeštvo z izbruhom koronavirusa naredilo ogromen preskok v tehnološkem smislu, saj smo svoje navade spremenili in prilagodili, na način, da vse bolj uporabljamo internetne rešitve. Po izbruhu koronavirusa so centralne banke po svetu hitro in v velikem obsegu sprejele ukrepe za pomoč gospodarstvu, ki so se izkazali za precej učinkovite. Obenem so države sprejele fiskalne ukrepe, tako da svetovno gospodarstvo kljub velikemu šoku, zelo dobro okreva.

V prvi polovici leta 2020 se je vrednost enote premoženja podsklada zmanjšala za 9,8 %. Osrednji ameriški indeks malih podjetij MSCI USA SMALL CAP je izgubil 13,1 %, donosnost iz evropskega indeksa malih podjetij MSCI EUROPE SMALLCAP pa je bila negativna v višini 16,0 %. Na donosnost je v manjši meri vplival tudi padec vrednosti dolarja v primerjavi z evrom, ki je izgubil 0,6 %. Izmed sektorjev znotraj evropskega indeksa malih podjetij je v prvi polovici leta 2019 najboljši donos dosegel sektor zdravstva in farmacije (+7,8 %), sledi sektor informacijske tehnologije (-0,2 %) ter sektor komunikacij (-5,3 %), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor energije (-36,4 %), sledi sektor potrošnih dobrin (-28,0 %) ter sektor nepremičnin (-24,8 %). Izmed sektorjev znotraj ameriškega indeksa malih podjetij je v prvi polovici leta 2020 najboljši donos dosegel sektor komunikacij (+2,6 %), sledi sektor zdravstva in farmacije (-6,4 %) ter sektor osnovnih potrošnih dobrin (-9,4 %), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor energije (-54,7 %), sledi sektor financ (-30,2 %) ter sektor nepremičnin (-27,2 %). Vse merjeno v evro valuti.

12.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

12.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	816.831	732.358
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	13.697.098	16.660.222
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.433.950	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	487.480	27.942
SKUPAJ SREDSTVA	16.435.358	17.420.522
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	507.792	52.901
b) Obveznosti iz upravljanja	33.016	35.896
d) Druge poslovne obveznosti	425	17.004
2. Finančne obveznosti	0	0

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
3. Pasivne časovne razmejitve	1.888	2.349
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	15.925.678	17.365.272
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.415.306	7.289.754
b) Vplačani presežek enot premoženja	-46	-46
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.249.095	6.580.981
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.738.677	3.494.582
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	16.435.358	17.420.522
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	72.469	101.213
3. Drugi finančni prihodki	437.124	286.991
4. Iztrženi dobički pri naložbah	895.161	1.116.157
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.440.984	1.969.807
6. Drugi prihodki	362	775
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.846.100	3.474.943
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	190.601	186.855
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.278	3.214
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	63	421
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	14.955	14.195
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	561.903	254.973
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.208.461	325.484
16. Neiztržene izgube pri naložbah	616.593	119.602
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.081	10.214
19. SKUPAJ ODHODKI	4.604.934	914.957
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.758.834	2.559.986
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-86.636	46.986
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-106.794	133.345

12.4 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				13.697.097,66		86,01	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				13.697.097,66		86,01	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				13.697.097,66		86,01	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				13.697.097,66		86,01	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				13.697.097,66		86,01	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				13.697.097,66		86,01	
DECKERS OUTDOOR CORP	DECK US	USA	1.400	245.531,34	0,01	1,54	USD
FAIR ISAAC CORP	FICO US	USA	450	167.992,50	0,00	1,05	USD
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	GLPI US	USA	4.525	139.815,15	0,00	0,88	USD
HUBBELL INC	HUBB US	USA	2.000	223.897,12	0,00	1,41	USD
CHEGG INC	CHGG US	USA	1.800	108.115,73	0,00	0,68	USD
BOSTON BEER CO INC/THE	SAM US	USA	300	143.771,21	0,00	0,90	USD
SCOUT24 AG	G24 GY	DEU	2.700	186.435,00	0,00	1,17	EUR
LEG IMMOBILIEN AG	LEG GY	DEU	800	90.400,00	0,00	0,57	EUR
CYRUSONE INC	CONE US	USA	1.500	97.450,44	0,00	0,61	USD
BECHTLE AG	BC8 GY	DEU	1.300	204.100,00	0,00	1,28	EUR
GENERAC HOLDINGS INC	GNRC US	USA	2.000	217.771,03	0,00	1,37	USD
HUBSPOT INC	HUBS US	USA	1.200	240.417,93	0,00	1,51	USD
ALTERYX INC	AYX US	USA	900	132.034,29	0,00	0,83	USD
CACI INTERNATIONAL INC	CACI US	USA	1.100	213.045,19	0,00	1,34	USD
RIGHTMOVE PLC	RMV LN	GBR	15.000	89.760,31	0,01	0,56	GBP
VIAVI SOLUTIONS INC	VIAV US	USA	9.000	102.393,28	0,00	0,64	USD
DERWENT LONDON PLC	DLN LN	GBR	1.700	51.721,23	0,00	0,32	GBP
IMCD NV	IMCD NA	NLD	1.300	108.784,00	0,00	0,68	EUR
ADDTECH AB	ADDTB SS	SWE	4.500	160.536,65	0,01	1,01	SEK
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIO	BFAM US	USA	1.300	136.060,01	0,00	0,85	USD
SYNEOS HEALTH INC	SYNH US	USA	4.000	208.072,87	0,00	1,31	USD
CAESARS ENTERTAINMENT CORP	CZR US	USA	13.300	144.069,48	0,00	0,90	USD
FIRST FINANCIAL BANKSHARES INC	FFIN US	USA	6.500	167.695,12	0,02	1,05	USD
TATE & LYLE PLC	TATE LN	GBR	14.000	102.434,16	0,00	0,64	GBP
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	BESI NA	NLD	7.500	297.375,00	0,02	1,87	EUR
ROYAL UNIBREW A/S	RBREW DC	DNK	700	51.828,89	0,00	0,33	DKK
HOMESERVE PLC	HSV LN	GBR	10.000	143.024,67	0,00	0,90	GBP
GCI LIBERTY INC	GLIBA US	USA	3.800	241.343,10	0,00	1,52	USD
OMNICELL INC	OMCL US	USA	1.600	100.903,73	0,00	0,63	USD
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	SITE US	USA	1.000	101.777,10	0,00	0,64	USD
COUPA SOFTWARE INC	COUP US	USA	700	173.180,93	0,00	1,09	USD
TREX CO INC	TREX US	USA	3.000	348.464,01	0,01	2,19	USD
BOOHOO GROUP PLC	BOO LN	GBR	40.000	180.616,60	0,00	1,13	GBP
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	SEDG US	ISR	1.000	123.932,85	0,00	0,78	USD
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	MPWR US	USA	1.400	296.302,91	0,00	1,86	USD
PHOENIX GROUP HOLDINGS	PHNX LN	JEY	22.000	155.277,67	0,01	0,98	GBP
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	ICP LN	GBR	10.000	141.271,11	0,00	0,89	GBP
DS SMITH PLC	SMDS LN	GBR	20.000	71.939,77	0,00	0,45	GBP
GN STORE NORD A/S	GN DC	DNK	4.000	189.678,77	0,00	1,19	DKK
PAYLOCITY HOLDING CORP	PCTY US	USA	1.700	221.479,73	0,00	1,39	USD
GENTEX CORP	GNTX US	USA	9.000	207.117,34	0,00	1,30	USD
WILLIAMS-SONOMA INC	WSM US	USA	1.400	102.530,81	0,00	0,64	USD
MSA SAFETY INC	MSA US	USA	1.100	112.416,50	0,00	0,71	USD
ENTEGRIS INC	ENTG US	USA	3.800	200.384,00	0,00	1,26	USD
BWX TECHNOLOGIES INC	BWXT US	USA	2.200	111.277,01	0,00	0,70	USD
J2 GLOBAL INC	JCOM US	USA	2.000	112.895,16	0,00	0,71	USD
SVENSKA CELLULOSA AB	SCAB SS	SWE	17.000	179.479,36	0,01	1,13	SEK
POOL CORP	POOL US	USA	900	218.505,98	0,00	1,37	USD
EURONEXT NV	ENX FP	NLD	1.500	133.875,00	0,00	0,84	EUR
MKS INSTRUMENTS INC	MKSI US	USA	4.500	455.063,40	0,01	2,86	USD
PLANET FITNESS INC	PLNT US	USA	2.000	108.180,03	0,00	0,68	USD
NIBE INDUSTRIER AB	NIBEB SS	SWE	4.000	78.476,96	0,00	0,49	SEK
NORDSON CORP	NDSN US	USA	600	101.648,51	0,00	0,64	USD
ADDUS HOMECARE CORP	ADUS US	USA	2.000	165.315,23	0,01	1,04	USD
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	REXR US	USA	4.200	155.390,25	0,00	0,98	USD
ETSY INC	ETSY US	USA	2.500	237.162,89	0,00	1,49	USD
ZENDESK INC	ZEN US	USA	1.500	118.588,14	0,00	0,74	USD
EVOLUTION GAMING GROUP AB	EVO SS	SWE	2.000	105.881,01	0,00	0,66	SEK
EASTGROUP PROPERTIES INC	EGP US	USA	1.400	148.288,98	0,01	0,93	USD
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	LPLA US	USA	3.500	245.043,76	0,00	1,54	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIREJV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	HWDN LN	GBR	12.000	72.702,56	0,00	0,46	GBP
HELLOFRESH SE	HFG GY	DEU	3.000	142.200,00	0,00	0,89	EUR
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	ACAD US	USA	2.000	86.569,03	0,00	0,54	USD
CERIDIAN HCM HOLDING INC	CDAY US	USA	2.300	162.815,68	0,00	1,02	USD
TRADE DESK INC/THE	TTD US	USA	400	145.204,50	0,00	0,91	USD
CHURCHILL DOWNS INC	CHDN US	USA	700	83.233,61	0,00	0,52	USD
DOLBY LABORATORIES INC	DLB US	USA	2.000	117.646,01	0,00	0,74	USD
CARVANA CO	CVNA US	USA	1.500	161.010,89	0,00	1,01	USD
PROSPERITY BANCSHARES INC	PB US	USA	2.600	137.871,05	0,00	0,87	USD
BROOKS AUTOMATION INC	BRKS US	USA	7.100	280.500,09	0,01	1,76	USD
CIENA CORP	CIEN US	USA	3.500	169.280,23	0,00	1,06	USD
UNIVERSAL DISPLAY CORP	OLED US	USA	500	66.806,57	0,00	0,42	USD
COMMERCE BANCSHARES INC/MO	CBSH US	USA	3.000	159.323,09	0,00	1,00	USD
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	CRL US	USA	1.000	155.697,45	0,00	0,98	USD
NEMETSCHKE SE	NEM GY	DEU	2.500	153.000,00	0,00	0,96	EUR
ZYNGA INC	ZNGA US	USA	15.000	127.790,68	0,00	0,80	USD
ZSCALER INC	ZS US	USA	1.500	146.677,98	0,00	0,92	USD
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	RS US	USA	1.000	84.774,07	0,00	0,53	USD
ASM INTERNATIONAL NV	ASM NA	NLD	4.000	550.200,00	0,01	3,45	EUR
LOGITECH INTERNATIONAL SA	LOGN SW	CHE	2.000	116.158,11	0,00	0,73	CHF
VAT GROUP AG	VACN SW	CHE	800	129.940,85	0,00	0,82	CHF
ARGENX SE	ARGX BB	NLD	900	178.470,00	0,00	1,12	EUR
LUMENTUM HOLDINGS INC	LITE US	USA	1.500	109.077,51	0,00	0,68	USD
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	BMELN	LUX	13.000	56.634,48	0,00	0,36	GBP
BRUNSWICK CORP/DE	BC US	USA	1.500	85.742,99	0,00	0,54	USD
NEW YORK TIMES CO/THE	NYT US	USA	2.500	93.833,72	0,00	0,59	USD
CREE INC	CREE US	USA	2.000	105.715,31	0,00	0,66	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.433.950,00		9,00	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.433.950,00		9,00	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.433.950,00		9,00	
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	35.000	1.433.950,00	0,29	9,00	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				15.131.047,66		95,01	

13 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	obvezniški sklad trgov v razvoju
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401482
Oznaka investicijskega kupona	TDUBO
Bloomberg koda	TRIEMBD SV
Matična številka	5853915 012
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8013306743 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	01.00
Začetna vrednost enote premoženja	100.000,00 EUR
Presečna ura	10,00 EUR
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2011

13.1.1 Naložbena politika

Triglav High Yield Bond se glede na vrsto naložb uvršča med sklade obveznic zunaj naložbenega razreda. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalsko rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalskih dobičkov pri upravljanju naložb. Naložbe sklada so pretežno usmerjene v državne in podjetniške obveznice zunaj naložbenega razreda ter v enote obvezniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Najmanj 70 % sredstev podsklada je izpostavljenih do obveznic zunaj naložbenega razreda in enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, in največ 30 % sredstev do obveznic trgov v razvoju in enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje. Skupno naložbe v državnih in podjetniških obveznicah ali drugih oblikah olastninjenega dolga ter v obvezniških ciljnih skladih predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

13.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje leta 2020 je prineslo zmanjšan apetit po obveznicah nižje bonitete. Kljub popravku cen v času pretresov na finančnih trgih zaradi izbruha virusa COVID-19, pa so se tečaji od izbruha popravili in nadomestili veliko izgubljene vrednosti.

Indeks obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index je tako izgubil 5,40 %. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je izgubil 4,53 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je izgubil 8,34 %, indeks obveznic bonitetne ocene CCC je izgubil 2,40 %, najbolje pa se je odrezal indeks obveznic bonitetne ocene CC, ki je pridobil kar 16,88 %. Vsi donosi so merjeni v valuti evro.

13.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

13.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	335.164	422.546
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.037.691	3.721.255
4. Instrumenti denarnega trga prvostnih 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	0
SKUPAJ SREDSTVA	3.372.855	4.143.801
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	26.607	5.707
b) Obveznosti iz upravljanja	4.241	5.007
d) Druge poslovne obveznosti	22.365	700
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	155	168
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.346.094	4.137.926
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.568.227	4.378.503
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-196.053	-436.584
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-26.081	196.006
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.372.855	4.143.801
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	65.887	37.390
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	75.338	47.218
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	141.225	84.608
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	26.076	14.192
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	748	407
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	14	55
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	778	61
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	92.318	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	147.328	7.767
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	844	720
19. SKUPAJ ODHODKI	268.106	23.202
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-126.880	61.405
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-24.233	1.761
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-125.033	742

13.4 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.037.690,99		90,78	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.037.690,99		90,78	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				86.176,28		2,58	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				86.176,28		2,58	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				86.176,28		2,58	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				86.176,28		2,58	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALI 3.4 02/05/30	SVN	1	86.176,28	0,00	2,58	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.951.514,71		88,21	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.951.514,71		88,21	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				2.951.514,71		88,21	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				2.951.514,71		88,21	
K+S AG	SDFGR 4 1/8 12/06/21	DEU	87	88.142,30	0,00	2,63	EUR
MAKEDA DIY HOLDING BV	MAXDIY 6 1/8 07/15/22	NLD	100	95.236,29	0,02	2,85	EUR
CMF SPA	MANTEN 9 06/15/22	ITA	100	97.989,00	0,03	2,93	EUR
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	IPFLN 5 3/4 04/07/21	GBR	100	88.357,29	0,00	2,64	EUR
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 1.865 06/13/22	FRA	1	96.684,86	0,00	2,89	EUR
CHEMOURS CO/THE	CC 4 05/15/26	USA	100	91.151,00	0,00	2,72	EUR
BOPARAN FINANCE PLC	BOPRLN 4 3/8 07/15/21	GBR	100	93.388,17	0,00	2,79	EUR
REFINITIV US HOLDINGS	FINRSK 4 1/2 05/15/26	USA	100	105.032,50	0,00	3,14	EUR
EQUINIX INC	EQIX 2 7/8 03/15/24	USA	100	102.898,54	0,00	3,08	EUR
WIENERBERGER AG	WIEAV 2 05/02/24	AUT	73	73.749,92	0,00	2,20	EUR
CMA CGM SA	CMACG 5 1/4 01/15/25	FRA	100	84.184,75	0,00	2,52	EUR
CROWN EURO HOLDING SA	CCK 2 1/4 02/01/23	USA	100	101.361,25	0,00	3,03	EUR
ENERGO PRO AS	ENGPRO 4 12/07/22	CZE	100	98.740,37	0,00	2,95	EUR
BANCO DE SABADELL SA	SABSM 1 3/4 05/10/24	ESP	1	95.291,52	0,00	2,85	EUR
HANESBRANDS FINANCE LUX	HBI 3 1/2 06/15/24	LUX	100	100.428,83	0,00	3,00	EUR
TEREOS FINANCE GROUPE I	TEREOS 4 1/8 06/16/23	FRA	1	87.066,22	0,00	2,60	EUR
PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRA	73	74.451,58	0,00	2,23	EUR
INTERNATIONAL GAME TECH	IGT 4 3/4 02/15/23	GBR	100	103.041,25	0,00	3,08	EUR
ORANO SA	ORANOF 3 1/2 03/22/21	FRA	1	51.154,95	0,00	1,53	EUR
SELECTA GROUP BV	SELNSW 5 7/8 02/01/24	NLD	100	39.204,43	0,00	1,17	EUR
NETFLIX INC	NFLX 3 5/8 05/15/27	USA	100	104.822,13	0,00	3,13	EUR
THYSSEN KRUPP	TKAGR 2 1/2 02/25/25	DEU	70	66.833,66	0,00	2,00	EUR
SAMSONITE FINCO SARL	SAMISA 3 1/2 05/15/26	LUX	100	88.028,50	0,00	2,63	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 5 04/15/28	JPN	100	105.213,67	0,00	3,14	EUR
DKT FINANCE APS	TDCCDC 7 06/17/23	DNK	100	100.134,78	0,00	2,99	EUR
PAPREC HOLDING SA	PAPREC 4 03/31/25	FRA	100	91.869,22	0,00	2,75	EUR
IQVIA INC	IQV 2 7/8 09/15/25	USA	100	101.582,54	0,00	3,04	EUR
MEDIOBANCA SPA	BACRED 5 11/15/20	ITA	70	73.361,93	0,00	2,19	EUR
INTRUM JUSTITIA AB	INTRUM 3 1/8 07/15/24	SWE	100	92.337,29	0,00	2,76	EUR
GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA	ANTOLN 3 3/8 04/30/26	ESP	100	85.689,50	0,00	2,56	EUR
NUMERICABLE-SFR	SFRFP 2 1/2 01/15/25	FRA	100	96.085,83	0,00	2,87	EUR
METRO AG	MEOGR 1 1/2 03/19/25	DEU	80	79.663,43	0,00	2,38	EUR
FAURECIA	EOFP 3 1/8 06/15/26	FRA	100	98.337,21	0,00	2,94	EUR
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.037.690,99		90,78	

14 Posebno poročilo - delniški Triglav EM Potrošne dobrine

14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav EM Potrošne dobrine
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	delniški sklad regije trgov v razvoju (potrošne dobrine)
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021401474
Oznaka investicijskega kupona	TDUPD
Bloomberg koda	TRIEMPD SV
Matična številka	5853915 013
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-801013307034 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2011

14.1.1 Naložbena politika

Triglav EM Potrošne dobrine se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju, ki se osredotoča na sektorja osnovnih in trajnih potrošnih dobrin. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi dividend.

Naložbe sklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom v regijah trgov v razvoju, ki so s svojim poslovanjem vezana na prodajo osnovnih in trajnih potrošnih dobrin ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Skupen delež takšnih naložb ni nižji od 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

14.1.2 Poročilo upravljavca

Delnice podjetij iz panog osnovnih potrošnih ter potrošnih dobrin, ki so aktivna predvsem na trgih v razvoju, so v prvem polletju letošnjega leta beležile negativen donos. Najpomembnejša indeksa iz segmenta potrošnje, Indeks MSCI Emerging Markets Consumer Staples ter indeks MSCI Emerging Markets Consumer Discretionary sta v preteklem polletju izgubila vrednost, pri čemer je Indeks MSCI Emerging Markets Consumer Staples izgubil 10 % vrednosti, indeks MSCI Emerging Markets Consumer Discretionary pa 0,1 % vrednosti (oboje merjeno v evrih), in se tako zelo približal izhodišču iz lanskega leta.

K temu so predvsem pripomogle delnice spletnih trgovcev, ki so v preteklem obdobju beležili visoko rast prihodkov, investitorji pa pričakujejo, da bo tudi v prihodnosti manj kupcev kupovalo v trgovinah in več trošilo na spletu. Tako nekatere delnice spletnih trgovcev niti niso bistveno

občutile padca v marcu, v odboju, ki je sledil, pa so pridobivale vrednost, in nekatere med njimi so v preteklem polletju tudi več kot podvojile svojo vrednost, merjeno v evrih.

14.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

14.2 Bilanca stanja Triglav EM Potrošne dobrine

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	53.939	42.995
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	792.723	860.484
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	52.468	34.316
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	854	747
SKUPAJ SREDSTVA	899.985	938.543
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.858	1.991
b) Obveznosti iz upravljanja	1.858	1.991
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	296	702
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	897.831	935.850
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	784.826	812.067
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	119.631	-14.773
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-6.626	138.556
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	899.985	938.543
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav EM Potrošne dobrine

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	6.387	14.005
3. Drugi finančni prihodki	12.426	28.217
4. Iztrženi dobički pri naložbah	15.918	17.647
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	108.843	230.414
6. Drugi prihodki	0	5.150
7. SKUPAJ PRIHODKI	143.574	295.434
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	10.255	21.595
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	176	371
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3	49
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.310	3.987
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	59.867	16.442
15. Iztržene izgube pri naložbah	13.872	4.505
16. Neiztržene izgube pri naložbah	61.541	48.147
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	987	6.700
19. SKUPAJ ODHODKI	150.011	101.796
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-6.437	193.638
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-4.745	2.634
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-4.556	1.786

14.4 Izkaz premoženja Triglav EM Potrošne dobrine

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				792.722,97		88,29	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				792.722,97		88,29	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				792.722,97		88,29	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				792.722,97		88,29	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				792.722,97		88,29	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				792.722,97		88,29	
RAJA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	300	5.429,82	0,00	0,60	BRL
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP H	2313 HK	CHN	1.500	16.142,78	0,00	1,80	HKD
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	354	21.616,82	0,00	2,41	USD
GRUPO BIMBO SAB DE CV	BIMBOA MM	MEX	2.300	3.410,07	0,00	0,38	MXN
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	CHN	177	7.598,13	0,00	0,85	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	365	70.307,64	0,00	7,83	USD
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMASTI	TUR	627	5.554,38	0,00	0,62	TRY
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	6.400	12.523,11	0,00	1,39	THB
MAGAZINE LUIZA SA	MGLU3 BZ	BRA	1.600	18.757,16	0,00	2,09	BRL
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	6.000	20.463,66	0,00	2,28	HKD
TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CO	322 HK	CHN	3.000	4.154,95	0,00	0,46	HKD
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	1.800	9.884,84	0,00	1,10	MXN

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FMX US	MEX	94	5.205,34	0,00	0,58	USD
PROSUS NV	PRX NA	NLD	334	27.635,16	0,00	3,08	EUR
JBS SA	JBSS3 BZ	BRA	1.700	5.882,88	0,00	0,66	BRL
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO	1044 HK	CHN	1.000	6.994,05	0,00	0,78	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	7.200	15.303,50	0,00	1,70	MXN
PINDUODUO INC	PDD US	CHN	460	35.262,01	0,00	3,93	USD
BRF SA	BRFS3 BZ	BRA	800	2.782,81	0,00	0,31	BRL
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	253	41.160,70	0,00	4,58	ZAR
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	3.000	14.932,94	0,00	1,66	HKD
LG ELECTRONICS INC	066570 KS	KOR	183	8.593,66	0,00	0,96	KRW
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	6.802	40.211,86	0,00	4,48	USD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	19	19.002,40	0,00	2,12	KRW
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	1.000	19.806,89	0,00	2,21	HKD
X 5 RETAIL GROUP NV	FIVE LI	RUS	409	12.929,63	0,00	1,44	USD
BID CORP LTD	BID SJ	ZAF	350	5.103,51	0,00	0,57	ZAR
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD	TCOM US	CHN	560	12.962,31	0,00	1,44	USD
AMBEV SA	ABEV3 BZ	BRA	6.500	15.038,12	0,00	1,67	BRL
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	271560 KS	KOR	38	3.783,54	0,00	0,42	KRW
U-PRESID CHINA	220 HK	CHN	43.000	38.249,53	0,00	4,26	HKD
UNIVERSAL ROBINA CORP	URC PM	PHL	1.210	2.817,28	0,00	0,31	PHP
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	2.000	15.762,55	0,00	1,76	HKD
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	CPF-R TB	THA	7.600	6.969,15	0,00	0,78	THB
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	KLK MK	MYS	2.100	9.714,73	0,00	1,08	MYR
JD.COM INC	JD US	CHN	1.470	79.000,36	0,00	8,80	USD
TATA MOTORS LTD	TTM US	IND	1.870	10.971,51	0,00	1,22	USD
SUN ART RETAIL GROUP LTD	6808 HK	CHN	14.000	21.357,79	0,00	2,38	HKD
SHINSEGAE CO LTD	004170 KS	KOR	12	1.966,07	0,00	0,22	KRW
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	CHN	12.000	16.868,69	0,00	1,88	HKD
IOI CORP BHD	IOI MK	MYS	6.200	5.607,12	0,00	0,62	MYR
DINO POLSKA SA	DNP PW	POL	100	4.501,80	0,00	0,50	PLN
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	52	6.471,84	0,00	0,72	KRW
NATURA & CO HOLDING SA	NTCO3 BZ	BRA	500	3.264,18	0,00	0,36	BRL
LPP SA	LPP PW	POL	7	9.441,20	0,00	1,05	PLN
KT&G CORP	033780 KS	KOR	152	8.832,02	0,00	0,98	KRW
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR3 BZ	BRA	200	2.322,72	0,00	0,26	BRL
INDOFOOD SUKSES MAKAMUR TBK PT	INDF IJ	IDN	23.400	9.434,08	0,00	1,05	IDR
UNILEVER INDONESIA TBK PT	UNVR IJ	IDN	10.500	5.125,30	0,00	0,57	IDR
GRUMA SAB DE CV	GRUMAB MM	MEX	500	4.779,94	0,00	0,53	MXN
LOJAS RENNER SA	LRN3 BZ	BRA	1.020	6.976,01	0,00	0,78	BRL
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	151 HK	CHN	9.000	6.066,51	0,00	0,68	HKD
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	1169 HK	HKG	2.000	5.403,97	0,00	0,60	HKD
COWAY CO LTD	021240 KS	KOR	84	4.506,36	0,00	0,50	KRW
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ASII IJ	IDN	14.400	4.270,78	0,00	0,48	IDR
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	117	13.606,81	0,00	1,52	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTH INVESTICIJSKIH SKLADOV				52.468,40		5,84	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				23.925,80		2,66	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				23.925,80		2,66	
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA FCP	INR FP	IND	1.700	23.925,80	0,00	2,66	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				28.542,60		3,18	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				28.542,60		3,18	
EGSHARES EMERGING MARKETS CONSUMER ETF	ECON US	USA	1.400	28.542,60	0,01	3,18	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				845.191,37		94,14	

15 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija

15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in farmacija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	delniški sklad sektorja zdravstvo
Upravljavec	Gašper Dovč, spec.
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	05100-8013306840 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2011

15.1.1 Naložbena politika

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

Naložbe sklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij iz sektorja zdravstvo ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Skupen delež takšnih naložb ne bo nižji od 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in enote delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

15.1.2 Poročilo upravljavca

Kljub temu, da podsklad Triglav Zdravje in farmacija beleži negativno polletno donosnost, so lahko vlagatelji v sektor zdravstva in farmacije s prvo polovico letošnjega leta zadovoljni. V luči epidemije COVID – 19 se je sektor izkazal za varno pribežališče, nekatera podjetja pa so zaradi pričakovanih o sodelovanju pri odkritju zdravila ali cepiva tudi zelo donosna. Vrednost enote premoženja podsklada se je sicer nekoliko znižala. Vrednost indeksa globalnih podjetij iz sektorja zdravstva MSCI World Health Care Index, se je zvišala za 0,8 %. Ponovno so se nekoliko bolje odrezala podjetja iz evropske regije, kar lahko deloma pripišemo tudi dolgotrajnemu zaostajanju v primerjavi z ameriški konkurenti in nadpovprečni zastopanosti sektorja v evropskem delniškem indeksu.

V povprečju najvišjo rast dosegajo podjetja, ki proizvajajo biotehnoška zdravila (+19,7 %), sledijo podjetja, ki ponujajo medicinske storitve (+2,6 %) ter farmacevtska podjetja (+2,4 %). Vse merjeno v evro valuti.

15.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

15.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in farmacija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.489.454	855.144
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	19.613.893	20.251.951
4. Instrumenti denarnega trga prvostvornih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	614.217	611.981
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	17.827	23.812
SKUPAJ SREDSTVA	21.735.391	21.742.889
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	46.866	71.963
b) Obveznosti iz upravljanja	46.806	46.957
d) Druge poslovne obveznosti	60	25.006
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	484	620
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	21.688.041	21.670.305
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.059.800	7.920.267
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	13.992.275	10.153.256
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-364.035	3.596.782
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.735.391	21.742.889
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	2
2. Prihodki od dividend	188.013	168.795
3. Drugi finančni prihodki	357.265	233.005
4. Iztrženi dobički pri naložbah	82.914	84.863
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	981.942	1.722.590
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.610.134	2.209.255
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	260.375	235.942
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.478	4.058
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	86	531
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.491	464
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	337.054	108.933
15. Iztržene izgube pri naložbah	478.130	12.957
16. Neiztržene izgube pri naložbah	933.254	410.527
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.413	2.890
19. SKUPAJ ODHODKI	2.021.281	776.300
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-411.147	1.432.955
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-61.647	51.976
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-108.759	33.693

15.4 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in farmacija

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				19.613.893,44		90,44	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				19.613.893,44		90,44	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				19.613.893,44		90,44	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				19.613.893,44		90,44	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				19.613.893,44		90,44	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				19.613.893,44		90,44	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	27.146	486.910,16	0,00	2,25	GBP
ALCON INC	ALC SW	CHE	1.620	82.680,69	0,00	0,38	CHF
EISAI CO LTD	4523 JT	JPN	2.700	191.233,22	0,00	0,88	JPY
ABBVIE INC	ABBV US	USA	3.810	334.046,97	0,00	1,54	USD
DENTSPLY SIRONA INC NPV	XRAY US	USA	900	35.411,68	0,00	0,16	USD
CERNER CORP	CERN US	USA	1.080	66.113,59	0,00	0,30	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	11.700	955.287,55	0,00	4,40	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	1.600	382.282,55	0,00	1,76	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	4.000	274.834,79	0,00	1,27	USD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	7.600	688.940,00	0,00	3,18	EUR
HOYA CORP	7741 JT	JPN	7.600	646.245,65	0,00	2,98	JPY
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	1.300	610.515,44	0,00	2,81	CHF
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	9.700	669.852,65	0,00	3,09	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	23.090	674.265,94	0,00	3,11	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	2.600	268.060,00	0,00	1,24	EUR
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	7.807	600.270,32	0,00	2,77	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.350	760.402,75	0,00	3,51	USD
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	7.000	290.640,00	0,00	1,34	EUR
HUMANA INC	HUM US	USA	500	173.133,60	0,00	0,80	USD
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	USA	4.480	449.040,19	0,00	2,07	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	2.400	148.119,31	0,00	0,68	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	2.597	435.191,15	0,00	2,01	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	5.450	314.015,24	0,00	1,45	DKK
RESMED INC	RMD US	USA	1.200	205.751,03	0,00	0,95	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	2.000	173.352,38	0,00	0,80	USD
QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	DGX US	USA	1.000	101.768,17	0,00	0,47	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	4.620	1.216.886,05	0,00	5,61	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	2.950	465.840,78	0,00	2,15	USD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	1.780	418.025,00	0,00	1,93	USD
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	1.398	61.679,76	0,00	0,28	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	390	198.458,39	0,01	0,92	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	315	175.432,89	0,00	0,81	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	3.700	779.319,52	0,00	3,59	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.900	585.733,73	0,00	2,70	CHF
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	9.500	498.839,08	0,00	2,30	USD
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FME GY	DEU	800	61.040,00	0,00	0,28	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	11.200	1.406.551,17	0,00	6,49	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	8.100	626.797,48	0,00	2,89	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	3.831	353.570,70	0,00	1,63	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	4.600	674.431,15	0,00	3,11	USD
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JT	JPN	3.800	277.331,34	0,00	1,28	JPY
BAYER AG	BAYN GY	DEU	2.500	164.475,00	0,00	0,76	EUR
CENTENE CORP	CNC US	USA	1.200	68.101,45	0,00	0,31	USD
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	1.000	46.606,54	0,00	0,21	USD
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	JAZZ US	IRL	2.100	206.924,45	0,00	0,95	USD
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT	JPN	12.700	405.019,06	0,00	1,87	JPY
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	3.200	185.661,73	0,00	0,86	USD
INCYTE CORP	INCY US	USA	2.600	241.402,04	0,00	1,11	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	3.900	319.369,53	0,00	1,47	USD
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	800	71.991,43	0,00	0,33	USD
MCKESSON CORP	MCK US	USA	628	86.040,15	0,00	0,40	USD
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev						0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				614.216,82		2,83	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				614.216,82		2,83	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				614.216,82		2,83	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IXJ US	USA	10.000	614.216,82	0,09	2,83	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				20.228.110,26		93,27	

16 Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR

16.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Money Market EUR
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	sklad denarnega trga EUR
Upravljavec	Vid Pajič
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	05100-8013557197 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	19. 11. 2012

16.1.1 Naložbena politika

Triglav Money Market EUR se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Osnovni naložbeni cilj sklada je bilo zagotavljanje enakomerne dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob visoki varnosti naložb ter visoki stopnji likvidnosti, s posebnim poudarkom na zaščiti glavnice. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAM) znaša največ 6 mesecev; tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAL) znaša največ 12 mesecev. Največja dopustna izpostavljenost podsklada v depozite znaša 15 % sredstev podsklada, podsklad se ne bo zadolževal niti ne bo posojal denarnih sredstev, družba v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

16.1.2 Poročilo upravljavca

Na denarnem trgu in trgu kratkoročnih vrednostnih papirjev se je nadaljevalo okolje izredno nizkih obrestnih mer. Sprememb v bančnem sistemu ni bilo zaznati, tudi na slovenskem trgu komercialnih zapisov smo imeli mirno obdobje z redkimi izdajami. Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo negativno, saj se je njena vrednost znižala za 0,072 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR je nižji za 0,039 odstotne točke. Šestmesečni EURIBOR je višje za 0,016 odstotne točke. Enoletni EURIBOR je višje za 0,024 odstotne točke. V primerjavi z istim obdobjem lani je enomesečni EURIBOR nižji za 0,112 odstotne točke, trimesečni EURIBOR je nižji za 0,077 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je višji za 0,003 odstotne točke in enoletni EURIBOR je nižji za 0,011 odstotne točke. Omenjene obrestne mere znašajo -0,510 %, -0,422 %, -0,308 % in -0,225 %. Na trgu zakladnih menic ni prišlo do večjih sprememb, saj še vedno večina evrskih kotira s kar občutno negativno donosnostjo do dospelja. Nemške šestmesečne zakladne menice kotirajo pri donosnosti do dospelja -0,566 %, francoske pri -0,529 %, italijanske pri -0,213 %, nizozemske pri -0,600 %, norveške pri 0,04 % in švedske pri -0,010 %.

16.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2020 za 12.910.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic, in za 3.760.000 EUR depozitov bankam, vezanih na rok. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja izkazani v okviru denarnih sredstev podsklada.

16.2 Bilanca stanja Triglav Money Market EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	15.520.416	10.746.349
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.760.000	3.900.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.003.304	1.986.010
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	95.351	928
SKUPAJ SREDSTVA	25.379.071	16.633.287
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	14.492	246.580
b) Obveznosti iz upravljanja	5.346	3.135
d) Druge poslovne obveznosti	9.145	243.445
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.042	83
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	25.363.537	16.386.623
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.750.823	15.954.114
b) Vplačani presežek enot premoženja	3.730	2.410
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	667.258	459.851
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-58.274	-29.752
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.379.071	16.633.287
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	54.622	12.466
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	54.622	12.466
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	23.834	17.353
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.933	2.863
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	94	495
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.168	45
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	13.070	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	43.089	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	3.438	0
18. Drugi odhodki	22.478	7.029
19. SKUPAJ ODHODKI	113.106	27.785
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-58.485	-15.319
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-15.747	-1.836
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-15.957	-2.234

16.4 Izkaz premoženja Triglav Money Market EUR

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRINA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			16.670.000,00	65,72	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			16.670.000,00	65,72	
2.1.1 – bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Slov			16.670.000,00	65,72	
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0046	SVN	30.000,00	0,12	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0043	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0042	SVN	70.000,00	0,28	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0025	SVN	45.000,00	0,18	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0056	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0039	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0032	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0029	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0026	SVN	30.000,00	0,12	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB	SVN	3.610.000,00	14,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0051	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0034	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0030	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0027	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0019	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR	SVN	2.080.000,00	8,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0061	SVN	100.000,00	0,39	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0052	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0049	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0045	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0028	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0025	SVN	30.000,00	0,12	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0048	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0028	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0015	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0036	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0050	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0044	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0024	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0021	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0013	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0047	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0020	SVN	50.000,00	0,20	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0040	SVN	80.000,00	0,32	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0032	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0029	SVN	45.000,00	0,18	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0058	SVN	150.000,00	0,59	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0033	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0031	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0027	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0021	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0015	SVN	50.000,00	0,20	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0018	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0060	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0041	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0034	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0030	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0022	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0018	SVN	50.000,00	0,20	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0049	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0047	SVN	50.000,00	0,20	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0026	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0023	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0022	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0016	SVN	30.000,00	0,12	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0053	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0051	SVN	110.000,00	0,43	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0043	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0037	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0024	SVN	30.000,00	0,12	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0053	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0052	SVN	60.000,00	0,24	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0041	SVN	50.000,00	0,20	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0033	SVN	45.000,00	0,18	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS	SVN	3.610.000,00	14,23	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0059	SVN	150.000,00	0,59	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0055	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0046	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0040	SVN	50.000,00	0,20	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0038	SVN	60.000,00	0,24	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0023	SVN	30.000,00	0,12	EUR
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	OKV MOM NKBM	SVN	3.610.000,00	14,23	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.003.303,65		23,67	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				4.019.213,65		15,85	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				941.376,44		3,71	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				941.376,44		3,71	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				941.376,44		3,71	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				941.376,44		3,71	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SVN	900	941.376,44	0,06	3,71	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.077.837,21		12,13	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.077.837,21		12,13	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				3.077.837,21		12,13	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				3.077.837,21		12,13	
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 3.9 07/15/20	AUT	1.000	1.038.991,64		4,10	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 0 02/25/21	FRA	1.000.000	1.003.820,00	0,00	3,96	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 3 1/2 07/15/20	NLD	1.000.000	1.035.025,57	0,00	4,08	EUR
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				1.984.090,00		7,82	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				1.984.090,00		7,82	
GEN-I d.o.o.	GEN09	SVN	10	988.170,00	0,00	3,90	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIK06	SVN	10	995.920,00	3,33	3,93	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				22.673.303,65		89,39	

17 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

17.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Top Brands
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021401524
Oznaka investicijskega kupona	TDUBR
Bloomberg koda	TRITOPB SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8013557294 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	7. 11. 2012

17.1.1 Naložbena politika

Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe sklada so globalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij s prepoznavnimi blagovnimi znamkami ter z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Delež naložb v delnice podjetij in v enote delniških investicijskih skladov skupaj predstavlja najmanj 85 % sredstev podsklada. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

17.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje 2020 je bilo za vlagatelje zelo dinamično, saj se je v mesecu marcu zgodil izbruh koronavirusa, ki je imel za posledico zaprtje velikega dela svetovnega gospodarstva, kar se je odrazilo na tečajih delnic na svetovnih borzah. V mesecu maju se je začelo postopno odpiranje gospodarstva, vse bolj pa je postalo jasno, da je človeštvo z izbruhom koronavirusa naredilo ogromen preskok v tehnološkem smislu, saj smo svoje navade spremenili in prilagodili, na način, da vse bolj uporabljamo internetne rešitve. Po izbruhu koronavirusa so centralne banke po svetu hitro in v velikem obsegu sprejele ukrepe za pomoč gospodarstvu, ki so se izkazali za precej učinkovite. Obenem so države sprejele fiskalne ukrepe, tako da svetovno gospodarstvo kljub velikemu šoku, zelo dobro okrevaja. Kljub koronavirusu je bila prva polovica leta 2020 za vlagatelje uspešna, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 3,8 %. Na donosnosti posameznih naložb izven evrskega območja so vplivale tudi valutne spremembe, saj je v primerjavi z evrom pridobil japonski jen (1,1 %) in ameriški dolar (0,3 %), britanski funt pa je izgubil 6,8 %. Na svetovnih borzah so se najbolje odrezali delniški indeksi na švicarski borzi (-3,6 %), ameriški borzi (-2,8 %) in švedski borzi (-6,5 %), po drugi strani pa je najslabši donos dosegla brazilska borza (-39,3 %), sledi avstrijska borza (-29,5 %) ter mehiška borza (-29,2 %). Izmed

sektorjev je v prvi polovici leta 2020 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+12,2 %), sledi sektor potrošnih dobrin (+4,7 %) ter sektor komunikacij (+0,5 %), najslabše so se odrezali sektor energije (-32,3 %), sektor osnovnih potrošnih dobrin (7,9 %) ter sektor zdravstva in farmacije (-4,4 %). Regijsko gledano so najvišji donos dosegle delnice regije Severne Amerike (+4,5 %), sledi azijska regija (-2,0 %), najslabši donos pa so dosegle delnice iz regije Evropa (-14,5 %). Vse merjeno v evro valuti.

17.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

17.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.337.985	2.305.316
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	42.556.322	38.240.706
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	27.345	38.358
SKUPAJ SREDSTVA	44.921.652	40.584.381
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	142.973	123.429
b) Obveznosti iz upravljanja	101.529	92.970
d) Druge poslovne obveznosti	41.444	30.460
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.764	1.432
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	44.775.915	40.459.520
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.194.546	19.879.939
b) Vplačani presežek enot premoženja	-2.318	-2.174
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.942.765	11.917.426
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.640.922	8.664.328
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	44.921.652	40.584.381
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	1
2. Prihodki od dividend	292.514	258.341
3. Drugi finančni prihodki	801.622	328.679
4. Iztrženi dobički pri naložbah	554.548	744.750
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.207.417	3.952.678
6. Drugi prihodki	1.740	580
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.857.841	5.285.030
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	490.609	364.329
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.439	6.266
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	159	834
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.268	11.894
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	763.624	198.651
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.764.349	204.254
16. Neiztržene izgube pri naložbah	571.962	57.196
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	50	0
18. Drugi odhodki	26.975	13.160
19. SKUPAJ ODHODKI	4.647.434	856.583
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.210.406	4.428.447
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	9.401	367.310
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-421.115	261.353

17.4 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				42.556.322,30		95,04	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				42.556.322,30		95,04	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				42.556.322,30		95,04	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				42.556.322,30		95,04	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				42.556.322,30		95,04	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				42.556.322,30		95,04	
NIKE INC	NKE US	USA	3.400	297.704,95	0,00	0,66	USD
WALMART INC	WMT US	USA	6.000	641.793,18	0,00	1,43	USD
VMWARE INC	VMW US	USA	800	110.634,04	0,00	0,25	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	2.000	334.577,60	0,00	0,75	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	700	197.291,48	0,00	0,44	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	1.100	210.923,38	0,00	0,47	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.800	330.709,06	0,00	0,74	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	8.000	1.622.218,25	0,00	3,62	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
SAP SE	SAP GY	DEU	2.400	298.368,00	0,00	0,67	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	2.200	101.218,07	0,00	0,23	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.600	3.941.875,33	0,00	8,80	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	1.000	134.940,00	0,00	0,30	EUR
TOTAL SE	FP FP	FRA	5.200	176.670,00	0,00	0,39	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	3.500	285.769,78	0,00	0,64	USD
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	USA	5.000	338.899,80	0,00	0,76	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	11.500	451.171,40	0,01	1,01	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	13.000	659.055,19	0,00	1,47	USD
NTT DOCOMO INC	9437 JT	JPN	6.000	143.311,79	0,01	0,32	JPY
YIHAI INTL	1579 HK	CHN	50.000	457.724,57	0,00	1,02	HKD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	1.530	1.931.437,13	0,00	4,31	USD
HERMES INTERNATIONAL	RMS FP	FRA	400	297.520,00	0,00	0,66	EUR
ADOBE INC	ADBE US	USA	2.000	777.478,12	0,00	1,74	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	2.200	580.943,03	0,00	1,30	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	5.500	1.059.430,26	0,00	2,37	USD
AUTOMATIC DATA PROCESSING	ADP US	USA	800	106.368,99	0,00	0,24	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	2.300	187.339,70	0,00	0,42	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.600	517.721,02	0,00	1,16	USD
PPR	KER FP	FRA	250	121.062,50	0,00	0,27	EUR
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	8.000	332.160,00	0,00	0,74	EUR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	20.700	3.761.972,67	0,00	8,40	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	3.100	693.499,73	0,00	1,55	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	5.600	276.399,36	0,00	0,62	USD
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	ZM US	USA	1.000	226.415,43	0,00	0,51	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	400	93.440,00	0,00	0,21	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	950	370.975,00	0,00	0,83	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	22.000	1.263.907,45	0,00	2,82	HKD
CIGNA CORP	CI US	USA	800	134.059,65	0,00	0,30	USD
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	8.500	418.472,05	0,00	0,93	USD
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	1.400	92.841,58	0,00	0,21	USD
WOOLWORTHS GROUP LTD NPV	WOW AU	AUS	4.000	91.238,37	0,00	0,20	AUD
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	USA	1.800	204.095,37	0,00	0,46	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	27.000	207.306,00	0,00	0,46	EUR
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	5.000	1.696.329,70	0,00	3,79	USD
KIMBERLY-CLARK CORP	KMB US	USA	1.200	151.473,48	0,00	0,34	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	3.000	790.185,75	0,00	1,76	USD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	12.000	94.575,29	0,00	0,21	HKD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	500	117.422,75	0,00	0,26	USD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	6.500	268.172,89	0,00	0,60	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	6.500	694.056,97	0,00	1,55	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	2.500	152.991,88	0,00	0,34	JPY
AT&T INC	T US	USA	14.000	377.942,49	0,00	0,84	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	900	365.722,45	0,00	0,82	USD
JD.COM INC	JD US	CHN	13.000	698.642,61	0,00	1,56	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.600	493.249,46	0,00	1,10	CHF
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	5.000	170.122,64	0,00	0,38	GBP
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.000	571.400,00	0,00	1,28	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	5.700	715.834,08	0,00	1,60	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	7.300	304.047,15	0,00	0,68	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	8.300	443.462,23	0,00	0,99	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	1.200	1.157.145,92	0,00	2,58	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	4.500	700.156,28	0,00	1,56	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	13.000	4.235.041,97	0,00	9,46	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	7.000	688.367,29	0,00	1,54	CHF
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	24.000	115.649,22	0,00	0,26	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.000	270.771,57	0,00	0,60	USD
SEA LTD	SE US	SGP	2.000	191.534,20	0,00	0,43	USD
VISA INC	V US	USA	4.000	690.016,07	0,00	1,54	USD
FERRARI NV	RACE IM	ITA	500	75.925,00	0,00	0,17	EUR
EBAY INC	EBAY US	USA	2.500	117.096,80	0,00	0,26	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	2.000	107.965,71	0,00	0,24	USD
NETEASE INC	NTESE US	CHN	2.000	766.886,94	0,00	1,71	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JT	JPN	5.500	308.229,74	0,00	0,69	JPY
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.700	205.129,49	0,00	0,46	USD
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	11.000	164.395,00	0,00	0,37	EUR
IBERDROLA SA	IBESQ	ESP	17.000	175.440,00	0,00	0,39	EUR
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
PREMOŽENJE SKUPAJ				42.556.322,30		95,04	

18 Posebno poročilo - delniški Triglav Naravni viri

18.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Naravni viri
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 10. 2016
Naložbena politika	delniški sklad globalnih trgov (naravni viri)
Upravljavec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0021401714
Oznaka investicijskega kupona	TDUNV
Bloomberg koda	TRINARA SV
Matična številka	5853915
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8015587019 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	14. 11. 2016

18.1.1 Naložbena politika

Triglav Naravni viri se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja energetike in sektorja surovin in predelovalne industrije. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi dividend. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij iz sektorja energetika in sektorja surovine in predelovalna industrija ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Skupen delež takšnih naložb ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

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

18.1.2 Poročilo upravljavca

Podsklad Triglav Naravni viri vsebuje naložbe iz sektorjev energije ter surovin in predelovalne industrije. Za delnice podjetij iz obeh sektorjev je bila situacija na kapitalskih trgih v prvi polovici letošnjega leta neugodna. Sektor energije je padel za 37 %, sektor surovin in predelovalne industrije pa za 8 %. Cene delnic podjetij iz sektorjev energije ter surovin in predelovalne industrije so bili pod pritiskom zaradi epidemije Covid-19 in padca povpraševanja po energentih in surovinah. Na cene delnic energetskih podjetij je negativno vplivala tudi cenovna vojna, v kateri sta se spopadla Rusija in Savdska Arabija. Cena sodčka nafte vrste WTI je padla za 36 %, vrste Brent za 37 %. Vrednost indeksa šestih industrijskih kovin LME, ki ga izračunava London Metal Exchange, je padla za 6 %, vrednost zlata se je zvišala za 18 %. Na ravni posameznih industrij velja izpostaviti padec industrij oprema in storitve s področja energije (-51 %) in nafta, plin in druga potrošna goriva (-36 %). Vse merjeno v valuti evro.

18.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

18.2 Bilanca stanja Triglav Naravni viri

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	150.914	101.359
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.438.060	3.574.638
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	0	0
8. Terjatve	5.581	3.289
SKUPAJ SREDSTVA	3.594.555	3.679.286
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	7.877	7.373
b) Obveznosti iz upravljanja	7.553	7.373
d) Druge poslovne obveznosti	323	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	369	162
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.586.310	3.671.751
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.395.585	3.515.145
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	195.830	-299.152
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.005.106	455.759
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.594.555	3.679.286
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Naravni viri

	v EUR	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	64.301	62.728
3. Drugi finančni prihodki	36.547	52.868
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	76.098
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	90.299	393.572
6. Drugi prihodki	221	61
7. SKUPAJ PRIHODKI	191.368	585.326
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	38.956	43.963
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	670	756
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	13	98
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.979	2.940
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	79.683	38.818
15. Iztržene izgube pri naložbah	380.130	77.756
16. Neiztržene izgube pri naložbah	506.044	10.797
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.962	1.615
19. SKUPAJ ODHODKI	1.011.437	176.742
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-820.069	408.585
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-202.676	22.598
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-17.640	3.499

18.4 Izkaz premoženja Triglav Naravni viri

Dan/mes.ec./leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.438.059,81		95,87	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.438.059,81		95,87	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.438.059,81		95,87	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.438.059,81		95,87	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.438.059,81		95,87	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				3.438.059,81		95,87	
TOTAL SE	FP FP	FRA	5.918	201.064,05	0,00	5,61	EUR
AIR PRODUCTS & CHEMICAL INC	APD US	USA	507	109.323,29	0,00	3,05	USD
SIKA AG	SIKA SW	CHE	929	159.049,06	0,00	4,43	CHF
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	1.271	156.587,20	0,00	4,37	EUR
BALL CORP	BLL US	USA	1.739	107.914,90	0,00	3,01	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	5.174	106.005,67	0,00	2,96	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	13.674	196.878,25	0,00	5,49	EUR
ONEOK INC	OKE US	USA	2.818	83.598,82	0,00	2,33	USD
PEMBINA PIPELINE CORP	PPL CT	CAN	4.529	100.309,49	0,00	2,80	CAD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	3.724	296.742,74	0,00	8,27	USD
ECOLAB INC	ECL US	USA	752	133.604,57	0,00	3,73	USD
LINDE PLC	LIN US	IRL	778	147.367,01	0,00	4,11	USD
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	2.137	141.716,04	0,00	3,95	USD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	293	151.196,69	0,00	4,22	USD
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	2.483	123.792,15	0,00	3,45	GBP
PAO NOVATEK	NVTK LI	RUS	802	101.843,54	0,00	2,84	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	2.598	97.488,80	0,00	2,72	USD
CRH PLC	CRH ID	IRL	2.332	71.126,00	0,00	1,98	EUR
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	1.172	119.408,36	0,00	3,33	USD
FMC CORP	FMC US	USA	1.622	144.296,87	0,00	4,02	USD
BHP GROUP PLC	BHP LN	AUS	7.458	135.226,98	0,00	3,77	GBP
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	4.089	142.338,09	0,00	3,97	EUR
CHEMIERE ENERGY INC	LNG US	USA	2.560	110.465,44	0,00	3,08	USD
BP PLC	BP/ LN	GBR	56.296	189.539,27	0,00	5,29	GBP
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	1.930	111.176,53	0,00	3,10	GBP
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.438.059,81		95,87	

19 Posebno poročilo - delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni

19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški družbeno odgovorni Triglav Zeleni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 10. 2016
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401714
Oznaka investicijskega kupona	TDUTN
Bloomberg koda	TRINEPR SV
Matična številka	5853915
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8015586922 Abanka 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

Podsklad Triglav Zeleni je nastal s spremembo naložbene politike in imena podsklada Triglav Nepremičnine, ki je začela veljati 22. 6. 2020.

19.1.1 Naložbena politika

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

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij, ki izpolnjujejo kriterije družbene odgovornosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov. Skupen delež takšnih naložb ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada. Podsklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente za namen trgovanja ter v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

19.1.2 Poročilo upravljavca

Podsklad je bil večji del polletja naložen v nepremičninskih naložbah, potem pa je spremenil naložbeno politiko. Svetovni indeks nepremičninskih podjetij je izgubil v prvi polovici leta 15,3 %, podsklad pa 12,3 %. Indeks globalnih družbeno odgovornih podjetij se je odrezal bolje od splošnega globalnega indeksa. Indeks globalnih družbeno odgovornih podjetij MSCI World ESG Leaders je izgubil 5,68 %. Indeks ameriških družbeno odgovornih podjetij MSCI USA ESG Leaders je izgubil 2,88 %, indeks evropskih družbeno odgovornih podjetij MSCI Europe ESG Leaders Index je izgubil 10,44 %, medtem ko je indeks azijskih družbeno odgovornih podjetij MSCI Pacific ESG Leaders Index izgubil 9,63 %.

19.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

19.2 Bilanca stanja Triglav Zeleni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.244.259	178.497
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.948.926	2.845.615
4. Instrumenti denarnega trga prvostopnih 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	482.986	6.631
SKUPAJ SREDSTVA	4.676.171	3.030.743
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.780.512	6.069
b) Obveznosti iz upravljanja	6.123	6.069
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	991	569
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.894.668	3.024.105
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.723.138	2.493.918
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	578.903	-38.230
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-407.373	568.418
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.676.171	3.030.743
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zeleni

	v EUR	v EUR
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	37.780	15.913
3. Drugi finančni prihodki	73.493	9.257
4. Iztrženi dobički pri naložbah	126.178	3.920
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	40.738	128.295
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	278.190	157.384
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	35.442	12.211
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	610	210
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	12	27
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.451	2.486
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	76.827	5.766
15. Iztržene izgube pri naložbah	527.910	2.290
16. Neiztržene izgube pri naložbah	30.759	17.597
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.926	1.918
19. SKUPAJ ODHODKI	678.936	42.506
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-400.746	114.878
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-24.112	32.483
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-17.486	14.846

19.4 Izkaz premoženja Triglav Zeleni

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.948.926,33		67,33	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				1.948.926,33		67,33	
3.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.948.926,33		67,33	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.948.926,33		67,33	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				1.948.926,33		67,33	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				1.948.926,33		67,33	
NIKE INC	NKE US	USA	630	55.162,98	0,00	1,91	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	230	38.476,42	0,00	1,33	USD
AON PLC	AON US	IRL	130	22.359,35	0,00	0,77	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	200	38.349,71	0,00	1,32	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	325	38.385,87	0,00	1,33	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	385	38.338,41	0,00	1,32	USD
CK ASSET HOLDINGS LTD	1113 HK	HKG	5.150	27.415,08	0,00	0,95	HKD
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	135	31.168,87	0,00	1,08	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	180	27.176,82	0,00	0,94	USD
AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	USA	220	18.703,34	0,00	0,65	USD
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	14	19.907,80	0,00	0,69	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	150	189.951,33	0,00	6,56	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	150	58.310,86	0,00	2,01	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	290	76.578,85	0,00	2,65	USD
DOMINION ENERGY INC NPV	D US	USA	320	23.198,43	0,00	0,80	USD
PROLOGIS INC	PLD US	USA	375	31.254,47	0,00	1,08	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	130	38.250,04	0,00	1,32	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.500	272.606,72	0,00	9,42	USD
IHS MARKIT LTD	INFO US	GBR	350	23.597,96	0,00	0,82	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	230	51.453,21	0,00	1,78	USD
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	HKL SP	HKG	4.500	16.596,71	0,00	0,57	USD
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	WST US	USA	55	11.157,66	0,00	0,39	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	190	23.252,01	0,00	0,80	USD
LINDE PLC	LIN US	IRL	145	27.465,57	0,00	0,95	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	205	23.158,15	0,00	0,80	USD
AZRIELI GROUP LTD	AZRG IT	ISR	106	4.278,66	0,00	0,15	ILS
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	30	15.480,89	0,00	0,53	USD
AMERICAN WATER WORKS CO INC	AWK US	USA	70	8.042,69	0,00	0,28	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	170	57.675,21	0,00	1,99	USD
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	USA	240	23.011,97	0,00	0,79	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	510	54.456,78	0,00	1,88	USD
LAM RESEARCH CORP	LRX US	USA	80	23.108,41	0,00	0,80	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	180	37.912,84	0,00	1,31	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	150	23.421,59	0,00	0,81	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	590	30.980,53	0,00	1,07	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	600	75.350,96	0,00	2,60	USD
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	16 HK	HKG	4.390	50.051,91	0,00	1,73	HKD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	1.140	47.481,34	0,00	1,64	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	1.170	62.512,15	0,00	2,16	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	45	43.392,97	0,00	1,50	USD
VISA INC	V US	USA	440	75.901,77	0,00	2,62	USD
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	13.160	35.558,14	0,00	1,23	HKD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	30	18.814,97	0,00	0,65	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	325	39.215,93	0,00	1,35	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				1.948.926,33		67,33	

20 Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni

20.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani defenzivni Triglav Preudarni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	mešani defenzivni globalni sklad
Upravljavec	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0027101748
Oznaka investicijskega kupona	TDUDP
Bloomberg koda	TRIPREU SV
Matična številka	5853915054
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8016822314 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

20.1.1 Naložbena politika

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

20.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je začel poslovati 22. 6. 2020, prva vplačila v sklad pa so bila konec meseca junija.

20.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

20.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Ker je podsklad pričel poslovati 22. 6. 2020 primerljivih podatkov ne prikazujemo. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR
	30.06.2020
SREDSTVA:	
1. Denarna sredstva	168.000
2. Depoziti pri bankah in posojila	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	161.986
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0
8. Terjatve	0
SKUPAJ SREDSTVA	329.986
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:	
1. Poslovne obveznosti	161.358
b) Obveznosti iz upravljanja	104
d) Druge poslovne obveznosti	0
2. Finančne obveznosti	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	168.628
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	167.943
b) Vplačani presežek enot premoženja	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	0
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	685
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	329.986
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0

20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR
	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Prihodki od obresti	0
2. Prihodki od dividend	0
3. Drugi finančni prihodki	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	768
6. Drugi prihodki	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	768
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	24
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	36
13. Odhodki za obresti	0
14. Drugi finančni odhodki	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18. Drugi odhodki	0
19. SKUPAJ ODHODKI	61
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	708
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-23
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	0

20.4 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				161.985,90		96,06	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				161.985,90		96,06	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				161.985,90		96,06	
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS M	UIMC GY	LUX	4.200	60.333,00	0,01	35,78	EUR
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND U	EUNH GY	IRL	450	59.494,50	0,00	35,28	EUR
ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF A	EUNL GY	IRL	800	42.158,40	0,00	25,00	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				161.985,90		96,06	

21 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologija

21.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Tehnologija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	Delniški skladi sektorja informacijska tehnologija
Upravljavec	Sašo Ivanović
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	05100-801682411 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

21.1.1 Naložbena politika

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

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

21.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je začel poslovati 22.6.2020, prva vplačila v sklad pa so bila konec meseca junija.

21.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

21.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Ker je podsklad pričel poslovati 22. 6. 2020 primerljivih podatkov ne prikazujemo. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR
	30.06.2020
SREDSTVA:	
1. Denarna sredstva	168.040
2. Depoziti pri bankah in posojila	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	155.642
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0
8. Terjatve	613
SKUPAJ SREDSTVA	324.295
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:	
1. Poslovne obveznosti	152.462
b) Obveznosti iz upravljanja	173
d) Druge poslovne obveznosti	0
2. Finančne obveznosti	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	171.833
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	168.540
b) Vplačani presežek enot premoženja	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	0
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.293
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	324.295
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0

21.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologija

	v EUR
	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Prihodki od obresti	0
2. Prihodki od dividend	0
3. Drugi finančni prihodki	640
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.386
6. Drugi prihodki	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.026
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	35
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	32
13. Odhodki za obresti	0
14. Drugi finančni odhodki	640
15. Iztržene izgube pri naložbah	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18. Drugi odhodki	0
19. SKUPAJ ODHODKI	708
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.318
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-25
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	0

21.4 Izkaz premoženja Triglav Tehnologija

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				155.641,91		90,58	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				85.844,45		49,96	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				85.844,45		49,96	
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATI	XDWT GY	IRL	1.900	69.625,50	0,01	40,52	EUR
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET	KWEB LN	IRL	470	16.218,95	0,01	9,44	USD
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				69.797,46		40,62	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				69.797,46		40,62	
ISHARES NORTH AMERICAN TECH ET	IGM US	USA	280	69.797,46	0,00	40,62	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				155.641,91		90,58	

22 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

22.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 5. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	TDUFA
Bloomberg koda	TRIAKTI SV
Matična številka	5853915056
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	05100-8016822508 Abanka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 6. 2020

22.1.1 Naložbena politika

Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob uravnavanju stopnje tveganja s finančnimi mehanizmi. Sredstva sklada bodo upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja podsklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % v sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

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

22.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je začel poslovati 22 .6. 2020, prva vplačila v sklad pa so bila konec meseca junija.

22.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2020 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.

22.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2020. Ker je podsklad začel poslovati 22. 6. 2020 primerljivih podatkov ne prikazujemo. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR
	30.06.2020
SREDSTVA:	
1. Denarna sredstva	182.500
2. Depoziti pri bankah in posojila	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	174.172
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0
8. Terjatve	0
SKUPAJ SREDSTVA	356.672
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:	
1. Poslovne obveznosti	173.524
b) Obveznosti iz upravljanja	154
d) Druge poslovne obveznosti	0
2. Finančne obveznosti	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	183.148
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	182.412
b) Vplačani presežek enot premoženja	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	0
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	736
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	356.672
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0

22.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR
	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Prihodki od obresti	0
2. Prihodki od dividend	0
3. Drugi finančni prihodki	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	830
6. Drugi prihodki	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	830
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	35
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	26
13. Odhodki za obresti	0
14. Drugi finančni odhodki	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18. Drugi odhodki	0
19. SKUPAJ ODHODKI	64
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	766
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-30
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	0

22.4 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

Dan/mesec/leto:

30.06.2020

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				0,00		0,00	
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev				0,00		0,00	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				174.171,66		95,10	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				174.171,66		95,10	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				174.171,66		95,10	
DB X-TRACKERS II IBOXX SOVEREI	XGLE GY	LUX	261	65.568,42	0,01	35,80	EUR
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	XBLC GY	LUX	416	65.819,52	0,00	35,94	EUR
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	IRL	742	42.783,72	0,00	23,36	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				174.171,66		95,10	