

# **Polletno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za prvo polletje 2018**

avgust 2018

**VSEBINA**

1	Poročilo krovnega sklada .....	3
2	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....	9
3	Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global .....	13
4	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta .....	18
5	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa .....	24
6	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....	29
7	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika .....	33
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi .....	38
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Rastoči trgi .....	44
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija .....	49
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Balkan .....	54
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja .....	58
13	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond.....	63
14	Posebno poročilo - delniški Triglav EM Potrošne dobrine .....	67
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in farmacija.....	71
16	Posebno poročilo - Triglav Money Market EUR.....	75
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands .....	80
18	Posebno poročilo - delniški Triglav Naravni viri .....	84
19	Posebno poročilo - delniški Triglav Nepremičnine .....	89

## 1 Poročilo krovnega sklada

### 1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	3. 3. 2009
Upravljavец	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	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	BDO Revizija, d. o. o., 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 upravljavец Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. (v nadaljevanju: Triglav Skladi, d. o. o. ali družba) in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija).

Agencija je z odločbo z dne 22. 3. 2018 izdala dovoljenje za spremembo pravil upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, zaradi uskladitve z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje: Uradni list RS, št. 77/2016, v nadaljevanju: ZISDU-3B. Pravila upravljanja so začela veljati z dnem 3. 5. 2018.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 30. 6. 2018 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 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 in
- delniški Triglav Nepremičnine.

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 mag. Igor Kušar in Andrej Petek, CFA.

#### **1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada**

Skrbnik sklada je Abanka d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku, od 3. 5. 2018 dalje 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 letnega poročila Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2017 je bila družba BDO Revizija d. o. o., Cesta v Mestni log 1, Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje. Revizor letnega poročila družbe za upravljanje in Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2018 bo družba Ernst & Young, d. o. o., Dunajska 111, Ljubljana.

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

Dne 3. 5. 2018 je družba na svoji spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si) javno objavila spremembo prospekta krovnega sklada zaradi uskladitve z ZISDU-3B.

### **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 časniku Finance, vse ostale javne objave pa na svoji spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si) pod rubriko »javne objave«.

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

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 2018**

Dosežene donosnosti na delniških trgih so bile v drugem četrtletju bolj spodbudne kot v prvem, zaradi česar so globalni razviti delniški trgi uspeli zaključiti polletje v pozitivnem območju z 1,8-odstotno donosnostjo. Največ zaslug za to ima ameriški trg s 4,6-odstotno donosnostjo, medtem ko so trgi v razvoju zaključili polletje 5 odstotkov nižje. Močno pozitivno dinamiko je beležil tudi trg surove nafte, saj se je 159-litrski sod surove nafte Brent v preteklem polletju podražil za 21,9 odstotka (vsi donosi so merjeni v evrih). V prihodnje lahko pričakujemo nekoliko večjo volatilnost na trgih črnega zlata. Med razlogi so na primer politične odločitve ZDA, posledice sankcij proti Iranu, situacija v Venezueli in novice iz Savdske Arabije. Srednjeročna situacija na področju ponudbe in povpraševanja je ugodna in lahko podpre rast cen nafte. Negativno dinamiko smo zaznali pri nekaterih obveznicah, predvsem tistih z nižjo bonitetno oceno, medtem ko se donosnosti ostalih obveznic niso pomembneje spreminjale. Euro je v preteklem polletju izgubil 2,7 odstotka proti ameriškemu dolarju, rahlo pa je izgubljal tudi v primerjavi z večino valut razvitih trgov, medtem ko se je v povprečju krepil v primerjavi z valutami trgov v razvoju.

Ena glavnih tem minulega polletja je bilo dvigovanje obrestnih mer v ZDA ter trgovinske vojne. ZDA naj bi uvedle carine na kitajsko blago, Kitajska pa grozi s protiukrepi. Poslabšujejo se tudi odnosi med ZDA in ostalimi državami, tudi Evropo. Za zdaj je težko oceniti, kakšen bo razplet, celotna zgodba pa že ima negativen vpliv na tečaje delnic rastočih trgov. Tudi višje obrestne mere v ZDA privabljajo vse več denarja s trgov v razvoju. Tako je bilo opaziti, da se denar iz držav, ki imajo tako zunanjetrgovinski kot proračunski primanjkljaj preliva drugam. Nekatere centralne banke so bile celo prisiljene dvigniti obrestne mere, da bi zaustavile drsenje tečaja domačih valut. Za sedaj širšega negativnega vpliva omenjenih tem na delniške trge razvitih trgov še nismo zaznali, saj situacijo rešujejo dobri poslovni rezultati podjetij in solidne makroekonomske objave.

Na borzah jugovzhodne Evrope je še vedno prisotna nizka likvidnost in manjša koreliranost tečajev z gibanji borznih indeksov na razvitih trgih. Likvidnost je odvisna od dogodkov, ki zaznamujejo posamezen trg. Del rasti je bil spodbujen s prevzemi, kar za prihodnost pomeni vse manj izdajateljev na borzi in nižjo likvidnost. Slovenski indeks SBITOP je v prvem polletju zrasel za 10 odstotkov, kar je predvsem posledica objave prevzemne ponudbe za Gorenje, pa tudi namere za prevzem Cinkarne Celje. Pri ostalih slovenskih delnicah ni bilo vidnejših premikov tečajev, so pa dividendni donosi nadpovprečni.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v prvem polletju 2018 prikazuje spodnja tabela:

Evrška donosnost posameznih indeksov		v %
SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	10,0 %
SPGLOB Index	S&P GLOBAL 1200 INDEX	1,8 %
SPEURO Index	S&P EUROPE 350 INDEX	-2,6 %
SPX Index	S&P 500 INDEX	4,6 %
NKY Index	NIKKEI 225	2,5 %
MXEF Index	MSCI EM	-5,0 %
IB8A Index	IBOXX € Podjetniške obveznice	-0,7 %
QW1A Index	IBOXX € Državne obveznice	0,6 %
IBOXXMJA Index	IBOXX EUR likvidne HY obveznice	-1,6%

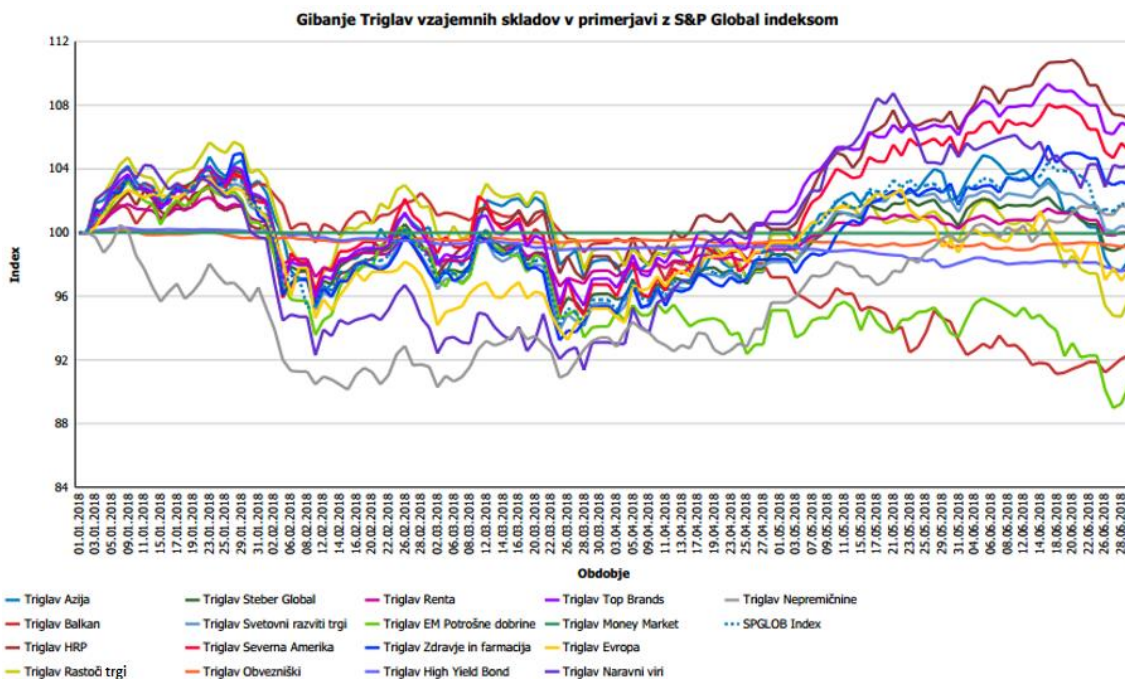
### 1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Celotna industrija slovenskih vzajemnih skladov, je po podatku Agencije v začetku leta 2018 upravljala premoženje v višini 2,66 mrd. EUR, konec junija znašajo sredstva v upravljanju 2,7 mrd. EUR, kar predstavlja 1,5-odstotno povečanje.

Industrija vzajemnih skladov je v obdobju ustvarila 29 mio EUR neto prilivov. Število vlagateljev v vzajemne sklade se je v obdobju povečalo iz 439.727 na 443.184.

Triglav vzajemni skladi smo v leto 2018 vstopili s sredstvi v upravljanju v višini 681 mio EUR, konec junija pa upravljamo sredstva v višini 697 mio EUR. Na obseg sredstev v upravljanju so vplivali neto prilivi in gibanje kapitalskih trgov.

Tudi v tem letu so bile razlike v donosnosti posameznih regij, sektorjev ter naložbenih razredov velike. V spodnjem grafu so prikazane donosnosti posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v prvem polletju 2018 v primerjavi z gibanjem indeksa S&P Global.



Čista vrednost sredstev podskladov krovnega sklada je na dan 30. 6. 2018 znašala 693 mio EUR. Čista vrednost sredstev je izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti.

Ostali podatki o podskladih krovnega sklada na dan 30. 6. 2018, so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 29.6.2018 <sup>1,2</sup>	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2018 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	12.490.119	274.774	37.195	22,00	-0,64%
Triglav Renta	2,00%	7.861.242	116.616	10.367	14,83	-0,04%
Triglav Evropa	2,25%	3.304.152	47.755	15.294	14,45	-2,28%
Triglav Obvezniški	1,25%	4.226.569	23.444	1.036	5,55	-0,95%
Triglav Severna Amerika	2,50%	1.800.700	13.265	925	7,37	5,09%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	8.797.167	58.089	1.863	6,60	0,35%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	9.130.728	48.481	1.603	5,31	-4,16%
Triglav Azija	2,50%	1.684.829	8.968	941	5,32	-1,61%
Triglav Balkan	2,50%	3.913.084	11.267	1.562	2,88	-7,71%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.216.120	20.611	1.577	9,30	7,15%
Triglav High Yield Bond	1,50%	245.349	2.243	175	9,14	-2,33%
Triglav EM Potrošne dobrine	2,50%	280.197	3.246	195	11,59	-9,49%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	783.937	17.551	1.862	22,39	3,03%
Triglav Money Market EUR	0,50% <sup>3</sup>	1.291.930	13.299	393	10,29	-0,06%
Triglav Top Brands	2,50%	1.596.201	27.030	2.394	16,93	6,64%
Triglav Naravni viri	2,50%	347.285	3.822	285	11,00	4,21%
Triglav Nepremičnine	2,50%	268.930	2.787	109	10,36	1,51%

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

<sup>2</sup> Prikazan je podatek na dan 29.6.2018, ki je bil zadnji obračunski dan v juliju 2018.

<sup>3</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1.1.2017 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	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Triglav Steber Global	-43,7	15,8	2,1	-19,2	6,9	2,9	12,2	2,3	6,7	10,1
Triglav Renta	-33,1	12,9	2,9	-8,8	5,4	7,5	11,3	5,4	5,9	2,9
Triglav Evropa	-44,8	9,7	1,2	-13,9	10,2	10,9	12,3	7,4	-1,3	6,3
Triglav Obvezniški	-5,1	5,8	0,2	0,5	5,9	0,3	7,1	-0,2	1,7	0,2
Triglav Severna Amerika	-34,9	14,2	11,6	-3,5	8,5	22,2	22,6	12,3	7,3	6,1
Triglav Svetovni razviti trgi	-36,4	17,9	13,7	-5,8	10,3	14,8	13,8	7,7	9,9	6,0
Triglav Rastoči trgi	-51,8	53,2	20,6	-16,2	10,1	-11,0	10,6	-8,4	8,4	17,6
Triglav Azija	-50,4	31,7	18,3	-16,2	11,6	-0,7	13,5	-0,5	4,6	21,5
Triglav Balkan	-61,0	25,4	-6,1	-29,9	18,6	-9,8	16,4	-9,4	3,9	10,4
Triglav Hitro rastoča podjetja	-40,6	9,7	26,5	-3,2	10,8	30,5	8,7	12,7	13,5	7,4
Triglav High Yield Bond <sup>1</sup>					9,0	-17,5	4,9	-6,6	6,0	0,9
Triglav EM Potrošne dobrine					14,6	-8,7	5,7	-2,0	0,4	12,4
Triglav Zdravje in farmacija					11,4	25,1	29,2	15,5	-6,4	2,8
Triglav Money Market EUR						1,7	1,0	0,1	0,0	-0,2
Triglav Top Brands						10,6	15,2	13,0	4,0	7,2
Triglav Naravni viri									n.p.	-2,4
Triglav Nepremičnine									n.p.	-3,1

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



## 2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2017 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	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	39.865.502	38.495.572
2. Depoziti pri bankah in posojila	4.770.000	4.770.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	620.953.190	612.610.628
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	1.984.100	1.387.108
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	17.996.432	17.046.912
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	6.549.503	6.549.503
8. Terjatve	4.471.521	457.710
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>696.590.248</b>	<b>681.317.432</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	3.291.323	1.381.495
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	1.511.387	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.383.591	1.253.981
d) Druge poslovne obveznosti	396.344	127.514
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	43.580	12.254
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	693.255.345	679.923.683
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	420.139.142	415.141.804
b) Vplačani presežek enot premoženja	-56.262.342	-59.310.130
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	331.451.359	275.781.242
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.072.814	48.310.768
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>696.590.248</b>	<b>681.317.432</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	889.563	1.046.003
2. Prihodki od dividend	7.285.908	7.005.662
3. Drugi finančni prihodki	14.121.200	4.861.167
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.388.868	6.607.200
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	27.346.210	56.690.100
6. Drugi prihodki	3.839	9.436
7. SKUPAJ PRIHODKI	52.035.587	76.219.569
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.900.867	7.771.173
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	161.825	170.622
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	23.912	9.760
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	159.777	187.217
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	6.884.379	31.947.618
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.496.284	2.511.111
16. Neiztržene izgube pri naložbah	35.051.146	12.349.257
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	168	2.518
18. Drugi odhodki	231.752	280.257
19. SKUPAJ ODHODKI	53.939.427	55.229.533
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.903.840	20.990.036
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-385.975	1.136.624
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-217.001	2.862.599

## 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 in veljajo od 1. 1. 2016 dalje.

Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenj so podrobno pojasnjene v letnem poročilu krovnega sklada za leto 2017 ter v prospektu krovnega sklada. V letu 2018 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenj pri nobenem podskladu krovnega sklada ni posebnosti, ki bi jih bilo treba posebej predstaviti.

### 2.3.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

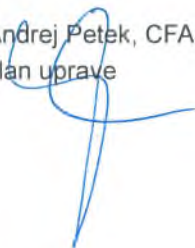
Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene računovodske izkaze.

## 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 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 in delniški Triglav Nepremičnine potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za prvo polletje 2018.

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, CFA  
član uprave



mag. Igor Kušar  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 21. avgust 2018

### 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 dosežajo 80 % sredstev sklada.

Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupno predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

##### 3.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica letošnjega leta je bila manj donosna kot v enakem obdobju lani. Pozitiven vpliv na sklad je prispevala predvsem rast ameriškega trga, ki je v lokalni valuti zrasel za 1,7 % in krepitev ameriškega dolarja, ki je pridobil 2,7 %. Negativen vpliv na poslovanje sklada pa so imeli evropski trgi in trgi v razvoju, ki so polletje končali z negativnim predznakom. Med rastočimi trgi sta bili največji poraženki Turčija (-28,7 %) in Brazilija (-15,7 %), katerih padeč vrednosti je bil v precejšnji meri tudi posledica močnega padca valutnega tečaja v primerjavi z evrom. Glavni dogodki, ki so krojili usodo kapitalskih trgov, so bili trgovinske vojne in dvigovanje obrestnih mer v ZDA, kar je vplivalo predvsem na umik kapitala iz trgov v razvoju. Med gospodarskimi sektorji so največ pridobili informacijska tehnologija, potrošne dobrine in energija, največ pa so izgubili sektorji telekomunikacij, finance in široka potrošnja.

Podsklad Triglav Steber Global je v prvi polovici leta izgubil 0,6 %. Volatilnost trga je bila precej višja kot v prvi polovici lanskega leta. Kljub pozitivnim novicam pri rezultatih poslovanja in spodbudnim makroekonomskim rezultatom je zavoro na trgih držala geopolitična napetost in strah pred izbruhom trgovinskih vojn.

### 3.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2018 0,61 % 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 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 3.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	7.765.691	7.534.335
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	247.998.105	264.359.419
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	11.239.403	11.510.488
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	6.549.503	6.549.503
8. Terjatve	3.330.877	215.371
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>276.883.580</b>	<b>290.169.116</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	2.098.346	595.524
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	1.511.038	0
b) Obveznosti iz upravljanja	579.060	567.694
d) Druge poslovne obveznosti	8.248	27.830
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	11.024	501
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	274.774.210	289.573.091
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	192.837.966	201.950.030
b) Vplačani presežek enot premoženja	-62.074.542	-65.007.715
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	145.743.601	126.186.309
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.732.815	26.444.466
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>276.883.580</b>	<b>290.169.116</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	173	179
2. Prihodki od dividend	3.121.846	3.200.604
3. Drugi finančni prihodki	6.546.126	1.975.409
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.148.275	1.290.329
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.239.392	29.403.323
6. Drugi prihodki	0	615
7. SKUPAJ PRIHODKI	22.055.812	35.870.459
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.476.070	3.578.139
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	66.260	71.563
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	9.584	4.003
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.550	27.645
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.933.873	15.989.616
15. Iztržene izgube pri naložbah	944.144	170.555
16. Neiztržene izgube pri naložbah	16.315.282	5.095.326
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	95
18. Drugi odhodki	100.479	119.607
19. SKUPAJ ODHODKI	23.882.990	25.056.549
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.827.178	10.813.910
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	156	22.269
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-94.207	438.186

### 3.4 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				247.998.105		90,26	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				247.998.105		90,26	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				7.809.501		2,84	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				7.809.501		2,84	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				7.805.396		2,84	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				7.805.396		2,84	
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	16.569	1.521.034	0,25	0,55	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	49.260	2.847.228	0,14	1,04	EUR
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	694.750	3,99	0,25	EUR
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	1.674.384	10,97	0,61	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	60.000	1.068.000	0,64	0,39	EUR
3.1.1.1.2.2 Dolžniški vrednostni papirji				4.105		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				4.105		0,00	
AG d.d.	AGO1	SVN	4	4.105	0,34	0,00	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				240.188.604		87,41	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				240.188.604		87,41	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				240.188.604		87,41	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				240.188.604		87,41	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	37.000	1.707.855	0,00	0,62	AUD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	3.960	5.773.896	0,00	2,10	USD
KANGWON LAND INC	035250 KS	KOR	20.000	403.325	0,01	0,15	KRW
BCE INC	BCE CN	CAN	20.000	689.548	0,00	0,25	CAD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	2.317.599	0,00	0,84	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	128.000	4.604.849	0,09	1,68	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	123.000	3.857.334	0,00	1,40	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
AETNA INC	AET US	USA	15.000	2.361.040	0,00	0,86	USD
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	25.000	174.659	0,01	0,06	ZAR
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	8.000	1.665.054	0,00	0,61	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	74.400	3.538.116	0,00	1,29	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	1.867.730	0,00	0,68	USD
MEDIATEK INC	2454 TT	TWN	63.000	533.494	0,00	0,19	TWD
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	51.900	2.480.042	0,01	0,90	EUR
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	20.100	1.807.069	0,00	0,66	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	40.000	2.296.106	0,00	0,84	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	20.000	3.333.676	0,00	1,21	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	30.000	1.595.700	0,00	0,58	EUR
DANSKE BANK A/S	DANSKE DC	DNK	35.000	938.108	0,01	0,34	DKK
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	2.334.020	0,00	0,85	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	15.000	2.387.159	0,00	0,87	USD
3M CO	MMM US	USA	10.000	1.687.425	0,00	0,61	USD
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	7.500	760.500	0,01	0,28	EUR
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	2.471.264	0,00	0,90	USD
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	1.060	1.843.125	0,00	0,67	USD
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	250.000	352.159	0,01	0,13	TRY
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	20.000	765.400	0,01	0,28	EUR
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	4005 JP	JPN	142.000	691.073	0,01	0,25	JPY
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	420.000	917.610	0,01	0,33	TWD
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	2886 TT	TWN	2.302.000	1.747.937	0,02	0,64	TWD
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	ITUB US	BRA	193.600	1.723.767	0,01	0,63	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	3.900	3.777.527	0,00	1,37	USD
GUDANG GARAM TBK PT	GGRM IJ	IDN	80.000	323.045	0,00	0,12	IDR
AMBEV SA	ABEV SA	BRA	140.000	556.013	0,00	0,20	USD
SAMSUNG C+T CORPORATION	028260 KS	KOR	4.830	433.937	0,00	0,16	KRW
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	90.000	989.707	0,00	0,36	USD
CNOOC LTD	883 HK	CHN	500.000	740.150	0,00	0,27	HKD
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TLEVICPO MM	MEX	150.000	494.150	0,01	0,18	MXN
SASOL LTD-SPONSORED ADR	SOL SJ	ZAF	20.000	626.679	0,00	0,23	ZAR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	58.000	4.905.970	0,00	1,79	USD
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	80.000	1.746.400	0,01	0,64	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	3.451.890	0,00	1,26	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	70.000	2.083.900	0,00	0,76	EUR
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BBSE3 BZ	BRA	106.000	577.761	0,01	0,21	BRL
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	395.000	1.931.839	0,00	0,70	JPY
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPS US	CHN	45.000	418.811	0,01	0,15	USD
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	33.000	1.202.025	0,00	0,44	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	70.000	1.313.597	0,00	0,48	CHF
BARRICK GOLD CORP	ABX US	CAN	34.400	387.435	0,00	0,14	USD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	20.500	1.354.841	0,00	0,49	KRW
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	13.000	2.718.760	0,00	0,99	USD
TOTAL SA	FP FP	FRA	26.414	1.379.075	0,00	0,50	EUR
FEDEX CORP	FDX US	USA	10.000	1.947.675	0,00	0,71	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	30.500	2.164.406	0,00	0,79	USD
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	7.800	694.025	0,01	0,25	USD
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	650.000	498.152	0,00	0,18	HKD
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JP	JPN	120.000	1.371.203	0,01	0,50	JPY
CHEVRON CORP	CVX US	USA	10.800	1.171.251	0,00	0,43	USD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	280.000	640.722	0,00	0,23	MXN
FIRSTSTRAND LTD	FSR SJ	ZAF	391.854	1.560.003	0,01	0,57	ZAR
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	19.000	3.041.988	0,00	1,11	USD
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	50.000	1.227.526	0,01	0,45	JPY
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	190.000	1.447.829	0,00	0,53	HKD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.000	1.191.546	0,01	0,43	DKK
ALTRIA GROUP INC	MO US	USA	25.000	1.217.833	0,00	0,44	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	13.000	2.175.588	0,00	0,79	USD
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	80.000	611.668	0,00	0,22	MXN
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	3.300.000	2.117.790	0,00	0,77	HKD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	1.549.722	0,01	0,56	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	16.000	1.811.520	0,00	0,66	EUR
GRUPO MEXICO SAB DE CV	GMEXICOB MM	MEX	334.000	823.115	0,00	0,30	MXN
BOEING CO/THE	BA US	USA	5.200	1.496.528	0,00	0,54	USD
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	9.000	2.566.800	0,00	0,93	EUR
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHE	250.000	1.021.387	0,00	0,37	GBP
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	6.457.996	0,01	2,35	HKD
KASIKORN BANK PCL	KBANK-R TB	THA	160.000	804.875	0,01	0,29	THB
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	2.388.712	0,00	0,87	ZAR
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	2317 TT	TWN	600.000	1.409.103	0,00	0,51	TWD
CELGENE CORP	CELG US	USA	13.000	885.624	0,00	0,32	USD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	700	753.594	0,00	0,27	KRW
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	18.947	1.315.096	0,01	0,48	GBP
E.ON SE	EOAN GY	DEU	36.700	335.952	0,00	0,12	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.185.317	0,00	0,43	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	15.900	3.346.119	0,00	1,22	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	18.500	1.104.795	0,00	0,40	USD
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	1326 TT	TWN	150.000	514.441	0,00	0,19	TWD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	210.000	953.940	0,01	0,35	HKD
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	180.000	826.580	0,00	0,30	EUR
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	12.200	1.159.827	0,00	0,42	USD
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	25.000	1.078.873	0,00	0,39	USD
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CN	CAN	70.600	3.478.794	0,01	1,27	CAD
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	17.000	997.135	0,00	0,36	USD
SUNCOR ENERGY INC	SU CN	CAN	32.300	1.119.058	0,00	0,41	CAD
ADECCO GROUP AG	ADEN SW	CHE	12.000	609.491	0,01	0,22	CHF
BHP BILLITON LTD	BHP AU	AUS	70.000	1.503.579	0,00	0,55	AUD



IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
BID CORP LTD	BID SJ	ZAF	43.700	749.673	0,01	0,27	ZAR
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	7.620	1.091.756	0,00	0,40	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	23.000	2.071.933	0,02	0,75	USD
SOUTHERN CO	SO US	USA	21.500	854.062	0,00	0,31	USD
DTE ENERGY CO	DTE US	USA	11.500	1.022.255	0,01	0,37	USD
LG CORP	003550 KS	KOR	18.600	1.034.194	0,01	0,38	KRW
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PGE PW	POL	152.000	324.632	0,01	0,12	PLN
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	974.000	635.717	0,00	0,23	HKD
TATA MOTORS LTD	TTM US	IND	15.000	251.544	0,00	0,09	USD
STANLEY BLACK & DECKER INC	SWK US	USA	18.000	2.050.592	0,01	0,75	USD
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	35.000	1.075.221	0,00	0,39	GBP
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	42.000	1.012.352	0,01	0,37	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	1.339.166	0,00	0,49	USD
AT&T INC	T US	USA	39.000	1.074.189	0,00	0,39	USD
POWSZECHNA KASE OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PKO PW	POL	131.000	1.108.042	0,01	0,40	PLN
CANON INC	7751 JP	JPN	40.000	1.125.542	0,00	0,41	JPY
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	1.760.000	1.274.521	0,00	0,46	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	27.000	745.754	0,02	0,27	USD
CRH PLC	CRH ID	IRL	16.000	485.600	0,00	0,18	EUR
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	GBR	139.423	2.546.765	0,01	0,93	GBP
JD.COM INC	JD US	CHN	30.000	1.002.316	0,00	0,36	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	15.000	2.375.064	0,00	0,86	USD
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	40.000	3.575.227	0,00	1,30	USD
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	33.600	1.121.969	0,01	0,41	KRW
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JP	JPN	15.900	620.524	0,10	0,23	JPY
EOG RESOURCES INC	EOG US	USA	10.300	1.099.356	0,00	0,40	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	31.000	2.214.248	0,00	0,81	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	40.000	6.351.347	0,01	2,31	USD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	3.480.000	2.758.342	0,00	1,00	HKD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	2.805.065	0,01	1,02	CHF
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	168.700	636.858	0,00	0,23	USD
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	86.000	739.904	0,00	0,27	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	27.000	2.810.242	0,00	1,02	USD
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CHN	600.000	497.223	0,01	0,18	HKD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	30.000	1.952.113	0,00	0,71	CHF
ENBRIDGE INC	ENB CN	CAN	21.500	654.384	0,00	0,24	CAD
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	SKG ID	IRL	22.500	780.750	0,01	0,28	EUR
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	150.000	717.464	0,01	0,26	HKD
DOWDUPONT INC	DWDP US	USA	29.000	1.639.801	0,00	0,60	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JP	JPN	43.000	2.389.259	0,00	0,87	JPY
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	82.000	1.366.667	0,01	0,50	USD
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	3.400	874.437	0,00	0,32	KRW
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	1.700	422.798	0,03	0,15	KRW
SOLVAY SA	SOLB BB	BEL	7.500	811.125	0,01	0,30	EUR
EQUINIX INC	EQIX US	USA	3.000	1.106.253	0,01	0,40	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	20.000	1.639.561	0,00	0,60	USD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	45.000	707.926	0,02	0,26	USD
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTG DE	DEU	58.000	769.660	0,00	0,28	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	120.000	794.880	0,00	0,29	EUR
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	40.000	2.207.926	0,00	0,80	USD
VISA INC	V US	USA	25.000	2.840.324	0,00	1,03	USD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	4.500.000	767.381	0,02	0,28	IDR
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	15.300	879.704	0,00	0,32	USD
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	258.000	729.140	0,00	0,27	HKD
KLABIN SA	KLBN11 BZ	BRA	110.000	480.435	0,01	0,17	BRL
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	240.000	497.904	0,00	0,18	GBP
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	350.000	2.807.347	0,00	1,02	GBP
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	44.000	2.425.720	0,00	0,88	EUR
POSCO	005490 KS	KOR	4.000	1.014.868	0,00	0,37	KRW
KOREA ELECTRIC POWER	KEP US	KOR	74.100	911.472	0,01	0,33	USD
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	16.500	1.900.800	0,01	0,69	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				11.239.403		4,09	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.250.353		0,46	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.250.353		0,46	
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	695.280	11,30	0,25	EUR
ALTA SKLADI, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D.	ALTA BAL	SVN	804.453	555.072	5,71	0,20	EUR
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				9.989.050		3,64	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				9.989.050		3,64	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	70.000	2.601.733	0,01	0,95	USD
ISHARES MSCI CHILE ETF	ECH US	CHL	30.000	1.184.766	0,33	0,43	USD
ISHARES MSCI JAPAN ETF	EWJ US	JPN	45.000	2.235.332	0,01	0,81	USD
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	EWM US	MYS	58.750	1.571.303	0,09	0,57	USD
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	7.000	1.628.890	0,00	0,59	USD
ISHARES EUROPE ETF	IEV US	GBR	20.000	767.027	0,09	0,28	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				6.549.503		2,38	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				6.549.503		2,38	
SITEP d.d. - v stečaju	TEGG	SVN	3.260	0	0,54	0,00	EUR
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501	0,58	0,19	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834	0,42	0,12	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.729	2,72	1,41	EUR
ELKROJ - Modna oblačila, d.d. - "v stečaju"	EKMG	SVN	11.677	0	2,02	0,00	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.963	0,41	0,13	EUR
KOMUNALNO STANOVANJSKO PODJETJE HRASTNIK	KSHG	SVN	9.526	89.344	9,13	0,03	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	327.279	1.366.133	12,05	0,50	EUR
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>265.787.012</b>		<b>96,73</b>	

## 4 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

### 4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
Upravljavец	Gašper Dovč, spec.
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	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 pod regijo oziroma valuto.

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

#### 4.1.2 Poročilo upravljavca

Vrednost enote premoženja podsklada se v prvi polovici leta praktično ni spremenila, na kar je vplivalo negativno gibanje evropskih delniških trgov ter podjetniških vrednostnih papirjev s fiksnim donosom. Vrednost indeksa S&P Global 1200, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij ter predstavlja okoli 70 % svetovne tržne kapitalizacije, se je sicer zvišala za 1,8 %, predvsem zaradi pozitivne donosnosti ameriških delnic. Izmed sektorjev najvišjo donosnost izkazujejo sektor informacijske tehnologije, sledita mu energetski sektor ter sektor potrošnje. Še naprej vrednost izgubljajo telekomunikacijska podjetja, negativno donosnost pa v prvem polletju izkazuje tudi finančni sektor.

Regijsko gledano so vlagatelji lahko najbolj zadovoljni s svojimi naložbami na ameriškem trgu kapitala, kjer se je vrednost delniških naložb v povprečju povečala za 4,6 %. Deloma je pripomogla tudi apreciacija ameriškega dolarja, ki se je v primerjavi z evrom okrepil za 2,7 %. Negativno donosnost izkazujejo delniške naložbe v Evropi, enako pa naložbe v delnice trgov v razvoju. Vrednost naložb s fiksnim donosom se je gibala različno. Državni vrednostni papirji beležijo porast, medtem ko se je vrednost podjetniških obveznic povprečju znižala za 0,7 %. Še

večji upad beležijo naložbe izdajateljev nižje bonitete, in sicer za 1,55 %.

#### 4.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2018 0,63 % 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 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 4.2 Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	9.594.885	8.713.824
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	107.329.610	105.819.251
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	139.454	43.079
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>117.063.949</b>	<b>114.576.153</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	440.910	225.307
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	215.659	193.772
d) Druge poslovne obveznosti	225.251	31.535
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.358	1.132
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	116.619.680	114.349.714
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	32.804.383	32.155.861
b) Vplačani presežek enot premoženja	5.812.477	5.697.569
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	78.038.947	73.234.688
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-36.126	3.261.595
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>117.063.949</b>	<b>114.576.153</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	574.942	703.844
2. Prihodki od dividend	783.877	626.797
3. Drugi finančni prihodki	1.823.343	808.726
4. Iztrženi dobički pri naložbah	54.208	711.319
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.290.640	4.438.550
6. Drugi prihodki	630	1.152
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.527.640	7.290.389
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.139.735	1.017.769
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	27.131	25.444
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.025	1.475
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.106	13.029
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	665.886	3.648.653
15. Iztržene izgube pri naložbah	174.578	71.516
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.502.822	2.217.571
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.335	13.242
19. SKUPAJ ODHODKI	6.536.552	7.008.699
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-8.911	281.690
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-38.187	209.975
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-10.972	50.491

#### 4.4 Izkaz premoženja Triglav Renta

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			6.077.000	5,21	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			6.077.000	5,21	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			6.077.000	5,21	
BKS BANK AG	OKV REN BKS	SVN	6.077.000	5,21	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				107.329.610		92,03	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				107.329.610		92,03	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				6.242.511		5,35	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				6.242.511		5,35	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				782.225		0,67	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				782.225		0,67	
LUKA KOPER	LKPG	SVN	4.859	155.002	0,07	0,13	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	2.500	144.500	0,01	0,12	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	12.746	384.929	0,06	0,33	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	5.494	97.793	0,06	0,08	EUR
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				5.460.287		4,68	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				1.095.089		0,94	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/25/22	SVN	1.000	1.095.089	0,00	0,94	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				4.365.197		3,74	
GORENJE DD	GV01	SVN	615	260.412	0,34	0,22	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIJ5	SVN	750	813.185	1,46	0,70	EUR
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SVN	540	546.152	0,54	0,47	EUR
ZAVAROVALNIČA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZT02	SVN	300	344.931	1,00	0,30	EUR
IMPOL 2000 D.D.	IM01	SVN	384	245.325	0,46	0,21	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIJ4	SVN	750	808.191	0,80	0,69	EUR
GORENJE DD	GV02	SVN	1.000	998.805	2,50	0,86	EUR
ADRIA MOBIL D.O.O.	ADM2	SVN	500	348.197	1,39	0,30	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				101.087.098		86,68	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				101.087.098		86,68	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				59.375.477		50,91	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				59.375.477		50,91	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	4.800	221.560	0,00	0,19	AUD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	950	1.385.152	0,00	1,19	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW GY	DEU	1.150	162.725	0,00	0,14	EUR
MURPHY OIL CORP	MUR US	USA	1.700	49.244	0,00	0,04	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	7.300	381.907	0,00	0,33	USD
HITACHI LTD	6501 JP	JPN	63.000	381.593	0,00	0,33	JPY
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	USA	6.500	425.528	0,00	0,36	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	8.500	305.791	0,01	0,26	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	29.600	928.269	0,00	0,80	USD
EAST JAPAN RAILWAY CO	9020 JP	JPN	2.500	205.653	0,00	0,18	JPY
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	10.700	184.740	0,00	0,16	GBP
WALMART INC	WMT US	USA	4.500	330.610	0,00	0,28	USD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	8316 JP	JPN	17.100	570.618	0,00	0,49	JPY
EXELON CORP	EXC US	USA	3.700	135.203	0,00	0,12	USD
SILVER WHEATON CORP	WPM CN	CAN	3.100	58.258	0,00	0,05	CAD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	20.900	993.906	0,00	0,85	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	3.900	364.207	0,00	0,31	USD
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	5.000	238.925	0,00	0,20	EUR
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	2.700	242.741	0,00	0,21	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	5.270	302.512	0,00	0,26	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	6.500	1.083.445	0,00	0,93	USD
ENTERGY CORP	ETR US	USA	1.300	90.090	0,00	0,08	USD
SUNTRUST BANKS INC	STI US	USA	5.500	311.469	0,00	0,27	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	4.700	249.993	0,00	0,21	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	2.653	262.514	0,00	0,23	EUR
L BRANDS INC	LB US	USA	3.500	110.722	0,00	0,09	USD
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JPN	5.300	233.744	0,00	0,20	JPY
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DEU	4.300	39.655	0,00	0,03	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	3.900	482.298	0,00	0,41	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	500	124.481	0,00	0,11	USD
ATLAS COPCO AB	ATCOA SS	SWE	5.800	144.709	0,00	0,12	SEK
PFIZER INC	PFE US	USA	9.894	307.904	0,00	0,26	USD
DAIKIN INDUSTRIES LTD	6367 JP	JPN	2.100	215.956	0,00	0,19	JPY
SHIRE PLC	SHP LN	IRL	3.700	178.099	0,00	0,15	GBP
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	37.000	270.936	0,00	0,23	SGD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	2.225	152.746	0,00	0,13	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.900	359.481	0,00	0,31	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	1.800	222.414	0,00	0,19	USD
ENGIE	ENGI FP	FRA	9.000	118.170	0,00	0,10	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	1.300	157.989	0,00	0,14	USD
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	2.200	236.940	0,00	0,20	EUR
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	150	260.820	0,00	0,22	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	5.400	465.048	0,00	0,40	EUR
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	6.700	348.851	0,00	0,30	USD
MYLAN NV	MYL US	NLD	5.200	161.201	0,00	0,14	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	405	392.282	0,00	0,34	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	406	388.535	0,00	0,33	USD
SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	USA	1.600	233.577	0,00	0,20	USD
INTER PIPELINE LTD	IPL CN	CAN	9.100	145.204	0,00	0,12	CAD
EPIROC AB	EPIA SS	SWE	5.800	52.152	0,00	0,04	SEK
WASHINGTON POST CO/THE	GHC US	USA	820	412.251	0,01	0,35	USD
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DEU	1.000	72.080	0,00	0,06	EUR
UCB SA	UCB BB	BEL	3.841	258.653	0,00	0,22	EUR
WEYERHAEUSER CO	WY US	USA	6.000	187.648	0,00	0,16	USD
EQUIFAX INC	EFX US	USA	2.700	289.756	0,00	0,25	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.400	244.850	0,00	0,21	USD
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	8.500	334.153	0,00	0,29	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	15.300	1.294.161	0,00	1,11	USD
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JPN	4.000	247.148	0,00	0,21	JPY
NN GROUP NV	NN NA	NLD	6.000	209.040	0,00	0,18	EUR
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JP	JPN	5.000	187.190	0,00	0,16	JPY
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	USA	3.400	543.656	0,00	0,47	USD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	1.250	221.275	0,00	0,19	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	2.500	74.425	0,00	0,06	EUR
CSX CORP	CSX US	USA	3.300	180.540	0,00	0,15	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	2.950	142.009	0,00	0,12	USD
IBM	IBM US	USA	1.560	186.938	0,00	0,16	USD
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC US	USA	1.400	87.965	0,00	0,08	USD
TELEFONICA SA	TEF SQ	ESP	13.702	99.737	0,00	0,09	EUR
PPR	KER FP	FRA	900	435.240	0,00	0,37	EUR
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	2.270	426.175	0,00	0,37	USD
LINDE AG	LIN GY	DEU	646	115.537	0,00	0,10	EUR
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	6.300	158.193	0,00	0,14	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	13.600	255.213	0,00	0,22	CHF
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	2.400	501.925	0,00	0,43	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	1.500	218.682	0,00	0,19	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
HUMANA INC	HUM US	USA	1.000	255.301	0,00	0,22	USD
DXC TECHNOLOGY CO	DXC US	USA	1.048	72.465	0,00	0,06	USD
ESSITY AB	ESSITYB SS	SWE	6.900	146.014	0,00	0,13	SEK
PERSPECTA INC	PRSP US	USA	524	9.237	0,00	0,01	USD
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	HPE US	USA	12.200	152.892	0,00	0,13	USD
TOTAL SA	FP FP	FRA	3.149	164.409	0,00	0,14	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	16.500	398.984	0,00	0,34	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	6.250	443.526	0,00	0,38	USD
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	95.000	236.218	0,00	0,20	EUR
CME GROUP INC/IL	CME US	USA	2.200	309.336	0,00	0,27	USD
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	400.000	306.555	0,00	0,26	HKD
mitsubishi electric corp	6503 JP	JPN	15.000	171.400	0,00	0,15	JPY
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CIG US	BRA	20.000	31.566	0,01	0,03	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	2.800	303.658	0,00	0,26	USD
ALLERGAN PLC NPV	AGN US	IRL	600	85.805	0,00	0,07	USD
KONINKLIJKE AHOLD NV	AD NA	NLD	9.100	186.596	0,00	0,16	EUR
PAYCHEX INC	PAYX US	USA	4.200	246.243	0,00	0,21	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	7.400	1.184.774	0,00	1,02	USD
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	7.500	184.129	0,00	0,16	JPY
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	4.905	325.696	0,00	0,28	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	4.300	170.788	0,00	0,15	DKK
HOME DEPOT INC	HD US	USA	5.000	836.764	0,00	0,72	USD
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	4.800	266.845	0,00	0,23	USD
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	PRU US	USA	3.300	264.696	0,00	0,23	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	5.100	192.748	0,00	0,17	USD
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	450.000	288.790	0,00	0,25	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	1.250	141.525	0,00	0,12	EUR
EASTMAN CHEMICAL CO	EMN US	USA	1.800	154.339	0,00	0,13	USD
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	WYND US	USA	4.250	161.389	0,00	0,14	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	900	259.014	0,00	0,22	USD
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	923	263.240	0,00	0,23	EUR
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHE	76.500	312.544	0,00	0,27	GBP
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	ITA	140.000	89.236	0,00	0,08	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	26.500	1.140.913	0,00	0,98	HKD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CN	CAN	4.200	207.960	0,00	0,18	CAD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	1.700	183.328	0,00	0,16	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	3.000	229.533	0,00	0,20	JPY
CATERPILLAR	CAT US	USA	1.900	221.113	0,00	0,19	USD
GOLDCORP INC	G CN	CAN	5.600	65.458	0,00	0,06	CAD
CIGNA CORP	CI US	USA	2.900	422.761	0,00	0,36	USD
CELGENE CORP	CELG US	USA	1.600	109.000	0,00	0,09	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	2.652	184.073	0,00	0,16	GBP
XLINX INC	XLNX US	USA	2.300	128.751	0,00	0,11	USD
TELENOR ASA	TEL NO	NOR	8.400	147.617	0,00	0,13	NOK
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	4.815	228.292	0,00	0,20	GBP
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	8411 JP	JPN	375.000	541.983	0,00	0,46	JPY
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	3.100	185.128	0,00	0,16	USD
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	ABF LN	GBR	12.100	373.904	0,00	0,32	GBP
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	2.500	237.669	0,00	0,20	USD
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	6.172	266.352	0,00	0,23	USD
SUNCOR ENERGY INC	SU CN	CAN	15.900	550.888	0,00	0,47	CAD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	1.200	155.296	0,00	0,13	USD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	750	262.204	0,00	0,22	USD
BHP BILLITON LTD	BHP AU	AUS	6.252	134.291	0,00	0,12	AUD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	4.500	396.037	0,00	0,34	USD
CABLE ONE INC	CABO US	USA	270	169.830	0,00	0,15	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	30.000	142.710	0,00	0,12	EUR
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	5.300	314.327	0,00	0,27	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	1.200	243.850	0,00	0,21	USD
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SW	CHE	626	159.138	0,00	0,14	CHF
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	11.700	327.249	0,00	0,28	EUR
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	DFS US	USA	4.500	271.783	0,00	0,23	USD
GILDAN ACTIVEWEAR INC	GIL US	CAN	4.200	101.451	0,00	0,09	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	900	171.575	0,00	0,15	CHF
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	2.200	129.668	0,00	0,11	EUR
ASX LTD	ASX AU	AUS	20.000	815.734	0,01	0,70	AUD
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	11.150	481.965	0,00	0,41	GBP
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	20.770	638.067	0,00	0,55	GBP
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	6.300	421.837	0,00	0,36	USD
TENARIS SA	TEN IM	LUX	6.800	106.862	0,00	0,09	EUR
AT&T INC	T US	USA	32.200	886.895	0,00	0,76	USD
TRACTOR SUPPLY CO	TSCO US	USA	1.900	124.662	0,01	0,11	USD
NIPPON YUSEN KK	9101 JP	JPN	4.000	68.165	0,00	0,06	JPY
NETFLIX INC	NFLX US	USA	800	268.609	0,00	0,23	USD
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	GBR	5.288	96.593	0,00	0,08	GBP
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	1.800	266.881	0,00	0,23	USD
LEGG MASON INC	LM US	USA	4.100	122.142	0,00	0,10	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.600	253.340	0,00	0,22	USD
VINCI SA	DG FP	FRA	2.500	205.900	0,00	0,18	EUR
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	7.400	661.417	0,00	0,57	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	1.875	252.010	0,00	0,22	USD
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	7.000	92.726	0,00	0,08	CHF
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	16.000	186.790	0,00	0,16	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	3.400	161.396	0,00	0,14	USD
TAYLOR WIMPEY PLC	TW/ LN	GBR	30.000	60.572	0,00	0,05	GBP
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JP	JPN	3.700	144.399	0,02	0,12	JPY
ARCONIC INC	ARNC US	USA	9.000	131.318	0,00	0,11	USD
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	LH US	USA	2.850	438.892	0,00	0,38	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	3.800	271.424	0,00	0,23	USD
AXA SA	CS FP	FRA	6.044	127.015	0,00	0,11	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	6.500	1.032.094	0,00	0,89	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	15.100	424.971	0,00	0,36	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	5.319	353.558	0,00	0,30	CHF

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JP	JPN	4.200	184.613	0,00	0,16	JPY
FAST RETAILING CO LTD	9983 JP	JPN	500	197.264	0,00	0,17	JPY
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	NLD	21.000	623.091	0,00	0,53	GBP
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	30.400	261.547	0,00	0,22	USD
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	20.000	181.922	0,00	0,16	HKD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	4.000	416.332	0,00	0,36	USD
SUNCORP GROUP LTD	SUN AU	AUS	13.700	126.612	0,00	0,11	AUD
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	9508 JP	JPN	9.000	86.206	0,00	0,07	JPY
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	6.904	449.246	0,00	0,39	CHF
ENI SPA	ENI IM	ITA	26.366	419.378	0,00	0,36	EUR
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	2.800	204.944	0,00	0,18	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ CN	CAN	3.700	113.693	0,00	0,10	CAD
TESORO CORP	ANDV US	USA	1.400	157.533	0,00	0,14	USD
BARCLAYS PLC	BARC LN	GBR	80.000	170.645	0,00	0,15	GBP
ORANGE	ORA FP	FRA	7.800	111.891	0,00	0,10	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	10.000	369.103	0,00	0,32	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	14.000	596.963	0,00	0,51	USD
PUMA SE	PUM GY	DEU	75	37.575	0,00	0,03	EUR
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	WH US	USA	4.250	214.469	0,00	0,18	USD
BAYER AG	BAYN GY	DEU	1.300	122.655	0,00	0,11	EUR
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JP	JPN	5.500	305.603	0,00	0,26	JPY
NORDEA BANK AB	NDA SS	SWE	24.000	198.098	0,00	0,17	SEK
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	3.500	257.021	0,00	0,22	USD
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	1.700	124.343	0,00	0,11	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	750	276.563	0,00	0,24	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.400	114.769	0,00	0,10	USD
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	912	165.118	0,00	0,14	EUR
BP PLC	BP/ LN	GBR	33.000	215.382	0,00	0,18	GBP
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JPN	300	84.160	0,00	0,07	JPY
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD US	CAN	8.100	402.012	0,00	0,34	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	2.900	160.075	0,00	0,14	USD
VISA INC	V US	USA	5.200	590.787	0,00	0,51	USD
ATOS ORIGIN	ATO FP	FRA	2.000	233.900	0,00	0,20	EUR
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	2.900	166.741	0,00	0,14	USD
FUJITSU LTD	6702 JP	JPN	40.000	208.246	0,00	0,18	JPY
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	57.384	119.049	0,00	0,10	GBP
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	33.800	271.110	0,00	0,23	GBP
PEUGEOT SA	UG FP	FRA	11.100	217.116	0,00	0,19	EUR
ITALGAS SPA	IG IM	ITA	41.500	195.963	0,01	0,17	EUR
INCYTE CORP	INCY US	USA	600	34.483	0,00	0,03	USD
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	2.520	138.928	0,00	0,12	EUR
BASF SE	BAS GY	DEU	5.100	417.741	0,00	0,36	EUR
POSCO	005490 KS	KOR	650	164.916	0,00	0,14	KRW
WPP PLC	WPP LN	IRL	7.100	95.596	0,00	0,08	GBP
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				41.711.621		35,77	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				16.354.662		14,02	
FRANCE REPUBLIC	FRTR 5 1/2 04/25/29	FRA	1.500.000	2.278.133	0,01	1,95	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.6 04/30/25	ESP	4.000	4.234.656	0,00	3,63	EUR
IRISH TSY 5.9% 2019	IRISH 3.4 03/18/24	IRL	100.000.000	1.197.528	0,00	1,03	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 6 05/01/31	ITA	1.500	1.995.349	0,01	1,71	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	191.961	285.634	0,00	0,24	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 1 08/15/24	DEU	350.000.000	3.774.119	0,00	3,24	EUR
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 3/4 09/01/21	ITA	2.300	2.589.244	0,01	2,22	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				25.356.959		21,74	
REPSOL INTL FINANCE	REPSM 0 1/2 05/23/22	NLD	13	1.307.866	0,01	1,12	EUR
PRAXAIR INC	PX 1 5/8 12/01/25	USA	600	644.234	0,01	0,55	EUR
IBERDROLA INTL BV	IBESM 1 7/8 10/08/24	NLD	10	1.073.583	0,01	0,92	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL 1 5/8 11/10/26	USA	500	533.234	0,00	0,46	EUR
PEUGEOT SA	PEUGOT 2 3/8 04/14/23	FRA	900	949.041	0,02	0,81	EUR
HEINEKEN NV	HEIANA 3 1/2 03/19/24	NLD	1.100	1.281.518	0,01	1,10	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFP 2 5/8 03/17/27	FRA	700	717.774	0,00	0,62	EUR
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	RABOBK 4 01/11/22	NLD	1.300	1.500.330	0,00	1,29	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 3/8 05/15/24	USA	1.500	1.519.699	0,00	1,30	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 1 7/8 03/23/21	GBR	1.200	1.250.455	0,00	1,07	EUR
SKY PLC	SKYLN 1 7/8 11/24/23	GBR	1.100	1.170.101	0,01	1,00	EUR
JPMORGAN CHASE & CO	JPM 2 5/8 04/23/21	USA	1.400	1.503.475	0,00	1,29	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VVW 2 1/8 04/04/22	DEU	900	952.709	0,00	0,82	EUR
ENEL SPA	ENELIM 5 5/8 06/21/27	ITA	400	521.067	0,00	0,45	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STANLN 3 1/8 11/19/24	GBR	1.500	1.633.159	0,00	1,40	EUR
VODAFONE GROUP PLC	VOD 2.2 08/25/26	GBR	1.500	1.617.232	0,00	1,39	EUR
BAT INTL FINANCE PLC	BATSLN 1 1/4 03/13/27	GBR	1.100	1.066.552	0,00	0,91	EUR
KONINKLIJKE KPN NV	KPN 3 1/4 02/01/21	NLD	1.100	1.203.309	0,01	1,03	EUR
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUX	1.000	1.150.158	0,01	0,99	EUR
BNP PARIBAS	BNP 2 3/8 02/17/25	FRA	1.500	1.552.281	0,00	1,33	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 3 06/30/25	GBR	1.500	1.615.080	0,00	1,38	EUR
FERROVIAL EMISIONES SA	FERSM 0 3/8 09/14/22	ESP	6	594.102	0,01	0,51	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS						0	0,00
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS						0	0,00
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev						0	0,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>113.406.610</b>		<b>97,24</b>	

## 5 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

### 5.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Evropa</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 12. 2005
Naložbena politika	delniški sklad razvite Evrope
Upravljavce	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.

#### 5.1.2 Poročilo upravljavca

Evropski delniški index S&P Evrope 350 je v prvi polovici letošnjega leta upadel za 2,6 %. Večje upade so beležili denimo švicarski indeks SMI (-7,2 %), nemški DAX (-4,7 %) in španski IBEX 35 (-4,2 %), bolje od povprečja pa so se odrezali denimo italijanski FTSE MIB (-1 %), angleški FTSE 100 (-0,5 %) in francoski CAC (+0,2 %), vsi donosi so merjeni v evrih.

Evro je večinoma izgubljal proti ostalim evropskim valutam, in sicer 0,4 % v primerjavi z britanskim funtom, 1,1 % v primerjavi s švicarskim frankom in 3,3 % v primerjavi z norveško krono, skoraj nespremenjen pa je ostal v primerjavi z dansko krono.

Med gospodarskimi sektorji v Evropi sta bila v prvi polovici leta največja zmagovalca sektor Energije, ki je pridobil 10,3 % in sektor Informacijske tehnologije, ki je pridobil 8,7 %. Za rast energetskega sektorja je zaslužna močna rast cen surove nafte; sodček Brent se je namreč v prvi polovici leta podražil za 21,9 %, merjeno v evrih. Daleč največ sta izgubila sektorja Telekomunikacij (-12,2 %) in sektor financ (-9,9 %).



### 5.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 5.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.584.385	1.914.287
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	43.223.729	36.478.985
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.984.459	1.999.070
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	69.877	24.791
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>47.862.450</b>	<b>40.417.133</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	106.045	72.481
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	2	0
b) Obveznosti iz upravljanja	99.650	70.410
d) Druge poslovne obveznosti	6.393	2.071
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.669	482
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	47.754.735	40.344.170
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.787.983	11.382.379
b) Vplačani presežek enot premoženja	-125	-110
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	35.082.836	26.588.522
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.115.959	2.373.379
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>47.862.450</b>	<b>40.417.133</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	13	30
2. Prihodki od dividend	1.045.518	771.107
3. Drugi finančni prihodki	138.185	149.889
4. Iztrženi dobički pri naložbah	34.731	842.865
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.713.478	2.117.673
6. Drugi prihodki	490	5.102
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.932.415	3.886.666
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	539.266	434.403
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.965	9.653
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.650	484
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	20.384	18.316
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	134.482	442.859
15. Iztržene izgube pri naložbah	73.327	219.966
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.097.460	1.009.255
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.842	6.505
19. SKUPAJ ODHODKI	3.885.398	2.141.441
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-952.983	1.745.226
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-250.740	239.686
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-87.764	597.401

## 5.4 Izkaz premoženja Triglav Evropa

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			800.000	1,68	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			800.000	1,68	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			800.000	1,68	
BKS BANK AG	OKV EVR BKS	SVN	800.000	1,68	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				43.223.729		90,51	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				43.223.729		90,51	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				188.265		0,39	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				188.265		0,39	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				188.265		0,39	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				188.265		0,39	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	5.379	188.265	1,08	0,39	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				43.035.464		90,12	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				43.035.464		90,12	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				43.035.464		90,12	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				43.035.464		90,12	
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	7.360	462.723	0,01	0,97	EUR
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	IAG LN	GBR	12.350	92.550	0,00	0,19	GBP
GVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	100	194.658	0,00	0,41	CHF
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	20.600	355.667	0,00	0,74	GBP
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	19.910	951.399	0,00	1,99	EUR
REPSOL YPF SA	REP SQ	ESP	21.040	352.736	0,00	0,74	EUR
SWISS LIFE HOLDING AG	SLHN SW	CHE	1.210	360.835	0,00	0,76	CHF
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	29.160	359.484	0,00	0,75	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	16.740	890.401	0,00	1,86	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	7.360	728.272	0,00	1,53	EUR
MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS LN	GBR	25.130	83.696	0,00	0,18	GBP
DANSKE BANK A/S	DANSKE DC	DNK	13.810	370.151	0,00	0,78	DKK
ATLAS COPCO AB	ATCOA SS	SWE	7.250	180.886	0,00	0,38	SEK
DEUTSCHE WOHNEN SE	DWNI GY	DEU	5.390	223.146	0,00	0,47	EUR
SHIRE PLC	SHP LN	IRL	9.270	446.211	0,00	0,93	GBP
RECKITT BENCKISER PLC	RB/ LN	GBR	5.180	364.743	0,00	0,76	GBP
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	26.990	516.254	0,00	1,08	GBP
KBC GROEP NV	KBC BB	BEL	4.900	323.988	0,00	0,68	EUR
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	2.830	286.962	0,00	0,60	EUR
SANOFI SA	SAN FP	FRA	4.460	306.179	0,00	0,64	EUR
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	8.130	815.114	0,00	1,71	EUR
ENGIE	ENGI FP	FRA	10.500	137.865	0,00	0,29	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	2.160	491.970	0,00	1,03	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	2.870	309.099	0,00	0,65	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	12.270	469.573	0,00	0,98	EUR
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	VNA GY	DEU	5.930	241.707	0,00	0,51	EUR
EPIROC AB	EPIA SS	SWE	7.250	65.190	0,00	0,14	SEK
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DEU	5.650	407.252	0,00	0,85	EUR
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	SSE LN	GBR	6.110	93.438	0,00	0,20	GBP
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ITX SQ	ESP	7.600	222.376	0,00	0,47	EUR
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	25.300	531.300	0,00	1,11	EUR
VOLVO AB	VOLVB SS	SWE	12.500	171.243	0,00	0,36	SEK
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	16.680	364.124	0,00	0,76	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	5.530	978.921	0,00	2,05	EUR
TESCO PLC	TSCO LN	GBR	88.400	256.106	0,00	0,54	GBP
TELEFONICA SA	TEF SQ	ESP	21.200	154.315	0,00	0,32	EUR
PPR	KER FP	FRA	890	430.404	0,00	0,90	EUR
LINDE AG	LIN GY	DEU	700	125.195	0,00	0,26	EUR
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	3.250	81.608	0,00	0,17	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	14.770	277.169	0,00	0,58	CHF
SAFRAN SA	SAF FP	FRA	2.500	260.125	0,00	0,54	EUR
GEBERT AG	GEBN SW	CHE	900	331.325	0,00	0,69	CHF
TOTAL SA	FP FP	FRA	7.306	381.446	0,00	0,80	EUR
INVESTOR AB	INVEB SS	SWE	9.700	338.614	0,00	0,71	SEK
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	353.900	879.972	0,00	1,84	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	4.000	212.009	0,00	0,44	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	7.200	285.971	0,00	0,60	DKK
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	8.490	961.238	0,00	2,01	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	4.000	747.800	0,01	1,57	EUR
SOCIETE GENERALE	GLE FP	FRA	9.200	332.258	0,00	0,70	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.800	513.360	0,00	1,07	EUR
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHE	120.000	490.266	0,00	1,03	GBP
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	1.913	132.780	0,00	0,28	GBP
SUBSEA 7 SA	SUBC NO	GBR	7.900	108.265	0,00	0,23	NOK
E.ON SE	EOAN GY	DEU	15.700	143.718	0,00	0,30	EUR
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	16.270	771.404	0,00	1,62	GBP
OMV AG	OMV AV	AUT	4.200	203.994	0,00	0,43	EUR
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	226.940	1.042.108	0,00	2,18	EUR
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	78.910	375.375	0,00	0,79	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	4.480	125.306	0,00	0,26	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABI BB	BEL	4.680	404.820	0,00	0,85	EUR
SVENSKA CELLULOZA AB	SCAB SS	SWE	17.570	163.581	0,01	0,34	SEK
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	2.370	203.867	0,00	0,43	EUR
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.470	470.878	0,00	0,99	CHF
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	17.310	748.234	0,00	1,57	GBP
RENAULT SA	RNO FP	FRA	2.700	196.641	0,00	0,41	EUR
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	24.840	763.100	0,00	1,60	GBP
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	5.000	344.000	0,00	0,72	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOY LN	GBR	652.500	464.309	0,00	0,97	GBP
BT GROUP PLC	BT/A LN	GBR	36.180	88.934	0,00	0,19	GBP
VINCI SA	DG FP	FRA	10.270	845.837	0,01	1,77	EUR
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	36.060	477.673	0,00	1,00	CHF
VALEO SA	FR FP	FRA	8.500	397.970	0,01	0,83	EUR
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	GBR	17.117	161.965	0,00	0,34	GBP
AXA SA	CS FP	FRA	19.440	408.532	0,00	0,86	EUR
NESTLE SA	NESN SW	CHE	19.430	1.291.526	0,01	2,70	CHF
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	NLD	42.080	1.248.556	0,00	2,61	GBP
CARNIVAL PLC	CCL LN	USA	6.000	294.363	0,00	0,62	GBP
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	18.990	1.235.688	0,00	2,59	CHF
PRUDENTIAL PLC	PRU LN	GBR	23.500	460.028	0,00	0,96	GBP
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	6.300	373.499	0,00	0,78	GBP
STORA ENSO OYJ	STERV FH	FIN	14.000	234.640	0,00	0,49	EUR
ENI SPA	ENI IM	ITA	48.250	767.465	0,00	1,61	EUR
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.840	312.248	0,00	0,65	EUR
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CHE	3.330	242.129	0,00	0,51	CHF
ORANGE	ORA FP	FRA	29.520	423.464	0,00	0,89	EUR
EXPERIAN PLC	EXPN LN	IRL	8.330	176.227	0,00	0,37	GBP
PUMA SE	PUM GY	DEU	74	37.074	0,00	0,08	EUR
BAYER AG	BAYN GY	DEU	8.670	818.015	0,00	1,71	EUR
WIRECARD AG	WDI GY	DEU	2.590	357.291	0,00	0,75	EUR
RELX NV	REN NA	NLD	13.170	240.550	0,00	0,50	EUR
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	28.190	138.977	0,00	0,29	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	23.760	315.295	0,00	0,66	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	1.910	345.806	0,00	0,72	EUR
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	55.370	366.771	0,00	0,77	EUR
BP PLC	BP/ LN	GBR	117.400	766.237	0,00	1,60	GBP
BAE SYSTEMS PLC	BA/ LN	GBR	19.020	138.842	0,00	0,29	GBP
WHITBREAD PLC	WTB LN	GBR	2.140	95.618	0,00	0,20	GBP
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	120.600	250.197	0,00	0,52	GBP
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	101.300	812.526	0,00	1,70	GBP
GALP ENERGIA SGPS SA	GALP PL	PRT	15.000	245.025	0,00	0,51	EUR
PRYSMIAN SPA	PRY IM	ITA	13.550	289.022	0,01	0,61	EUR
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	11.800	650.534	0,00	1,36	EUR
BASF SE	BAS GY	DEU	4.420	362.042	0,00	0,76	EUR
ERICSSON	ERICB SS	SWE	17.760	117.675	0,00	0,25	SEK
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	3.260	375.552	0,00	0,79	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.984.459		6,25	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.984.459		6,25	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.984.459		6,25	
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	SXXPIEX GY	DEU	42.680	1.609.676	0,03	3,37	EUR
XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GY	LUX	30.670	1.374.783	0,25	2,88	EUR
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>47.008.188</b>		<b>98,44</b>	

## 6 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

### 6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	globalni obvezniški sklad
Upravljavec	mag. Rok Bertoncelj, CFA
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.

#### 6.1.2 Poročilo upravljavca

Tudi v prvem polletju leta 2018 se je nadaljevalo stabilno gibanje tečajev evrskih obveznic. Indeks državnih obveznic iBoxx Euro Sovereigns je pridobil 0,55 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates izgubil 0,67 %. Še slabše se je godilo obveznicam nižje bonitete, saj je indeks evropskih obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index izgubil 1,55 %.

Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolje odrezale španske, ki so pridobile 2,36 %, nizozemske, ki so pridobile 1,76 %, in francoske, ki so pridobile 1,60 %. Najslabše so se na drugi strani odrezale slovenske, ki so pridobile 0,81 %, belgijske, ki so pridobile 0,77 %, in italijanske, ki so zaradi nestabilnosti in vprašljivih evropskih nadzorov vladajoče koalicije izgubile kar 2,78 %. Med podjetniškimi se je vlagateljem najbolj izplačala naklonjenost izdajam industrijskih podjetij, pa še tem ni uspelo preseči vrednosti z začetka leta, saj so izgubile 0,33 %.

Obveznice finančnih izdajateljev in obveznice podjetij iz sektorja oskrba so polletje zaključile 1,03 % oziroma 0,77 % nižje.

### 6.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 6.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.646.506	1.916.038
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	21.890.644	22.336.904
4. Instrumenti denarnega trga prvostvornih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	944	2
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>23.538.093</b>	<b>24.252.943</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	92.384	23.406
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	27.553	23.050
d) Druge poslovne obveznosti	64.831	356
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	514	31
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	23.445.196	24.229.507
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.637.160	18.066.788
b) Vplačani presežek enot premoženja	356	363
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.015.880	6.124.162
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-208.199	38.194
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>23.538.093</b>	<b>24.252.943</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	251.787	234.792
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	878	1.137
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	53.924
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	252.666	289.852
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	144.204	108.983
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.499	4.359
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	823	248
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.996	2.105
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.000	4.012
16. Neiztržene izgube pri naložbah	299.814	183.382
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.926	1.876
19. SKUPAJ ODHODKI	460.270	304.966
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-207.604	-15.114
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-16.391	-3.704
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-15.796	-4.378

## 6.4 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			960.000	4,09	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			960.000	4,09	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			960.000	4,09	
BKS BANK AG	OKV OBV BKS	SVN	960.000	4,09	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				21.890.644		93,37	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				21.890.644		93,37	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.125.287		4,80	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.125.287		4,80	
3.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.125.287		4,80	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.125.287		4,80	
GORENJE DD	GV01	SVN	150	63.515	0,08	0,27	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D. D.	SIJ5	SVN	250	271.062	0,49	1,16	EUR
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	ILS1	SVN	120	121.367	0,12	0,52	EUR
IMPOL 2000 D.D.	IM01	SVN	48	30.666	0,06	0,13	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D. D.	SIJ4	SVN	250	269.397	0,27	1,15	EUR
GORENJE DD	GV02	SVN	300	299.642	0,75	1,28	EUR
ADRIA MOBIL D.O.O.	ADM2	SVN	100	69.639	0,28	0,30	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				20.765.356		88,57	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				20.765.356		88,57	
3.1.2.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				20.765.356		88,57	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				20.765.356		88,57	
REPSOL INTL FINANCE	REPSM 0 1/2 05/23/22	NLD	5	503.025	0,01	2,15	EUR
BMW FINANCE NV	BMW 1 5/8 07/17/19	NLD	400	413.825	0,00	1,77	EUR
PRAXAIR INC	PX 1 5/8 12/01/25	USA	300	322.117	0,00	1,37	EUR
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CEZCP 4 7/8 04/16/25	CZE	400	499.083	0,01	2,13	EUR
BNP PARIBAS	BNP 2 7/8 09/26/23	FRA	700	798.972	0,00	3,41	EUR
TELECOM ITALIA SPA	ITIM 5 1/4 02/10/22	ITA	8	461.827	0,00	1,97	EUR
LEONARDO SPA	LDOIM 4 1/2 01/19/21	ITA	400	443.005	0,01	1,89	EUR
IBERDROLA INTL BV	IBESM 1 7/8 10/08/24	NLD	5	536.792	0,00	2,29	EUR
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 0 3/4 08/11/20	DEU	500	509.588	0,00	2,17	EUR
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	BATSLN 2 3/8 01/19/23	NLD	700	758.675	0,00	3,24	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL 1 5/8 11/10/26	USA	600	639.881	0,00	2,73	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 2 5/8 08/19/20	USA	550	592.110	0,00	2,53	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 1 1/2 03/15/22	GBR	500	518.864	0,00	2,21	EUR
HEINEKEN NV	HEIANA 3 1/2 03/19/24	NLD	500	582.508	0,01	2,48	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFF 3 5/8 03/17/27	FRA	1.150	1.179.200	0,00	5,03	EUR
FRESENIUS SE AND CO. KGAA	FREGR 3 02/01/21	NLD	500	542.929	0,02	2,32	EUR
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	RABOBK 4 01/11/22	NLD	750	865.575	0,00	3,69	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 3/8 05/15/24	USA	800	810.506	0,00	3,46	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 1 7/8 03/23/21	GBR	1.000	1.042.046	0,00	4,44	EUR
STRABAG SE	STRAV 1 5/8 02/04/22	AUT	650	341.790	0,05	1,46	EUR
SKY PLC	SKYLN 1 7/8 11/24/23	GBR	800	850.983	0,01	3,63	EUR
JPMORGAN CHASE & CO	JPM 2 5/8 04/23/21	USA	1.000	1.073.910	0,00	4,58	EUR
VODAFONE GROUP PLC	VOD 1 3/4 08/25/23	GBR	600	641.805	0,00	2,74	EUR
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZGR 1 3/4 04/08/22	DEU	600	604.854	0,03	2,58	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 0 1/2 09/13/23	DEU	800	782.858	0,00	3,34	EUR
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKAAV 3 1/2 07/04/23	AUT	8	943.637	0,00	4,02	EUR
MORGAN STANLEY	MS 2 3/8 03/31/21	USA	1.000	1.064.051	0,00	4,54	EUR
RENAULT SA	RENAUL 3 1/8 03/05/21	FRA	500	543.759	0,00	2,32	EUR
ORANGE	ORAFP 3 7/8 01/14/21	FRA	13	724.997	0,00	3,09	EUR
KONINKLIJKE KPN NV	KPN 3 1/4 02/01/21	NLD	800	875.134	0,01	3,73	EUR
FERROVIAL EMISIONES SA	FERSM 0 3/8 09/14/22	ESP	3	297.051	0,01	1,27	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOZENJE SKUPAJ</b>				<b>22.850.644</b>		<b>97,46</b>	



## 7 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

### 7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavec	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.

#### 7.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica leta 2018 je bila za vlagatelje uspešna, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 5,1 %. K donosnosti sklada je prispevala tako rast delnic na ameriškem trgu kot tudi rast ameriškega dolarja nasproti evru, ki je pridobil 2,7 %. Splošno gledano je ameriško gospodarstvo v izredno dobri kondiciji, brezposelnost je najnižja v zadnjih 17 letih, inflacija je zrasla na zelena dva odstotka, centralna banka pa zelo počasi dviguje ključno obrestno mero.

Izmed sektorjev znotraj osrednjega ameriškega delniškega indeksa S&P 500 je v prvi polovici leta 2018 najboljši donos dosegel sektor potrošnih dobrin (+14,1 %), sledi sektor informacijske tehnologije (+13,4 %), sektor energije (+8,4 %) ter sektor zdravstva in farmacevtske industrije (+4,0 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor telekomunikacij (-8,2 %), sledi sektor osnovnih potrošnih dobrin (-7,3 %), sektor industrije (-2,8 %) ter sektor financ (-2,1 %).

### 7.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 7.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	710.309	376.729
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.577.761	10.040.130
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	11.487	5.482
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>13.299.556</b>	<b>10.422.341</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	33.225	20.607
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	28.025	20.607
d) Druge poslovne obveznosti	5.200	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.146	143
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	13.265.185	10.401.591
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.514.188	6.191.689
b) Vplačani presežek enot premoženja	-48	-39
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.109.149	3.616.470
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	641.896	593.472
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>13.299.556</b>	<b>10.422.341</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	2	8
2. Prihodki od dividend	74.190	82.786
3. Drugi finančni prihodki	464.871	136.358
4. Iztrženi dobički pri naložbah	30.420	281.057
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	856.430	1.046.882
6. Drugi prihodki	71	52
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.425.983	1.547.143
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	149.310	157.845
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.835	3.157
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	419	153
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	713	1.794
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	68.486	955.274
15. Iztržene izgube pri naložbah	90.236	154.930
16. Neiztržene izgube pri naložbah	458.283	145.593
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.719	6.083
19. SKUPAJ ODHODKI	774.515	1.424.829
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	651.469	122.314
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-8.063	7.360
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.510	152.660

## 7.4 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			200.000	1,51	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			200.000	1,51	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republi			200.000	1,51	
BKS BANK AG	OKV TOP BKS	SVN	200.000	1,51	EUR

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				12.577.761		94,82	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				12.577.761		94,82	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				12.577.761		94,82	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				12.577.761		94,82	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				12.577.761		94,82	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				12.577.761		94,82	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	850	58.869	0,00	0,44	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	390	568.641	0,00	4,29	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	2.500	130.790	0,00	0,99	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	1.100	66.842	0,00	0,50	USD
NIKE INC	NKE US	USA	1.200	82.018	0,00	0,62	USD
WALMART INC	WMT US	USA	2.600	191.019	0,00	1,44	USD
PRAXAIR INC	PX US	USA	500	67.829	0,00	0,51	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	700	81.901	0,00	0,62	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	1.200	43.850	0,00	0,33	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	565	117.594	0,00	0,89	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	700	98.227	0,00	0,74	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	3.000	142.666	0,00	1,08	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	500	46.693	0,00	0,35	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	850	76.418	0,00	0,58	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	1.400	80.364	0,00	0,61	USD
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	500	19.326	0,00	0,15	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	1.404	234.024	0,00	1,76	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	1.500	119.210	0,00	0,90	USD
EATON CORP PLC	ETN US	IRL	1.000	64.110	0,00	0,48	USD
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	MAR US	USA	800	86.876	0,00	0,65	USD
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	484	59.854	0,00	0,45	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	2.400	74.689	0,00	0,56	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.300	219.142	0,00	1,65	USD
3M CO	MMM US	USA	500	84.371	0,00	0,64	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	807	99.716	0,00	0,75	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	600	72.918	0,00	0,55	USD
AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	USA	1.000	84.062	0,00	0,63	USD
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	35	60.858	0,00	0,46	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	440	421.072	0,00	3,17	USD
SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	USA	400	58.394	0,00	0,44	USD
STRYKER CORP	SYK US	USA	900	130.360	0,00	0,98	USD
WEYERHAEUSER CO	WY US	USA	1.856	58.046	0,00	0,44	USD
PROLOGIS INC	PLD US	USA	1.614	90.945	0,00	0,69	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	550	96.191	0,00	0,73	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	7.000	592.100	0,00	4,46	USD
METLIFE INC	MET US	USA	1.800	67.319	0,00	0,51	USD
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	USA	323	51.647	0,00	0,39	USD
CHARTER COMMUNICATIONS INC	CHTR US	USA	121	30.433	0,00	0,23	USD
DEERE & CO	DE US	USA	600	71.951	0,00	0,54	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	400	71.072	0,00	0,54	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	200	37.548	0,00	0,28	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	130	55.649	0,00	0,42	USD
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	1.000	209.135	0,00	1,58	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	300	43.736	0,00	0,33	USD
PVH CORP	PVH US	USA	300	38.528	0,00	0,29	USD
FEDEX CORP	FDX US	USA	323	62.910	0,00	0,47	USD
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	2.300	86.531	0,00	0,65	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	11.000	265.989	0,00	2,01	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	2.501	177.481	0,00	1,34	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	1.291	140.008	0,00	1,06	USD
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	1.500	240.157	0,00	1,81	USD
MARATHON PETROLEUM CORP	MPC US	USA	1.200	72.218	0,00	0,54	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.800	301.235	0,00	2,27	USD
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	500	27.796	0,00	0,21	USD
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	600	54.673	0,00	0,41	USD
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP I	PNC US	USA	807	93.520	0,00	0,71	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	350	100.728	0,00	0,76	USD
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	200	50.683	0,00	0,38	USD
CATERPILLAR	CAT US	USA	600	69.825	0,00	0,53	USD
PERKINELMER INC	PKI US	USA	968	60.805	0,00	0,46	USD
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	1.700	59.787	0,00	0,45	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	1.900	399.851	0,00	3,01	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	2.000	119.437	0,00	0,90	USD
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	900	85.561	0,00	0,65	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	2.200	94.941	0,00	0,72	USD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	800	103.531	0,00	0,78	USD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	200	69.921	0,00	0,53	USD
XCEL ENERGY INC	XEL US	USA	1.800	70.530	0,00	0,53	USD
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN US	USA	700	66.199	0,00	0,50	USD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	1.000	143.275	0,00	1,08	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	600	121.925	0,00	0,92	USD
ALLSTATE CORP	ALL US	USA	900	70.461	0,00	0,53	USD
MARSH & MCLENNAN COS INC	MMC US	USA	500	35.156	0,00	0,27	USD
ESTEE LAUDER COS INC/THE	EL US	USA	800	97.917	0,00	0,74	USD
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	USA	600	64.349	0,00	0,49	USD
ILLINOIS TOOL WORKS INC	ITW US	USA	400	47.535	0,00	0,36	USD
FREEPORT-MCMORAN INC	FCX US	USA	1.000	14.805	0,00	0,11	USD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	450	91.880	0,00	0,69	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.000	133.917	0,00	1,01	USD
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	240	98.503	0,01	0,74	USD
AT&T INC	T US	USA	3.350	92.270	0,00	0,70	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	404	135.647	0,00	1,02	USD
TARGET CORP	TGT US	USA	1.100	71.824	0,00	0,54	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	800	126.670	0,00	0,95	USD
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	3.600	321.770	0,00	2,43	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	600	80.643	0,00	0,61	USD
EOG RESOURCES INC	EOG US	USA	1.550	165.437	0,00	1,25	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.000	71.427	0,00	0,54	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	4.000	635.135	0,00	4,79	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	3.000	84.431	0,00	0,64	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.700	281.024	0,00	2,12	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.200	87.833	0,00	0,66	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	4.100	151.332	0,00	1,14	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	3.600	153.505	0,00	1,16	USD
DOWDUPONT INC	DWDP US	USA	2.600	147.017	0,00	1,11	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	950	170.296	0,00	1,28	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.000	81.978	0,00	0,62	USD
MORGAN STANLEY	MS US	USA	4.000	162.635	0,00	1,23	USD
WASTE MANAGEMENT INC	WM US	USA	700	48.840	0,00	0,37	USD
DELTA AIR LINES INC	DAL US	USA	800	33.996	0,00	0,26	USD
VISA INC	V US	USA	2.600	295.394	0,00	2,23	USD
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	600	34.498	0,00	0,26	USD
GENERAL MOTORS CO	GM US	USA	1.700	57.454	0,00	0,43	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	900	35.659	0,00	0,27	USD
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>12.777.761</b>		<b>96,33</b>	

## 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
Upravljavlec	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.

#### 8.1.2 Poročilo upravljavca

V prvem polletju so bili vlagatelji v podsklad nagrajeni z 0,3 % donosnostjo. Vrednost indeksa S&P Global 1200, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij ter predstavlja okoli 70 % svetovne tržne kapitalizacije, se je sicer zvišala za 1,8 %, predvsem zaradi pozitivne donosnosti ameriških delnic. Izmed sektorjev najvišjo donosnost izkazujejo sektor informacijske tehnologije, sledita mu energetski sektor ter sektor potrošnje. Še naprej vrednost izgubljajo telekomunikacijska podjetja, negativno donosnost pa v prvem polletju izkazuje tudi finančni sektor.

Kot rečeno so regijsko gledano vlagatelji lahko najbolj zadovoljni s svojimi naložbami na ameriškem trgu kapitala, kjer se je vrednost delniških naložb v povprečju povečala za 4,6 %. Deloma je pripomogla tudi apreciacija ameriškega dolarja, ki se je v primerjavi z evrom okrepil za 2,7 %. Negativno donosnost izkazujejo delniške naložbe v Evropi, enako pa naložbe v delnice trgov v razvoju.

### 8.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 8.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	4.160.567	2.900.214
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	51.323.403	44.135.021
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.676.034	1.446.335
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	85.948	47.082
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>58.245.952</b>	<b>48.528.652</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	154.601	115.264
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	122.475	98.234
d) Druge poslovne obveznosti	32.126	17.030
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.068	2.974
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	58.089.283	48.410.414
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	36.709.928	30.681.154
b) Vplačani presežek enot premoženja	-229	-192
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.213.287	15.008.630
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	166.297	2.720.821
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>58.245.952</b>	<b>48.528.652</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	18	75
2. Prihodki od dividend	671.315	610.966
3. Drugi finančni prihodki	1.602.335	411.382
4. Iztrženi dobički pri naložbah	34.818	958.004
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.597.833	3.950.781
6. Drugi prihodki	970	1.073
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.907.289	5.932.281
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	676.180	660.733
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.849	13.215
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.920	681
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.304	19.988
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	429.547	2.976.392
15. Iztržene izgube pri naložbah	190.488	244.508
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.241.525	1.442.928
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	10.791	19.720
19. SKUPAJ ODHODKI	4.580.960	5.378.165
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	326.329	554.116
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-160.647	192.759
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-614	386.544



## 8.4 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			1.995.000	3,43	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			1.995.000	3,43	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			1.995.000	3,43	
BKS BANK AG	OKV SVT BKS	SVN	1.995.000	3,43	EUR

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				51.323.403		88,35	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				51.323.403		88,35	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				51.323.403		88,35	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				51.323.403		88,35	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				51.323.403		88,35	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				51.323.403		88,35	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	4.500	207.712	0,00	0,36	AUD
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	2.100	145.440	0,00	0,25	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	855	1.246.637	0,00	2,15	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW GY	DEU	1.300	183.950	0,00	0,32	EUR
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	8.800	460.381	0,00	0,79	USD
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	USA	6.800	445.167	0,00	0,77	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	5.500	197.865	0,00	0,34	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	6.200	194.435	0,00	0,33	USD
EAST JAPAN RAILWAY CO	9020 JP	JPN	2.100	172.749	0,00	0,30	JPY
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	13.600	234.809	0,00	0,40	GBP
WALMART INC	WMT US	USA	2.400	176.325	0,00	0,30	USD
EXELON CORP	EXC US	USA	4.600	168.091	0,00	0,29	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	700	145.692	0,00	0,25	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	18.900	898.796	0,00	1,55	USD
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.500	233.466	0,00	0,40	USD
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	3.900	186.362	0,00	0,32	EUR
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	2.550	229.255	0,00	0,39	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	4.600	264.052	0,00	0,45	USD
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	4.700	181.662	0,00	0,31	USD
LOEWS CORP	L US	USA	4.008	165.986	0,00	0,29	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	6.600	1.100.113	0,00	1,89	USD
ENTERGY CORP	ETR US	USA	1.900	131.670	0,00	0,23	USD
SUNTRUST BANKS INC	STI US	USA	5.700	322.795	0,00	0,56	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	17.100	210.809	0,00	0,36	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	6.900	367.011	0,00	0,63	EUR
ABBVIE INC	ABBV US	USA	2.000	158.947	0,00	0,27	USD
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	2.800	125.950	0,00	0,22	USD
TRANSIDGM GROUP INC	TDG US	USA	700	207.238	0,00	0,36	USD
SHIONOGI & CO LTD	4507 JP	JPN	6.500	286.667	0,00	0,49	JPY
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.700	264.254	0,00	0,45	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	1.850	228.782	0,00	0,39	USD
SANDVIK AB	SAND SS	SWE	14.689	223.434	0,00	0,38	SEK
PFIZER INC	PFE US	USA	7.200	224.066	0,00	0,39	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	2.100	353.999	0,00	0,61	USD
SHIRE PLC	SHP LN	IRL	4.600	221.421	0,00	0,38	GBP
3M CO	MMM US	USA	1.200	202.491	0,00	0,35	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	41.800	306.085	0,00	0,53	SGD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	2.350	161.328	0,00	0,28	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.130	402.997	0,00	0,69	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	4.500	556.034	0,00	0,96	USD
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	1.400	140.364	0,00	0,24	EUR
ENGIE	ENGI FP	FRA	8.500	111.605	0,00	0,19	EUR
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	3.400	413.203	0,00	0,71	USD
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	27.400	205.497	0,00	0,35	HKD
THE PRICELINE GROUP INC	BKNG US	USA	130	226.044	0,00	0,39	USD
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	2.500	215.300	0,00	0,37	EUR
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	4.100	213.476	0,00	0,37	USD
MYLAN NV	MYL US	NLD	6.000	186.001	0,00	0,32	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	291	281.862	0,00	0,49	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	361	345.471	0,00	0,59	USD
BARRICK GOLD CORP	ABX CN	CAN	6.300	70.458	0,00	0,12	CAD
SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	USA	1.700	248.176	0,00	0,43	USD
AMBEV SA	ABEV US	BRA	32.000	127.089	0,00	0,22	USD
HEIDELBERGCEMENT AG	HEI GY	DEU	1.300	93.704	0,00	0,16	EUR
UCB SA	UCB BB	BEL	3.300	222.222	0,00	0,38	EUR
STRYKER CORP	SYK US	USA	1.699	246.091	0,00	0,42	USD
TE CONNECTIVITY LTD	TEL US	CHE	2.700	208.580	0,00	0,36	USD
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	COF US	USA	2.900	228.607	0,00	0,39	USD
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	8.000	314.496	0,00	0,54	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	15.840	1.339.837	0,00	2,31	USD
MAKITA CORP	6586 JP	JPN	5.000	192.382	0,00	0,33	JPY
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JPN	2.000	123.574	0,00	0,21	JPY
KURARAY CO LTD	3405 JP	JPN	17.100	202.221	0,00	0,35	JPY
NN GROUP NV	NN NA	NLD	7.000	243.880	0,00	0,42	EUR
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JP	JPN	5.000	187.190	0,00	0,32	JPY
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	850	150.467	0,00	0,26	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	4.080	121.462	0,00	0,21	EUR
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	2.500	120.347	0,00	0,21	USD
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	ANZ AU	AUS	8.595	153.749	0,00	0,26	AUD
PPR	KER FP	FRA	950	459.420	0,00	0,79	EUR
MITSUBISHI CORP	8058 JP	JPN	7.600	181.283	0,00	0,31	JPY
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	1.300	244.065	0,00	0,42	USD
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	32.000	156.503	0,00	0,27	JPY
LINDE AG	LIN GY	DEU	900	160.965	0,00	0,28	EUR
NORTHROP GRUMMAN CORP	NOC US	USA	760	200.594	0,00	0,35	USD
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	8.500	213.435	0,00	0,37	EUR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	1.200	79.308	0,00	0,14	KRW
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	1.300	271.876	0,00	0,47	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	1.800	262.419	0,00	0,45	USD
DXC TECHNOLOGY CO	DXC US	USA	2.522	174.385	0,00	0,30	USD
ESSITY AB	ESSITYB SS	SWE	7.600	160.827	0,00	0,28	SEK
PERSPECTA INC	PRSP US	USA	1.261	22.228	0,00	0,04	USD
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	HPE US	USA	13.200	165.425	0,00	0,28	USD
TOTAL SA	FP FP	FRA	5.100	266.271	0,00	0,46	EUR
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	6.400	240.782	0,00	0,41	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	14.000	338.531	0,00	0,58	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	4.800	340.628	0,00	0,59	USD
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	2.600	231.342	0,00	0,40	USD
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	365.000	279.732	0,00	0,48	HKD
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JP	JPN	19.200	219.392	0,00	0,38	JPY
CHEVRON CORP	CVX US	USA	2.300	249.433	0,00	0,43	USD
ALLERGAN PLC NPV	AGN US	IRL	745	106.542	0,00	0,18	USD
KONINKLIJKE AHOLD NV	AD NA	NLD	9.200	188.646	0,00	0,32	EUR
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	6.520	1.043.882	0,00	1,80	USD
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	10.700	262.691	0,00	0,45	JPY
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	4.593	304.979	0,00	0,53	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	3.700	146.957	0,00	0,25	DKK
HOME DEPOT INC	HD US	USA	3.700	619.206	0,00	1,07	USD
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	541.000	347.189	0,00	0,60	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	1.600	181.152	0,00	0,31	EUR
EASTMAN CHEMICAL CO	EMN US	USA	1.700	145.764	0,00	0,25	USD
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	WYND US	USA	2.750	104.428	0,00	0,18	USD
BOEING CO/THE	BA US	USA	1.230	353.986	0,00	0,61	USD
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHE	84.100	343.595	0,00	0,59	GBP
TELECOM ITALIA SPA	TIM IT	ITA	207.000	131.942	0,00	0,23	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	24.700	1.063.417	0,00	1,83	HKD
MAGNA INTERNATIONAL INC	MG CN	CAN	4.400	217.863	0,00	0,38	CAD
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	1.630	175.779	0,00	0,30	USD
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	3.300	252.487	0,00	0,43	JPY
CATERPILLAR	CAT US	USA	4.190	487.611	0,00	0,84	USD
CELGENE CORP	CELG US	USA	1.500	102.187	0,00	0,18	USD
COOPER COS INC/THE	COO US	USA	800	161.571	0,00	0,28	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	3.884	269.585	0,00	0,46	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	2.700	128.014	0,00	0,22	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	1.850	389.328	0,00	0,67	USD
HANG SENG BANK LTD	11 HK	HKG	9.500	203.776	0,00	0,35	HKD
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	ABF LN	GBR	10.200	315.192	0,00	0,54	GBP
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	33.000	151.536	0,00	0,26	EUR
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	6.350	603.680	0,00	1,04	USD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	1.800	232.944	0,00	0,40	USD
WOOLWORTHS GROUP LTD NPV	WOW AU	AUS	7.800	150.792	0,00	0,26	AUD
SAMPO OYJ	SAMPO FH	FIN	4.330	180.994	0,00	0,31	EUR
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	7.800	686.464	0,00	1,18	USD
TECHNIPFMC PLC	FTI FP	GBR	5.100	139.485	0,00	0,24	EUR
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	22.000	104.654	0,00	0,18	EUR
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	900	182.887	0,00	0,31	USD
DEUTSCHE POST AG	DPW GY	DEU	12.000	335.640	0,00	0,58	EUR
SOUTHERN CO	SO US	USA	3.900	154.923	0,00	0,27	USD
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABI BB	BEL	2.260	195.490	0,00	0,34	EUR
PROGRESSIVE CORP/THE	PGR US	USA	3.600	182.656	0,00	0,31	USD
BANK OF NOVA SCOTIA	BNS US	CAN	4.700	230.686	0,00	0,40	USD
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMN	8830 JP	JPN	6.000	190.127	0,00	0,33	JPY
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	2.600	153.244	0,00	0,26	EUR
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	10.900	471.159	0,00	0,81	GBP
TELUS CORP	TU US	CAN	9.536	290.464	0,01	0,50	USD
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	7.000	215.044	0,00	0,37	GBP
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	3.505	234.689	0,00	0,40	USD
EISAI CO LTD	4523 JP	JPN	3.800	229.814	0,00	0,40	JPY
TENARIS SA	TEN IM	LUX	6.800	106.862	0,00	0,18	EUR
AT&T INC	T US	USA	13.300	366.326	0,00	0,63	USD
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	11.043	212.622	0,00	0,37	GBP
BT GROUP PLC	BT/A LN	GBR	42.500	104.469	0,00	0,18	GBP
ORIX CORP	8591 JP	JPN	16.600	225.381	0,02	0,39	JPY
COMPASS GROUP PLC	CPG LN	GBR	4.000	73.066	0,00	0,13	GBP
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	2.200	326.188	0,00	0,56	USD
SBA COMMUNICATIONS CORP	SBAC US	USA	900	127.473	0,00	0,22	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.150	182.088	0,00	0,31	USD
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	4.450	397.744	0,00	0,68	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	1.200	161.287	0,00	0,28	USD
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	13.567	179.717	0,00	0,31	CHF
ENAGAS SA	ENG SQ	ESP	9.500	237.880	0,00	0,41	EUR
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	15.000	175.116	0,00	0,30	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	3.300	156.650	0,00	0,27	USD
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JP	JPN	2.800	109.275	0,02	0,19	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
ARCONIC INC	ARNC US	USA	12.000	175.090	0,00	0,30	USD
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	2.400	171.426	0,00	0,30	USD
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	GBR	20.933	198.073	0,00	0,34	GBP
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	4.850	770.101	0,00	1,33	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	7.800	219.521	0,00	0,38	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	4.650	309.089	0,00	0,53	CHF
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JP	JPN	5.000	219.777	0,00	0,38	JPY
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	NLD	19.800	587.486	0,00	1,01	GBP
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	24.500	222.854	0,00	0,38	HKD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.870	298.718	0,00	0,51	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	3.900	253.775	0,00	0,44	CHF
PRUDENTIAL PLC	PRU LN	GBR	8.100	158.563	0,00	0,27	GBP
ENI SPA	ENI IM	ITA	33.900	539.213	0,00	0,93	EUR
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	3.300	241.541	0,00	0,42	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ CN	CAN	3.100	95.256	0,00	0,16	CAD
BARCLAYS PLC	BARC LN	GBR	121.000	258.101	0,00	0,44	GBP
CDK GLOBAL INC	CDK US	USA	3.500	195.295	0,00	0,34	USD
ORANGE	ORA FP	FRA	7.100	101.850	0,00	0,18	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	9.400	346.957	0,00	0,60	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	12.200	520.211	0,00	0,90	USD
DOWDUPONT INC	DWDP US	USA	4.600	260.106	0,00	0,45	USD
PUMA SE	PUM GY	DEU	79	39.579	0,00	0,07	EUR
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	WH US	USA	2.750	138.774	0,00	0,24	USD
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	URW NA	FRA	1.300	245.115	0,00	0,42	EUR
BAYER AG	BAYN GY	DEU	1.700	160.395	0,00	0,28	EUR
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JP	JPN	5.500	305.603	0,00	0,53	JPY
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.100	197.185	0,00	0,34	USD
NORDEA BANK AB	NDA SS	SWE	28.900	238.543	0,00	0,41	SEK
SNAP-ON INC	SNA US	USA	1.500	206.794	0,00	0,36	USD
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	PNW US	USA	3.100	214.219	0,00	0,37	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	680	250.751	0,00	0,43	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.600	377.099	0,00	0,65	USD
NOMURA HOLDINGS INC	8604 JP	JPN	33.600	140.139	0,00	0,24	JPY
BP PLC	BP/ LN	GBR	34.500	225.172	0,00	0,39	GBP
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD US	CAN	6.000	297.787	0,00	0,51	USD
ATOS ORIGIN	ATO FP	FRA	2.700	315.765	0,00	0,54	EUR
FUJITSU LTD	6702 JP	JPN	44.600	232.194	0,00	0,40	JPY
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	22.200	178.066	0,00	0,31	GBP
PEUGEOT SA	UG FP	FRA	11.900	232.764	0,01	0,40	EUR
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	2.900	159.877	0,00	0,28	EUR
POSCO	005490 KS	KOR	550	139.544	0,00	0,24	KRW
WPP PLC	WPP LN	IRL	6.300	84.825	0,00	0,15	GBP
TORCHMARK CORP	TMK US	USA	3.520	245.808	0,00	0,42	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.676.034		4,61	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS					0		0,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				2.676.034		4,61	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				2.676.034		4,61	
SPDR S & P 500 ETF TRUST	SPY US	USA	11.500	2.676.034	0,00	4,61	USD
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev					0		0,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>55.994.436</b>		<b>96,39</b>	

## 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.

#### 9.1.2 Poročilo upravljavca

Začetek letošnjega leta se je začel z močno rastjo trgov, vendar se je rast že po nekaj tednih umirila in začelo se je obdobje postopnega drsenja tečajev. Delniški indeks MSCI Emerging Markets je v prvem polletju izgubil 5 %. Zabeležen je bil tudi odliv tujega kapitala iz nekaterih trgov, saj so zaradi dvigovanja obrestnih mer v ZDA nekateri investitorji našli naložbene priložnosti drugje. S tem povezana je tudi depreciacija valut na nekaterih, predvsem manjših trgih. Proti koncu junija so tečaji padli zaradi strahu pred posledicami trgovinskih vojn, pri čemer so bile v ospredju predvsem kitajske delnice. Sklad je v prvem polletju letošnjega leta zabeležil negativni donos v višini 4,1 %.

Najbolj zadovoljni so po prvem polletju letošnjega leta investitorji v indijske ter ruske delnice. Indijski indeks Sensex je bil v preteklem polletju najdonosnejši, in je pridobil 4 odstotke. Sledil mu je ruski RTSI, ki je pridobil 2,8 odstotka vrednosti. Rast cen surove nafte v prvem polletju naj bi po mnenju investorjev pozitivno vplivala na rusko gospodarstvo. Večina borznih indeksov je v preteklem polletju zabeležila negativen donos. Največji negativen donos je bil na turškem trgu, in sicer je borzni indeks XU100 izgubil 28,7 odstotka, pri čemer je del te izgube posledice

depreciacija lokalne valute. Po izgubi mu je sledil brazilski trg, tamkajšnji borzni indeks IBOV je v preteklem polletju izgubil 17,5 odstotka. Vse spremembe delniških indeksov so izražene v evrih.

### 9.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 9.2 Bilanca stanja Triglav Rastoči trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	3.216.867	2.219.525
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	44.715.704	40.084.634
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	250.881	982.240
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	417.085	43.875
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>48.600.538</b>	<b>43.330.274</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	113.068	101.426
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	340	0
b) Obveznosti iz upravljanja	102.767	82.426
d) Druge poslovne obveznosti	9.961	19.000
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	6.073	1.484
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	48.481.398	43.227.364
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	38.101.852	32.585.862
b) Vplačani presežek enot premoženja	-238	-204
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.444.182	4.174.108
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.064.398	6.467.597
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>48.600.538</b>	<b>43.330.274</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Rastoči trgi

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	13	35
2. Prihodki od dividend	559.852	472.482
3. Drugi finančni prihodki	1.247.795	484.456
4. Iztrženi dobički pri naložbah	262.554	1.119.080
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.796.574	4.982.368
6. Drugi prihodki	178	54
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.866.966	7.058.475
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	598.745	493.441
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.392	9.869
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.755	516
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	34.485	47.923
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.172.908	2.364.365
15. Iztržene izgube pri naložbah	649.972	335.092
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.433.070	513.418
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	41.362	45.056
19. SKUPAJ ODHODKI	5.945.840	3.809.678
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-2.078.874	3.248.796
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	17.188	287.743
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.712	816.399

## 9.4 Izkaz premoženja Triglav Rastoči trgi

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			1.117.000	2,30	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			1.117.000	2,30	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			1.117.000	2,30	
BKS BANK AG	OKV RAS BKS	SVN	1.117.000	2,30	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				44.715.704		92,23	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				44.715.704		92,23	
3.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				44.715.704		92,23	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				44.715.704		92,23	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				44.715.704		92,23	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				44.640.268		92,08	
PTT PCL	PTT-R TB	THA	233.000	290.004	0,01	0,60	THB
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	1288 HK	CHN	400.000	160.493	0,00	0,33	HKD
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO	2888 TT	TWN	900.000	298.503	0,01	0,62	TWD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	66.500	2.392.363	0,05	4,93	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	23.000	721.290	0,00	1,49	USD
TRAKYA CAM SANAYI AS	TRKCM TI	TUR	1	1	0,00	0,00	TRY
SBERBANK OF RUSSIA	SBER LI	RUS	29.240	362.051	0,00	0,75	USD
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	5.634	177.845	0,01	0,37	USD
SM PRIME HOLDINGS INC	SMPH PM	PHL	502.000	290.264	0,00	0,60	PHP
TENAGA NASIONAL BHD	TNB MK	MYS	49.300	153.303	0,00	0,32	MYR
LARGAN PRECISION CO LTD	3008 TT	TWN	2.000	253.480	0,00	0,52	TWD
SHOPRITE HOLDINGS LTD	SHP SJ	ZAF	19.000	261.184	0,00	0,54	ZAR
MEDIATEK INC	2454 TT	TWN	40.000	338.727	0,00	0,70	TWD
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP US	CHN	4.675	191.002	0,00	0,39	USD
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	257 HK	HKG	170.000	188.459	0,00	0,39	HKD
AIRASIA GROUP BHD	AAGB MK	MYS	282.900	179.667	0,01	0,37	MYR
DIALOG GROUP BHD	DLG MK	MYS	250.000	164.082	0,00	0,34	MYR
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	HKG	100.000	290.812	0,01	0,60	HKD
BAIDU INC	BIDU US	CHN	3.069	639.704	0,00	1,32	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	14.962	2.381.112	0,00	4,91	USD
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	9910 TT	TWN	30.000	129.563	0,01	0,27	TWD
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	5.273	66.326	0,00	0,14	TRY
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	1.468	242.267	0,00	0,50	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	214.000	1.307.795	0,00	2,70	TWD
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZAF	34.310	410.200	0,00	0,85	ZAR
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	72.900	138.938	0,00	0,29	THB
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2881 TT	TWN	266.000	383.681	0,00	0,79	TWD
HYUNDAI MOBIS	012330 KS	KOR	581	94.987	0,00	0,20	KRW
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCA IJ	IDN	217.700	280.719	0,00	0,58	IDR
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	2601 HK	CHN	200	664	0,00	0,00	HKD
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	70.000	152.935	0,00	0,32	TWD
GUDANG GARAM TBK PT	GGRM IJ	IDN	27.000	109.028	0,00	0,22	IDR
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	GFNORTEO MM	MEX	42.300	216.420	0,00	0,45	MXN
CELLTRION INC	068270 KS	KOR	753	176.241	0,00	0,36	KRW
ROSNEFT OIL CO	ROSN LI	RUS	30.000	160.062	0,00	0,33	USD
THAI BEVERAGE PCL	THBEV SP	THA	300.000	135.883	0,00	0,28	SGD
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	032830 KS	KOR	1.800	136.591	0,00	0,28	KRW
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CCU US	CHL	5.000	106.965	0,00	0,22	USD
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	33.900	372.790	0,00	0,77	USD
CNOOC LTD	883 HK	CHN	284.000	420.405	0,00	0,87	HKD
POSCO	PKX US	KOR	3.100	197.094	0,00	0,41	USD
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2882 TT	TWN	263.000	399.398	0,00	0,82	TWD
CRRC CORPORATION LIMITED	1766 HK	CHN	180.000	119.845	0,01	0,25	HKD
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	5.000	206.082	0,00	0,43	USD
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PZU PW	POL	7.513	66.966	0,01	0,14	PLN
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	HKG	60.000	133.489	0,00	0,28	HKD
MTN GROUP LTD	MTN SJ	ZAF	19.003	127.765	0,00	0,26	ZAR
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	33.193	52.104	0,00	0,11	TRY
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPS US	CHN	17.000	158.218	0,00	0,33	USD
LG TELECOM LTD	032640 KS	KOR	12.000	129.558	0,00	0,27	KRW
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HO	1114 HK	HKG	286.000	442.752	0,01	0,91	HKD
MALAYAN BANKING BHD	MAY MK	MYS	98.800	188.870	0,00	0,39	MYR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	5.500	363.494	0,00	0,75	KRW
BDO UNIBANK INC	BDO PM	PHL	161.200	325.387	0,00	0,67	PHP
SESA STERLITE LTD	VEDL US	IND	13.765	160.580	0,00	0,33	USD
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	2891 TT	TWN	497.149	308.027	0,00	0,64	TWD
FGV HOLDINGS BERHAD	FGV MK	MYS	400.000	128.292	0,01	0,26	MYR
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE3 BZ	BRA	20.000	221.009	0,00	0,46	BRL
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	694 HK	HKG	96.000	86.798	0,01	0,18	HKD
LONGFOR PROPERTIES CO LTD	960 HK	CHN	90.000	208.106	0,00	0,43	HKD
IMPERIAL HOLDINGS LTD	IPL SJ	ZAF	20.000	244.124	0,01	0,50	ZAR
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	281.000	215.355	0,00	0,44	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	60.912	139.384	0,00	0,29	MXN
GENTING BHD	GENT MK	MYS	37.100	66.273	0,00	0,14	MYR
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	14.584	163.254	0,00	0,34	USD
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	62.500	476.259	0,00	0,98	HKD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
SK C&C CO LTD	034730 KS	KOR	1.100	219.708	0,00	0,45	KRW
MINOR INTERNATIONAL PCL	MINT-R TB	THA	140.000	117.983	0,00	0,24	THB
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	57.000	435.813	0,00	0,90	MXN
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	1.041.000	668.066	0,00	1,38	HKD
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	748.000	318.113	0,00	0,66	HKD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	71.000	157.186	0,00	0,32	HKD
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2412 TT	TWN	44.000	136.620	0,00	0,28	TWD
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	PTTGC-R TB	THA	80.001	151.435	0,00	0,31	THB
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	70.700	3.043.869	0,00	6,28	HKD
KASIKORN BANK PCL	KBANK-R TB	THA	66.900	336.538	0,00	0,69	THB
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	5.495	1.193.270	0,00	2,46	ZAR
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	2317 TT	TWN	222.000	521.368	0,00	1,08	TWD
SASOL LTD-SPONSORED ADR	SSL US	ZAF	4.989	156.372	0,00	0,32	USD
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	337	362.802	0,00	0,75	KRW
JOLLIBEE FOODS CORP	JFC PM	PHL	50.000	211.503	0,00	0,44	PHP
PAO NOVATEK	NVTK LI	RUS	2.125	270.319	0,00	0,56	USD
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	29.965	206.398	0,01	0,43	USD
KB FINANCIAL GROUP INC	105560 KS	KOR	9.630	392.115	0,00	0,81	KRW
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	50.000	227.129	0,00	0,47	HKD
PUBLIC BANK BHD	PBK MK	MYS	30.000	148.853	0,00	0,31	MYR
CEMEX SA DE CV	CEMEXCPO MM	MEX	195.886	111.804	0,00	0,23	MXN
HYUNDAI MOTOR CO	005380 KS	KOR	2.261	218.826	0,00	0,45	KRW
PJSC LUKOIL	LKOD LI	RUS	7.199	422.257	0,00	0,87	USD
ECOPETROL SA	EC US	COL	6.237	109.942	0,00	0,23	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	7.868	708.781	0,01	1,46	USD
ENEL AMERICAS S.A.	ENIA US	CHL	16.284	123.059	0,00	0,25	USD
AMBEV SA	ABEV3 BZ	BRA	88.700	355.385	0,00	0,73	BRL
BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALO	B3SA3 BZ	BRA	20.000	91.140	0,00	0,19	BRL
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	MPI PM	PHL	1.680.000	124.296	0,01	0,26	PHP
NAN YA PLASTICS CORP	1303 TT	TWN	53.000	130.455	0,00	0,27	TWD
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PGE PW	POL	18.367	39.227	0,00	0,08	PLN
ANGLO AMERICAN PLATINUM LIMITED	AMS SJ	ZAF	7.000	156.589	0,00	0,32	ZAR
BANCOLOMBIA SA	CIB US	COL	2.015	82.584	0,00	0,17	USD
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	132.000	86.155	0,00	0,18	HKD
TATA MOTORS LTD	TTM US	IND	9.121	152.956	0,00	0,32	USD
SUN ART RETAIL GROUP LTD	8808 HK	CHN	230.000	257.992	0,00	0,53	HKD
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	HKG	50.000	144.586	0,00	0,30	HKD
SHINSEGAE CO LTD	004170 KS	KOR	650	201.258	0,00	0,42	KRW
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1093 HK	CHN	100.000	259.107	0,00	0,53	HKD
BANCO BRADESCO SA	BBDC4 BZ	BRA	42.422	254.290	0,00	0,52	BRL
PINFRA	PINFRA* MM	MEX	15.500	120.197	0,00	0,25	MXN
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	24.486	590.201	0,00	1,22	USD
POWSZECHNA KASE OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PKO PW	POL	26.112	220.864	0,00	0,46	PLN
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO	1504 TT	TWN	80.000	51.712	0,00	0,11	TWD
FORMOSA PLASTICS CORP	1301 TT	TWN	61.000	193.709	0,00	0,40	TWD
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXL MM	MEX	370.000	267.939	0,00	0,55	MXN
DR REDDYS LABORATORIES LTD	RDY US	IND	3.255	89.905	0,00	0,19	USD
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	CPF-R TB	THA	460.000	288.656	0,01	0,60	THB
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO., LTD.	3898 HK	CHN	35.000	142.728	0,01	0,29	HKD
JD.COM INC	JD US	CHN	6.383	213.259	0,00	0,44	USD
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	SUZB3 BZ	BRA	30.000	300.628	0,00	0,62	BRL
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	PGSUS TI	TUR	20.000	92.236	0,02	0,19	TRY
KROTON EDUCACIONAL SA	KROT3 BZ	BRA	40.000	83.073	0,03	0,17	BRL
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	10.040	335.255	0,00	0,69	KRW
ULKER BISKUVI SANAYI AS	ULKER TI	TUR	29.776	100.564	0,01	0,21	TRY
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	1.138.000	902.009	0,00	1,86	HKD
PJSC GAZPROM	OGZD LI	RUS	107.726	406.675	0,00	0,84	USD
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	914 HK	CHN	30.000	147.593	0,00	0,30	HKD
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	53.000	455.987	0,00	0,94	USD
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	TLKM IJ	IDN	399.000	89.843	0,00	0,19	IDR
SOUTHERN COPPER CORP	SCCO US	USA	1.731	69.593	0,00	0,14	USD
CJ E&M CORP	130960 KS	KOR	2.500	190.673	0,01	0,39	KRW
3SBIO INC	1530 HK	CHN	100.000	194.822	0,00	0,40	HKD
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	2474 TT	TWN	20.000	192.510	0,00	0,40	TWD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	41.291	688.183	0,01	1,42	USD
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	943	242.528	0,00	0,50	KRW
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	1.300	323.316	0,02	0,67	KRW
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	1169 HK	HKG	60.000	176.127	0,00	0,36	HKD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	102.000	805.134	0,00	1,66	HKD
SANLAM LTD	SLM SJ	ZAF	52.498	229.215	0,00	0,47	ZAR
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	28.857	453.969	0,01	0,94	USD
E-MART CO LTD	139480 KS	KOR	500	98.132	0,00	0,20	KRW
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	2.500	202.994	0,00	0,42	USD
KT&G CORP	033780 KS	KOR	2.206	182.030	0,00	0,38	KRW
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PKN PW	POL	4.366	83.922	0,00	0,17	PLN
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.057.500	180.335	0,00	0,37	IDR
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	ITUB4 BZ	BRA	53.300	479.125	0,00	0,99	BRL
CHINA GAS HOLDINGS LTD	384 HK	HKG	50.000	172.465	0,00	0,36	HKD
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2884 TT	TWN	350.000	209.940	0,01	0,43	TWD
SUNNY OPTICAL	2382 HK	CHN	18.000	287.314	0,00	0,59	HKD
NETEASE INC	NTES US	CHN	639	138.494	0,00	0,29	USD
CORPBANCA SA	ITCB US	CHL	7.961	101.407	0,00	0,21	USD
POSCO	005490 KS	KOR	225	57.086	0,00	0,12	KRW
CREDICORP LTD	BAP US	PER	543	104.855	0,00	0,22	USD
SK INNOVATION CO LTD	096770 KS	KOR	1.271	197.993	0,00	0,41	KRW
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ASII IJ	IDN	185.800	73.633	0,00	0,15	IDR
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				75.436		0,16	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	2007 HK	CHN	50.000	75.436	0,00	0,16	HKD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				250.881		0,52	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				250.881		0,52	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				250.881		0,52	
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF	EEM US	CHN	6.750	250.881	0,00	0,52	USD
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>46.083.586</b>		<b>95,05</b>	<b>48/92</b>



## 10 Posebno poročilo - delniški Triglav Azija

### 10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Azija</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Azije-Pacifika
Upravljavec	mag. Alexandr Gutirea, CFA
ISIN koda	SI0021400138
Oznaka investicijskega kupona	TDUTA
Bloomberg koda	TRIASIA SV
Matična številka	5853915 006
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	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.

#### 10.1.2 Poročilo upravljavca

Z vidika donosnosti delniških trgov je bila azijska regija ena izmed najmanj donosnih v prvi polovici letošnjega leta. Indeks MSCI Asia EX Japan je zabeležil 3,1-odstotni padec.

Na ravni posameznih sektorjev velja izpostaviti dejstvo, da je bila donosnost večine sektorjev negativna, vendar še najbolj izstopa sektor telekomunikacij, indeks delnic podjetij iz tega sektorja je namreč padel za 11,1 %. Večje padce so zabeležili tudi sektorji trajnih potrošnih dobrin (-9,2 %), industrije (-8,3 %) ter surovin in predelovalne industrije (-5,7 %). Pozitivno donosnost so po drugi strani dosegli sektorji zdravstva (+9,2 %), energetike (+3,5 %), javne oskrbe (+3 %) in osnovnih potrošnih dobrin (+2,3 %). Sektor z največjo utežjo v indeksu MSCI Asia ex Japan, to je informacijska tehnologija, je zabeležil padec v višini enega odstotka.

Na ravni posameznih držav velja pozitivno izpostaviti predvsem Tajvan (+3,3 %), Indijo (+1,3 %) in Kitajsko (+0,6 %). Dve državi z največjimi padci na delniških trgih sta Filipini (-14,3 %) in Indonezija (-13,4 %).

V vseh primerih je donosnost izračunana v evrih.

### 10.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 10.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani. Podatki so v EUR.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	424.137	392.652
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.380.023	8.191.312
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	156.250	383.180
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	34.522	5.192
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>8.994.932</b>	<b>8.972.336</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	23.583	21.848
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	19.233	18.335
d) Druge poslovne obveznosti	4.350	3.512
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.866	130
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	8.968.483	8.950.358
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.030.667	6.901.315
b) Vplačani presežek enot premoženja	-44	-43
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.087.493	463.806
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-149.632	1.585.280
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>8.994.932</b>	<b>8.972.336</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	2	1
2. Prihodki od dividend	100.491	83.774
3. Drugi finančni prihodki	206.623	58.934
4. Iztrženi dobički pri naložbah	21.449	21.083
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	285.414	1.324.337
6. Drugi prihodki	66	260
7. SKUPAJ PRIHODKI	614.045	1.488.389
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	113.371	101.369
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.159	2.027
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	321	114
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.183	5.843
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	102.486	458.147
15. Iztržene izgube pri naložbah	61.839	13.283
16. Neiztržene izgube pri naložbah	477.114	32.556
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.250	2.340
19. SKUPAJ ODHODKI	769.118	615.680
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-155.073	872.709
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	7.711	41.286
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.270	31.683

## 10.4 Izkaz premoženja Triglav Azija

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				8.380.023		93,44	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				8.380.023		93,44	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.380.023		93,44	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.380.023		93,44	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.380.023		93,44	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				8.380.023		93,44	
HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	3 HK	HKG	15.972	26.228	0,00	0,29	HKD
PTT PCL	PTT-R TB	THA	55.000	68.456	0,00	0,76	THB
KANGWON LAND INC	035250 KS	KOR	363	7.320	0,00	0,08	KRW
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	1288 HK	CHN	41.000	16.451	0,00	0,18	HKD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	16.250	584.600	0,01	6,52	KRW
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOL	1038 HK	HKG	1.000	6.357	0,00	0,07	HKD
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP H	2313 HK	CHN	6.000	63.530	0,00	0,71	HKD
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	2.580	81.441	0,01	0,91	USD
NHN CORP	035420 KS	KOR	66	38.835	0,00	0,43	KRW
TENAGA NASIONAL BHD	TNB MK	MYS	19.800	61.570	0,00	0,69	MYR
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP US	CHN	1.844	75.339	0,00	0,84	USD
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	JM SP	HKG	400	21.650	0,00	0,24	USD
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	257 HK	HKG	20.000	22.172	0,00	0,25	HKD
CK ASSET HOLDINGS LTD	1113 HK	HKG	12.500	85.139	0,00	0,95	HKD
CITY DEVELOPMENTS LTD	CIT SP	SGP	6.400	44.006	0,00	0,49	SGD
PICC PROPERTY & CASUALTY CO LT	2328 HK	CHN	12.000	11.112	0,00	0,12	HKD
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANC	000810 KS	KOR	201	40.922	0,00	0,46	KRW
HOME PRODUCT CENTER PCL	HMPRO-R TB	THA	120.000	41.696	0,00	0,46	THB
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	HKG	6.000	17.449	0,00	0,19	HKD
KIA MOTORS CORP	000270 KS	KOR	409	9.730	0,00	0,11	KRW
BAIDU INC	BIDU US	CHN	360	75.039	0,00	0,84	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	3.315	527.562	0,00	5,88	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005935 KS	KOR	1.050	30.487	0,00	0,34	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	89.000	543.896	0,00	6,06	TWD
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	30.100	57.367	0,00	0,64	THB
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	14.700	107.642	0,00	1,20	SGD
NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	17 HK	HKG	12.000	14.484	0,00	0,16	HKD
HYUNDAI MOBIS	012330 KS	KOR	103	16.839	0,00	0,19	KRW
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCA IJ	IDN	53.800	69.374	0,00	0,77	IDR
ZJIN MINING GROUP CO LTD	2899 HK	CHN	30.000	9.840	0,00	0,11	HKD
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	009540 KS	KOR	81	6.371	0,00	0,07	KRW
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	47.000	352.495	0,00	3,93	HKD
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	2601 HK	CHN	3.400	11.282	0,00	0,13	HKD
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1216 TT	TWN	43.000	93.946	0,00	1,05	TWD
CELLTRION INC	068270 KS	KOR	116	27.150	0,00	0,30	KRW
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	032830 KS	KOR	275	20.868	0,00	0,23	KRW
SAMSUNG C+T CORPORATION	028260 KS	KOR	112	10.062	0,00	0,11	KRW
LCABLE COMMUNICATIONS LTD	1097 HK	HKG	1.532	21	0,00	0,00	HKD
SWIRE PROPERTIES LTD	1972 HK	HKG	4.600	14.584	0,00	0,16	HKD
CNOOC LTD	883 HK	CHN	27.000	39.968	0,00	0,45	HKD
DBS GROUP HOLDINGS LTD	DBS SP	SGP	8.700	145.639	0,00	1,62	SGD
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2882 TT	TWN	47.000	71.375	0,00	0,80	TWD
GUANGDONG INVESTMENT LTD	270 HK	HKG	28.000	38.142	0,00	0,43	HKD
LINK REIT	823 HK	HKG	11.500	90.083	0,00	1,00	HKD
CJ CORP	001040 KS	KOR	62	6.789	0,00	0,08	KRW
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	HKG	10.000	22.248	0,00	0,25	HKD
HANA FINANCIAL GROUP INC	086790 KS	KOR	700	23.131	0,00	0,26	KRW
CHINA UNICOM HONG KONG	762 HK	HKG	8.000	8.571	0,00	0,10	HKD
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPS US	CHN	950	8.842	0,00	0,10	USD
SK TELECOM CO LTD	017670 KS	KOR	55	9.883	0,00	0,11	KRW
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HO	1114 HK	HKG	8.000	12.385	0,00	0,14	HKD
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	832	54.987	0,00	0,61	KRW
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	2891 TT	TWN	104.660	64.846	0,00	0,72	TWD
WYNN MACAU LTD	1128 HK	MAC	17.200	47.481	0,00	0,53	HKD
HANG LUNG PROPERTIES LTD	101 HK	HKG	5.000	8.845	0,00	0,10	HKD
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	97.400	74.646	0,00	0,83	HKD
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	27 HK	HKG	4.000	26.567	0,00	0,30	HKD
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	MHID LI	IND	7.900	88.433	0,00	0,99	USD
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	16.000	121.922	0,00	1,36	HKD
SK C&C CO LTD	034730 KS	KOR	270	53.928	0,00	0,60	KRW
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	211.755	135.895	0,00	1,52	HKD
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	242.308	103.050	0,00	1,15	HKD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	11.000	24.353	0,00	0,27	HKD
HKT TRUST & HKT LTD	6823 HK	HKG	6.000	6.573	0,00	0,07	HKD
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO	1044 HK	CHN	1.500	12.381	0,00	0,14	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	17.300	744.822	0,00	8,30	HKD
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	USA	2.085	68.785	0,00	0,77	USD
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT C	1997 HK	HKG	2.000	12.212	0,00	0,14	HKD
CHINA TELECOM CORP LTD	728 HK	CHN	26.000	10.432	0,00	0,12	HKD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
LG ELECTRONICS INC	066570 KS	KOR	333	21.315	0,00	0,24	KRW
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	74	79.666	0,00	0,89	KRW
SINOPHARM GROUP CO	1099 HK	CHN	2.800	9.658	0,00	0,11	HKD
MTR CORP	66 HK	HKG	2.500	11.862	0,00	0,13	HKD
HANG SENG BANK LTD	11 HK	HKG	1.100	23.595	0,00	0,26	HKD
KB FINANCIAL GROUP INC	105560 KS	KOR	1.410	57.413	0,00	0,64	KRW
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	1326 TT	TWN	21.000	72.022	0,00	0,80	TWD
PUBLIC BANK BHD	PBK MK	MYS	19.100	94.770	0,00	1,06	MYR
HYUNDAI MOTOR CO	005380 KS	KOR	220	21.292	0,00	0,24	KRW
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	2.210	199.086	0,00	2,22	USD
WH GROUP LTD	288 HK	HKG	14.500	10.130	0,00	0,11	HKD
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	6 HK	HKG	2.500	14.992	0,00	0,17	HKD
INDORAMA VENTURES PCL	IVL-R TB	THA	30.500	43.300	0,00	0,48	THB
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	62	17.739	0,00	0,20	KRW
KOREA ELECTRIC POWER	015760 KS	KOR	411	10.143	0,00	0,11	KRW
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	12 HK	HKG	2.783	12.627	0,00	0,14	HKD
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	32.000	20.886	0,00	0,23	HKD
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	HKG	6.000	17.350	0,00	0,19	HKD
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1093 HK	CHN	28.000	72.550	0,00	0,81	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	5.925	142.814	0,00	1,59	USD
CHINA RAILWAY GROUP LTD	390 HK	CHN	14.000	9.061	0,00	0,10	HKD
BYD CO LTD	1211 HK	CHN	1.500	7.798	0,00	0,09	HKD
FORMOSA PLASTICS CORP	1301 TT	TWN	24.000	76.213	0,00	0,85	TWD
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO., LTD.	3898 HK	CHN	2.500	10.195	0,00	0,11	HKD
AIRPORTS OF THAILAND PCL	AOT-R TB	THA	36.000	58.810	0,00	0,66	THB
JD.COM INC	JD US	CHN	2.882	96.289	0,00	1,07	USD
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	5.500	17.408	0,00	0,19	HKD
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	750	25.044	0,00	0,28	KRW
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	086280 KS	KOR	68	6.057	0,00	0,07	KRW
BEIJING ENTERPRISES WATER GROU	371 HK	HKG	34.000	15.909	0,00	0,18	HKD
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	228.764	181.325	0,00	2,02	HKD
CLP HOLDINGS LTD	2 HK	HKG	2.500	23.096	0,00	0,26	HKD
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMEN	AREIT SP	SGP	31.000	51.485	0,00	0,57	SGD
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	914 HK	CHN	3.000	14.759	0,00	0,16	HKD
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	9.000	81.865	0,00	0,91	HKD
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CHN	12.000	9.944	0,00	0,11	HKD
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	16 HK	HKG	2.000	25.889	0,00	0,29	HKD
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MAHB MK	MYS	26.000	48.598	0,00	0,54	MYR
AYALA CORP	AC PM	PHL	3.450	51.050	0,00	0,57	PHP
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	11.000	52.614	0,00	0,59	HKD
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	2474 TT	TWN	6.000	57.753	0,00	0,64	TWD
WHARF HOLDINGS LTD/THE	4 HK	HKG	2.000	5.510	0,00	0,06	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	6.900	115.000	0,00	1,28	USD
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	230	59.153	0,00	0,66	KRW
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	75	18.653	0,00	0,21	KRW
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1177 HK	HKG	75.000	98.723	0,00	1,10	HKD
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	18.500	146.029	0,00	1,63	HKD
LARSEN & TOUBRO LTD	LTOD LI	IND	4.910	77.243	0,00	0,86	USD
LOTTE CHEMICAL CORP	011170 KS	KOR	33	8.856	0,00	0,10	KRW
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	200	16.239	0,00	0,18	USD
KT&G CORP	033780 KS	KOR	162	13.368	0,00	0,15	KRW
UNITED TRACTORS TBK PT	UNTR IJ	IDN	23.000	43.641	0,00	0,49	IDR
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2388 HK	HKG	5.500	22.218	0,00	0,25	HKD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	329.000	56.104	0,00	0,63	IDR
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	6.000	16.957	0,00	0,19	HKD
CITIC LTD	267 HK	HKG	9.000	10.882	0,00	0,12	HKD
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	2884 TT	TWN	96.131	57.662	0,00	0,64	TWD
NETEASE INC	NTESE US	CHN	283	61.336	0,00	0,68	USD
POSCO	005490 KS	KOR	318	80.682	0,00	0,90	KRW
COWAY CO LTD	021240 KS	KOR	462	30.854	0,00	0,34	KRW
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	388 HK	HKG	1.600	41.282	0,00	0,46	HKD
SK INNOVATION CO LTD	096770 KS	KOR	438	68.231	0,00	0,76	KRW
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CHN	14.000	6.505	0,00	0,07	HKD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				156.250		1,74	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				156.250		1,74	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				156.250		1,74	
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA FCP	INR FP	IND	10.000	156.250	0,01	1,74	EUR
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>8.536.273</b>		<b>95,18</b>	

## 11 Posebno poročilo - delniški Triglav Balkan

### 11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Balkan</b>
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

#### 11.1.1 Naložbena politika

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

Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov z naložbeno politiko, usmerjeno v to regijo. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 11.1.2 Poročilo upravljavca

Negativen donos sklada v prvem polletju je predvsem posledica negativnega donosa na turškem trgu. Turški borzni indeks XU100 je v prvem polletju letošnjega leta izgubil 28,7 %, merjeno v evrih. Pregrevanje gospodarstva, vprašljiva neodvisnost centralne banke, visoka inflacija ter možen odliv kapitala zaradi zviševanja obrestnih mer v ZDA so bili med razlogi za večji prodajni pritisk na turškem trgu.

Na slovenskem trgu je bil zabeležen pozitiven donos. Slovenski indeks SBITOP je v prvem polletju zrasel za 10 %, kar je predvsem posledica objave prevzemne ponudbe za Gorenje, pa tudi namere za prevzem Cinkarne Celje. Pri ostalih slovenskih delnicah ni bilo vidnejših premikov tečajev, so pa dividendni donosi nadpovprečni. V regiji je pozitiven donos dosegel tudi romunski trg, pri čemer so romunska podjetja objavila, nekatera pa tudi že izplačala, visoke dividende. Preostale trge je zaznamovala nizka likvidnost ter večinoma negativni donosi borznih indeksov.

### 11.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2018 1,96 % 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 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 11.2 Bilanca stanja Triglav Balkan

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	710.606	683.613
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.394.361	12.291.996
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	125.722	121.448
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	67.021	3.904
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>11.297.710</b>	<b>13.100.962</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	23.205	26.346
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	23.205	25.463
d) Druge poslovne obveznosti	0	883
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	7.017	158
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	11.267.489	13.074.458
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.329.011	17.490.127
b) Vplačani presežek enot premoženja	-102	-109
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-4.122.423	-5.648.937
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-938.997	1.233.378
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>11.297.710</b>	<b>13.100.962</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Balkan

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	1	19
2. Prihodki od dividend	286.716	413.104
3. Drugi finančni prihodki	39.345	151.327
4. Iztrženi dobički pri naložbah	148.999	361.797
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	348.858	1.919.702
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	823.919	2.845.949
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	152.407	201.374
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.915	4.028
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	440	218
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.263	16.882
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	656.437	387.479
15. Iztržene izgube pri naložbah	84.785	249.931
16. Neiztržene izgube pri naložbah	838.173	151.640
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	168	2.424
18. Drugi odhodki	16.850	24.253
19. SKUPAJ ODHODKI	1.767.979	1.038.229
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-944.059	1.807.721
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.066	25.555
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-6.129	273.912

## 11.4 Izkaz premoženja Triglav Balkan

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			120.000	1,07	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			120.000	1,07	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			120.000	1,07	
BKS BANK AG	OKV BLK BKS	SVN	120.000	1,07	EUR

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			10.394.361			92,25	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			10.394.361			92,25	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			1.602.904			14,23	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			1.602.904			14,23	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji			1.602.904			14,23	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			1.602.904			14,23	
LUKA KOPER	LKPG	SVN	6.146	196.057	0,09	1,74	EUR
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	1.231	113.006	0,02	1,00	EUR
PETROL D.D.	PETG	SVN	1.182	412.518	0,06	3,66	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	9.176	530.373	0,03	4,71	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	7.297	220.369	0,03	1,96	EUR



IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	7.336	130.581	0,08	1,16	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.791.457		78,02	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.791.457		78,02	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.791.457		78,02	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				8.393.323		74,49	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	55.000	43.580	0,01	0,39	TRY
TRAKYA CAM SANAYI AS	TRKCM TI	TUR	25.252	19.630	0,01	0,17	TRY
ATLANTSKA PLOVIDBA	ATPLRA CZ	HRV	800	51.449	0,06	0,46	HRK
ADRIS GRUPA DD-PFD	ADRSPA CZ	HRV	3.964	227.557	0,24	2,02	HRK
BH TELECOM	BHTSR BA	BIH	10.000	62.378	0,02	0,55	BAM
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TCELL TI	TUR	69.900	159.349	0,00	1,41	TRY
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HTRA CZ	HRV	6.088	124.464	0,01	1,10	HRK
GALENIKA FITOFARMACIJA AD	FITO SG	SRB	5.047	120.169	0,38	1,07	RSD
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	PETKM TI	TUR	56.500	51.224	0,01	0,45	TRY
KARDEMIR KARABUK DEMIR CELIK S	KRDM TI	TUR	60.000	49.564	0,01	0,44	TRY
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BGR	99.614	115.617	0,07	1,03	BGN
CB FIRST INVESTMENT BANK AD	5F4 BU	BGR	34.149	61.810	0,03	0,55	BGN
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	18.000	226.412	0,01	2,01	TRY
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TOASO TI	TUR	10.000	45.069	0,00	0,40	TRY
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	ASELS TI	TUR	18.000	78.022	0,00	0,69	TRY
AD PLASTIK DD	ADPLRA CZ	HRV	5.000	133.022	0,12	1,18	HRK
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	178.533	251.488	0,01	2,23	TRY
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	VAKBN TI	TUR	50.000	45.987	0,00	0,41	TRY
MESSER TEHNOGAS AD	TGAS SG	SRB	900	86.174	0,09	0,76	RSD
TEKFEN HOLDING AS	TKFEN TI	TUR	17.000	55.250	0,00	0,49	TRY
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB D.D. MOSTAR	JPEMR BA	BIH	2.826	47.682	0,04	0,42	BAM
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	FROTO TI	TUR	3.800	43.634	0,00	0,39	TRY
ARCELIC	ARCLK TI	TUR	23.750	67.844	0,01	0,60	TRY
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	186.271	292.395	0,01	2,60	TRY
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	SAHOL TI	TUR	50.000	82.701	0,00	0,73	TRY
TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN RO	ROU	1.534	107.901	0,01	0,96	RON
SOPHARMA AD	3JR BU	BGR	84.500	175.844	0,06	1,56	BGN
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	1.041.916	536.252	0,05	4,76	RON
YAPI VE KREDI BANKASI	YKBNK TI	TUR	40.000	18.582	0,00	0,16	TRY
KOC HOLDING AS	KCHOL TI	TUR	30.500	81.242	0,00	0,72	TRY
ARENATURIST DD	ARNTRA CZ	HRV	4.065	233.355	0,19	2,07	HRK
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TSKB TI	TUR	107.350	19.505	0,04	0,17	TRY
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	KOEIRA CZ	HRV	1.736	156.301	0,07	1,39	HRK
ALBENA AD	6AB BU	BGR	2.000	58.288	0,05	0,52	BGN
TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TAVHL TI	TUR	23.000	96.679	0,01	0,86	TRY
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	78.000	197.831	0,04	1,76	TRY
ROMGAZ SA	SGR RO	ROU	33.985	272.209	0,01	2,42	RON
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	190.000	363.023	0,04	3,22	TRY
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	KOZAL TI	TUR	6.000	47.766	0,00	0,42	TRY
ZAGREBACKA BANKA DD	ZABARA CZ	HRV	2.223	18.239	0,00	0,16	HRK
TRANSELECTRICA SA	TEL RO	ROU	8.750	41.563	0,01	0,37	RON
M+S HIDRAVLIK AD	5MH BU	BGR	16.289	61.215	0,13	0,54	BGN
RIVIERA POREC DD	RIVPRA CZ	HRV	45.000	246.751	0,04	2,19	HRK
COCA-COLA ICECEK AS	COLA TI	TUR	6.000	38.123	0,00	0,34	TRY
SODA SANAYII AS	SODA TI	TUR	41.818	48.566	0,01	0,43	TRY
KOMERCIALNA BANKA AD BEOGRAD	KMBN SG	SRB	14.642	240.689	0,17	2,14	RSD
CENTRAL COOPERATIVE BANK AD	4CF BU	BGR	86.533	79.640	0,10	0,71	BGN
METALAC AD	MTLC SG	SRB	6.400	108.458	0,63	0,96	RSD
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	165.054	71.057	0,03	0,63	BAM
ADVANCE TERRAFUND REIT	6A6 BU	BGR	70.000	78.382	0,08	0,70	BGN
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	7.416.304	509.731	0,01	4,52	RON
ULKER BISKUVI SANAYI AS	ULKER TI	TUR	12.000	40.528	0,00	0,36	TRY
MONTBAT AD	5MB BU	BGR	22.270	94.509	0,11	0,84	BGN
ATLANTIC GRUPA	ATGRR CZ	HRV	1.173	154.844	0,04	1,37	HRK
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR BA	BIH	15.087	67.805	0,05	0,60	BAM
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TTKOM TI	TUR	30.000	28.042	0,00	0,25	TRY
NIS AD NOVI SAD	NIIS SG	SRB	41.275	239.919	0,03	2,13	RSD
TURKIYE IS BANKASI-C	ISCTR TI	TUR	114.041	121.763	0,01	1,08	TRY
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	130.000	365.765	0,02	3,25	RON
ANADOLU EFES BIRACELIK VE MALT SANAYII AS	AEFES TI	TUR	16.524	73.048	0,00	0,65	TRY
BOSNALJEK	BSNLR BA	BIH	9.501	58.342	0,16	0,52	BAM
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	15.000	303.456	0,01	2,69	TRY
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL RO	ROU	39.677	83.726	0,01	0,74	RON
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	ENHL SG	SRB	8.115	48.820	0,14	0,43	RSD
AERODROM NIKOLA TESLA AD BEOGR	AERO SG	SRB	16.600	234.757	0,05	2,08	RSD
PODRAVKA D.D.	PODRRA CZ	HRV	650	28.337	0,01	0,25	HRK
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				398.134		3,53	
FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	FP RO	ROU	2.054.264	389.434	0,02	3,46	RON
ZIF EUROINVESTMENT FOND	EINP-R-A BA	BIH	1.238	3.488	0,11	0,03	BAM
ZEPTEP FOND AD BANJA LUKA	ZPTP-R-B BA	BIH	20.389	5.212	0,27	0,05	BAM
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				125.722		1,12	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				125.722		1,12	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				125.722		1,12	
DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	FTRP-U-A BA	BIH	20.389	91.321	0,00	0,81	BAM
DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	MMSP-U-A BA	BIH	20.389	34.402	0,00	0,31	BAM
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
AGROBANKA AD BEOGRAD-v stečaju	JAGBN SG	SRB	4.014	0	0,56	0,00	RSD
<b>PREMOZENJE SKUPAJ</b>				<b>10.640.083</b>		<b>94,43</b>	

## 12 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

### 12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
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, v manjši meri pa tudi dividend.

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

#### 12.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica leta 2018 je bila za vlagatelje zelo uspešna, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 7,15 %. K donosnosti sklada je najbolj pozitivno prispevala rast delnic iz ameriškega indeksa malih podjetij S&P 600 Index, ki je pridobil kar 11,8 % (merjeno v evrih), na drugi strani pa je negativno vplivala donosnost iz evropskega indeksa malih podjetij Stoxx Europe Small 200, ki je v izgubil 0,2 %. Na donosnost je vplivala tudi rast vrednosti dolarja v primerjavi z evrom, ki je pridobil 2,7 %.

Izmed sektorjev znotraj evropskega indeksa malih podjetij Stoxx Europe Small 200 je v prvi polovici leta 2018 najboljši donos dosegel sektor energije (+23,7 %), sledi sektor zdravstva in farmacije (+18,0 %) ter sektor informacijske tehnologije (+10,6 %), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor materialov in surovin (-11,8 %), sledi sektor telekomunikacij (-10,6 %) ter sektor osnovnih potrošnih dobrin (-7,5 %). Izmed sektorjev znotraj osrednjega ameriškega indeksa malih podjetij S&P 600 je v prvi polovici leta 2018 najboljši donos dosegel sektor zdravstva in farmacije (+34,2 %), sledi sektor telekomunikacij (+13,5 %) ter energetski sektor (+13,2 %), po drugi strani so se najslabše odrezali sektor nepremičnin (+0,8 %), sledi sektor oskrbe (+3,4 %) ter sektor

materialov in surovin (+4,3 %).

### 12.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 12.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.044.156	1.065.789
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	19.567.123	17.279.949
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	47.349	13.461
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>20.658.628</b>	<b>18.359.199</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	44.708	44.295
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	44.708	37.225
d) Druge poslovne obveznosti	0	7.070
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.982	893
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	20.610.938	18.314.011
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.247.704	8.803.365
b) Vplačani presežek enot premoženja	-58	-55
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.990.741	8.251.840
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.372.551	1.258.861
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>20.658.628</b>	<b>18.359.199</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	2	11
2. Prihodki od dividend	120.720	154.952
3. Drugi finančni prihodki	586.428	163.551
4. Iztrženi dobički pri naložbah	365.802	583.786
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.995.191	1.746.885
6. Drugi prihodki	218	169
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.068.361	2.649.354
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	234.598	232.609
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.457	4.652
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	647	269
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.935	10.490
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	279.054	1.130.004
15. Iztržene izgube pri naložbah	920.237	488.289
16. Neiztržene izgube pri naložbah	270.337	465.096
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.004	5.989
19. SKUPAJ ODHODKI	1.735.062	2.337.398
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.333.299	311.956
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	43.411	20.097
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4.159	6.778

## 12.4 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				19.567.123		94,94	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				19.567.123		94,94	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				19.567.123		94,94	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				19.567.123		94,94	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				19.567.123		94,94	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				19.567.123		94,94	
HAEMONETICS CORP	HAE US	USA	5.000	384.629	0,02	1,87	USD
COOPER-STANDARD HOLDING INC	CPS US	USA	2.200	246.589	0,01	1,20	USD
ASGN INCORPORATED	ASGN US	USA	4.300	288.400	0,01	1,40	USD
WOLVERINE WORLD WIDW INC	WWW US	USA	10.900	325.093	0,02	1,58	USD
WINTRUST FINANC	WTFC US	USA	5.000	373.349	0,02	1,81	USD
EVERCORE INC	EVR US	USA	2.700	244.223	0,01	1,18	USD
HB FULLER CO	FUL US	USA	2.500	115.114	0,01	0,56	USD
MAGELLAN HEALTH INC	MGLN US	USA	2.400	197.530	0,01	0,96	USD
GVC HOLDINGS PLC	GVC LN	GBR	16.000	189.786	0,00	0,92	GBP
INTER PARFUMS INC	IPAR US	USA	2.800	128.495	0,01	0,62	USD
SCOUT24 AG	G24 GY	DEU	3.500	159.040	0,00	0,77	EUR
CACI INTERNATIONAL INC	CACI US	USA	2.400	346.989	0,01	1,68	USD
LIGAND PHARMACEUTICALS INC	LGND US	USA	1.000	177.706	0,00	0,86	USD
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	EBS US	USA	2.800	121.266	0,01	0,59	USD
NMC HEALTH PLC	NMC LN	ARE	7.500	303.200	0,00	1,47	GBP
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	TCBI US	USA	2.500	196.217	0,01	0,95	USD
BOISE CASCADE CO	BCC US	USA	3.500	134.200	0,01	0,65	USD
ROTORK PLC	ROR LN	GBR	20.000	75.549	0,02	0,37	GBP
AALBERTS INDUSTRIES NV	AALB NA	NLD	3.000	123.000	0,00	0,60	EUR
NEWPARK RESOURCES INC	NR US	USA	10.000	93.069	0,01	0,45	USD
8X8 INC	EGHT US	USA	3.000	51.595	0,00	0,25	USD
INOGEN INC	INGN US	USA	1.500	239.745	0,01	1,16	USD
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	MMSI US	USA	3.000	131.755	0,01	0,64	USD
AMBU A/S	AMBUB DC	DNK	5.000	144.381	0,00	0,70	DKK
DELIVERY HERO AG	DMER GY	DEU	2.000	91.160	0,00	0,44	EUR
TAILORED BRANDS INC	TLRD US	USA	3.000	65.672	0,01	0,32	USD
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIE	AIT US	USA	1.600	96.277	0,00	0,47	USD
STEVEN MADDEN LTD	SHOO US	USA	4.000	182.192	0,01	0,88	USD
SPX CORP	SPXC US	USA	4.500	135.293	0,01	0,66	USD
FIRST FINANCIAL BANCORP	FFBC US	USA	4.000	105.164	0,01	0,51	USD
TOPBUILD CORP	BLD US	USA	5.400	362.872	0,01	1,76	USD
TESCO PLC	TSCO LN	GBR	34.440	99.777	0,00	0,48	GBP
IG GROUP HOLDINGS PLC	IGG LN	GBR	14.000	136.042	0,00	0,66	GBP
DARLING INGREDIENTS INC	DAR US	USA	8.000	136.421	0,01	0,66	USD
FIRST FINANCIAL BANKSHARES INC	FFIN US	USA	7.000	305.627	0,02	1,48	USD
CHEMED CORP	CHE US	USA	1.000	276.042	0,01	1,34	USD
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	DPH LN	GBR	3.000	94.193	0,00	0,46	GBP
ABERCROMBIE & FITCH CO	ANF US	USA	4.500	94.493	0,01	0,46	USD
ROYAL UNIBREW A/S	RBREW DC	DNK	1.500	102.348	0,00	0,50	DKK
HEALTH EQUITY INC	HQY US	USA	2.500	161.048	0,00	0,78	USD
PS BUSINESS PARKS INC	PSB US	USA	500	55.112	0,00	0,27	USD
KORN/FERRY INTERNATIONAL	KFY US	USA	4.500	239.050	0,01	1,16	USD
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	CBU US	USA	1.000	50.669	0,00	0,25	USD
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	ICP LN	GBR	10.000	124.372	0,00	0,60	GBP
ICU MEDICAL INC	ICUI US	USA	1.400	352.642	0,01	1,71	USD
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	CPR IM	ITA	15.000	105.675	0,00	0,51	EUR
TREX CO INC	TREX US	USA	6.600	354.344	0,02	1,72	USD
ALLETE INC	ALE US	USA	2.700	179.282	0,01	0,87	USD
UBISOFT ENTERTAINMENT	UBI FP	FRA	1.500	140.970	0,00	0,68	EUR
SELECTIVE INSURANCE GROUP	SIGI US	USA	6.500	306.656	0,01	1,49	USD
II-VI INC	IVI US	USA	5.000	186.353	0,02	0,90	USD
INGEVITY CORP	NGVT US	USA	2.700	187.272	0,00	0,91	USD
SSP GROUP PLC	SSPG LN	GBR	16.451	117.768	0,00	0,57	GBP
AROUNDTOWN SA	AT1 GY	DEU	15.000	105.525	0,00	0,51	EUR
CHART INDUSTRIES INC	GTLS US	USA	1.500	79.362	0,00	0,39	USD
INSPERITY INC	NSP US	USA	2.300	187.918	0,01	0,91	USD
SILTRONIC AG	WAF GY	DEU	400	49.020	0,00	0,24	EUR
TASER INTERNATIONAL INC	AAAXN US	USA	1.400	75.872	0,00	0,37	USD
DENBURY RESOURCES INC	DNR US	USA	10.000	41.259	0,00	0,20	USD
GN STORE NORD A/S	GN DC	DNK	2.500	97.551	0,00	0,47	DKK
PLEXUS CORP	PLXS US	USA	2.600	132.788	0,01	0,64	USD
SEMTECH CORP	SMTC US	USA	5.000	201.793	0,01	0,98	USD
GLACIER BANCORP INC	GBCI US	USA	4.500	149.305	0,01	0,72	USD
UNIFIRST CORP/MA	UNF US	USA	1.380	209.403	0,01	1,02	USD
CHRISTIAN DIOR SE	CDI FP	FRA	800	286.560	0,00	1,39	EUR
CABOT MICROELECTRONICS CORP	CCMP US	USA	1.900	175.299	0,01	0,85	USD
PROTO LABS INC	PRLB US	USA	1.200	122.440	0,00	0,59	USD
VONAGE HOLDINGS CORP	VG US	USA	7.000	77.398	0,00	0,38	USD
EURONEXT NV	ENX FP	NLD	2.000	108.900	0,00	0,53	EUR
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	KEYS US	USA	4.000	202.539	0,00	0,98	USD
TAG IMMOBILIEN AG	TEG GY	DEU	4.800	90.384	0,00	0,44	EUR
PLASTIC OMNIUM SA	POM FP	FRA	3.700	133.977	0,00	0,65	EUR
LUNDIN PETROLEUM AB	LUPE SS	SWE	3.500	95.662	0,00	0,46	SEK
EVRAZ PLC	EVR LN	GBR	17.000	97.543	0,00	0,47	GBP

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
FIRSTCASH INC	FCFS US	USA	4.000	308.286	0,01	1,50	USD
STAMPS.COM INC	STMP US	USA	1.400	303.886	0,01	1,47	USD
EL PASO ELECTRIC CO	EE US	USA	2.400	121.668	0,01	0,59	USD
HILLENBRAND INC	HI US	USA	4.000	161.777	0,01	0,78	USD
CHILDRENS PLACE RETAIL STORES INC/THE	PLCE US	USA	1.400	145.068	0,01	0,70	USD
ELEKTA AB	EKTAB SS	SWE	8.000	90.309	0,01	0,44	SEK
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	HWDN LN	GBR	32.000	193.650	0,00	0,94	GBP
HUSQVARNA AB	HUSQB SS	SWE	12.000	97.603	0,00	0,47	SEK
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	4.000	117.826	0,00	0,57	GBP
SYNERGY RESOURCES CORP	SRCI US	USA	10.000	94.527	0,00	0,46	USD
EASTGROUP PROPERTIES INC	EGP US	USA	3.000	245.908	0,01	1,19	USD
KAPSTONE PAPER AND PACKAGING C	KS US	USA	6.000	177.560	0,01	0,86	USD
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	SUPN US	USA	3.600	184.817	0,01	0,90	USD
QUALYS INC	QLYS US	USA	2.900	209.701	0,01	1,02	USD
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S	ROCKB DC	DNK	300	100.315	0,00	0,49	DKK
SAIA INC	SAIA US	USA	2.000	138.703	0,01	0,67	USD
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	SPXLN	GBR	2.500	183.963	0,00	0,89	GBP
NEOGEN CORP	NEOG US	USA	2.400	165.085	0,01	0,80	USD
AMER SPORTS OYJ	AMEAS FH	FIN	3.000	81.060	0,00	0,39	EUR
AVEVA GROUP PLC	AVV LN	GBR	3.000	90.943	0,00	0,44	GBP
COGEN COMMUNICATIONS HOLDINGS	CCOI US	USA	2.500	114.514	0,01	0,56	USD
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	AMN US	USA	2.000	100.532	0,00	0,49	USD
MORPHOSYS AG	MOR GY	DEU	1.000	105.000	0,00	0,51	EUR
SARTORIUS AG	SRT3 GY	DEU	750	96.075	0,00	0,47	EUR
IPSEN SA	IPN FP	FRA	1.200	161.220	0,00	0,78	EUR
AKER BP ASA	AKERBP NO	NOR	5.000	158.124	0,00	0,77	NOK
GRENKE AG	GLJ GY	DEU	1.700	166.345	0,00	0,81	EUR
MATERION CORP	MTRN US	USA	3.000	139.346	0,01	0,68	USD
BROOKS AUTOMATION INC	BRKS US	USA	5.000	139.904	0,01	0,68	USD
SIEMENS HEALTHINEERS AG	SHL GY	DEU	3.000	106.065	0,00	0,51	EUR
BEAZLEY PLC	BEZ LN	IRL	25.000	165.341	0,00	0,80	GBP
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	DRH US	USA	12.000	126.402	0,01	0,61	USD
EASYJET PLC	EZJ LN	GBR	12.000	226.579	0,00	1,10	GBP
TETRA TECH INC	TTEK US	USA	3.500	175.630	0,01	0,85	USD
BOLLORE SA	BOL FP	FRA	15.000	59.760	0,06	0,29	EUR
PDC ENERGY INC	PDCE US	USA	1.900	98.520	0,01	0,48	USD
VICTREX PLC	VCT LN	GBR	4.000	131.550	0,00	0,64	GBP
MONCLER SPA	MONC IM	ITA	7.000	273.000	0,00	1,32	EUR
OLLIE n/a IS BARGAIN OUTLET HOLDING	OLLI US	USA	6.000	373.134	0,01	1,81	USD
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	FBK IM	ITA	25.000	241.800	0,00	1,17	EUR
SPX FLOW INC	FLOW US	USA	2.400	90.108	0,01	0,44	USD
GREEN DOT CORP	GDOT US	USA	4.000	251.810	0,01	1,22	USD
ARGENX SE	ARGX BB	NLD	1.000	72.300	0,00	0,35	EUR
ALTEN SA	ATE FP	FRA	1.000	88.300	0,00	0,43	EUR
LACLEDE GROUP INC/THE	SR US	USA	1.200	72.723	0,00	0,35	USD
SKYWEST INC	SKYW US	USA	3.000	133.556	0,01	0,65	USD
DASSAULT AVIATION SA	AM FP	FRA	80	130.560	0,00	0,63	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS					0		0,00
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS					0		0,00
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev					0		0,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>19.567.123</b>		<b>94,94</b>	

## 13 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

### 13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 9. 2011
Naložbena politika	obvezniški sklad trgov v razvoju
Upravljavec	mag. Rok Bertoncej, CFA
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 bodo naložbe v državnih in podjetniških obveznicah ali drugih oblikah olastninjenega dolga ter v obvezniških ciljnih skladih predstavljale najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 13.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje leta 2018 je prineslo dolgo pričakovan preobrat na trgih obveznic nižje bonitete. V preteklih četrletjih si je bilo na trenutke težko razložiti kljubovalno vztrajanje rastočega trenda omenjenih obveznic, saj so nam zgodovinske izkušnje v podobnih makroekonomskih razmerah raje nakazovale večjo možnost za njihove padce.

Indeks obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index je tako izgubil 1,55 %. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je izgubil 2,19 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je izgubil 0,73 %, indeks obveznic bonitetne ocene CCC je izgubil 1,75 %, indeks obveznic bonitetne ocene CC in nižje pa je izgubil kar 8,21 %.

### 13.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 13.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	157.865	126.999
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.088.418	2.234.990
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	0	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.246.283</b>	<b>2.361.988</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	2.890	3.593
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.890	3.593
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	237	18
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.243.156	2.358.378
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.453.494	2.518.817
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-156.265	-181.283
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-54.073	20.843
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.246.283</b>	<b>2.361.988</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0



### 13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	52.187	88.402
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	4.004	9.143
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	394
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	29.863
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	56.191	127.801
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	17.097	29.576
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	543	986
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	83	54
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	370	558
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	3.541	13.005
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.190	15.716
16. Neiztržene izgube pri naložbah	87.489	32.499
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	892	916
19. SKUPAJ ODHODKI	111.305	93.307
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-55.114	34.494
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-934	5.836
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.975	854

### 13.4 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				2.088.418		93,10	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.088.418		93,10	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.1.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.088.418		93,10	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.088.418		93,10	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				2.088.418		93,10	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				2.088.418		93,10	
K+S AG	SDFGR 4 1/8 12/06/21	DEU	70	78.770	0,00	3,51	EUR
TELECOM ITALIA SPA	TITIM 5 1/4 02/10/22	ITA	2	115.457	0,00	5,15	EUR
MAXEDA DIY HOLDING BV	MAXDIY 6 1/8 07/15/22	NLD	100	94.157	0,02	4,20	EUR
CMF SPA	MANTEN 9 06/15/22	ITA	100	86.527	0,03	3,86	EUR
BARRY CALLEBAUT SVCS NV	BARY 5 3/8 06/15/21	BEL	100	115.571	0,01	5,15	EUR
ARCELIK	ACKAF 3 7/8 09/16/21	TUR	100	105.411	0,00	4,70	EUR
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	CNHI 2 7/8 09/27/21	LUX	100	108.665	0,00	4,84	EUR
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.726 05/26/21	FRA	1	108.061	0,00	4,82	EUR
GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ESP	100	98.792	0,01	4,40	EUR
CEMEX FINANCE LLC	CEMEX 4 5/8 06/15/24	USA	100	105.511	0,00	4,70	EUR
THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	DEU	70	73.565	0,00	3,28	EUR
BANCO DE SABADELL SA	SABSM 6 1/4 04/26/20	ESP	1	55.181	0,00	2,46	EUR
BANKINTER SA	BKTSM 6 3/8 09/11/19	ESP	1	56.235	0,00	2,51	EUR
OTE PLC	HTOGA 3 1/2 07/09/20	GBR	100	107.396	0,01	4,79	EUR
RZD CAPITAL PLC (RZD)	RURAIL 3.3744 05/20/21	IRL	100	106.046	0,00	4,73	EUR
MEDIOBANCA SPA	BACRED 5 11/15/20	ITA	100	110.026	0,00	4,90	EUR
BANK OF IRELAND	BKIR 10 02/12/20	IRL	100	118.886	0,00	5,30	EUR
EDREAMS ODIGEO SA	EDRSM 8 1/2 08/01/21	LUX	100	105.169	0,02	4,69	EUR
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	PETBRA 5 7/8 03/07/22	NLD	100	113.191	0,00	5,05	EUR
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUX	100	115.016	0,00	5,13	EUR
CROWN EURO HOLDINGS SA	CCK 4 07/15/22	FRA	100	110.788	0,00	4,94	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>2.088.418</b>		<b>93,10</b>	

## 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 ostalih 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.

#### 14.1.2 Poročilo upravljavca

Prejšnje leto je bilo po rasti izjemno, že na začetku letošnjega leta pa se je trend obrnil navzdol. Tečaji so drseli skoraj celo polletje, z izjemo prvih nekaj tednov. Za sklad 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 5 %, indeks MSCI Emerging Markets Consumer Discretionary pa 10,6 %, oboje merjeno v evrih.

Investitorji so zaradi višjih obrestnih mer v ZDA iskali naložbe drugje, zaradi česar je bil opazen odliv sredstev s trgov v razvoju. Proti koncu polletja je v ospredje prišel strah pred posledicami trgovinskih vojn, zaradi česar je prišlo do dodatnega padca tečajev delnic. Sklad je v omenjenem obdobju zabeležil negativni donos.

### 14.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 14.2 Bilanca stanja Triglav EM Potrošne dobrine

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani. Podatki so v EUR.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	169.465	170.995
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.080.401	3.270.448
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	28.733
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	3.818	5.284
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.253.685</b>	<b>3.475.459</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	6.602	25.286
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	6.602	8.986
d) Druge poslovne obveznosti	0	16.300
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	917	2.213
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.246.166	3.447.961
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.801.974	2.692.972
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	785.549	373.989
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-341.357	381.000
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.253.685</b>	<b>3.475.459</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

### 14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav EM Potrošne dobrine

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	28.361	55.070
3. Drugi finančni prihodki	59.234	73.719
4. Iztrženi dobički pri naložbah	17.424	93.716
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	90.933	892.003
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	195.952	1.114.508
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	40.542	81.605
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	774	1.632
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	114	94
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.485	5.594
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	114.494	390.549
15. Iztržene izgube pri naložbah	27.101	61.314
16. Neiztržene izgube pri naložbah	323.926	83.162
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.721	6.511
19. SKUPAJ ODHODKI	518.296	630.461
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-322.344	484.047
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-20.847	31.642
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.835	30.886

### 14.4 Izkaz premoženja Triglav EM Potrošne dobrine

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				3.080.401		94,89	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.080.401		94,89	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.080.401		94,89	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.080.401		94,89	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.080.401		94,89	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				3.080.401		94,89	
KANGWON LAND INC	035250 KS	KOR	593	11.959	0,00	0,37	KRW
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	LPPF IJ	IDN	17.900	9.458	0,00	0,29	IDR
RAIA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	1.100	16.276	0,00	0,50	BRL
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP H	2313 HK	CHN	3.000	31.765	0,00	0,98	HKD
TAL EDUCATION GROUP	TAL US	CHN	1.800	56.819	0,00	1,75	USD
SM PRIME HOLDINGS INC	SMPH PM	PHL	32.000	18.503	0,00	0,57	PHP
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	PCAR4 BZ	BRA	700	12.150	0,00	0,37	BRL
SHOPRITE HOLDINGS LTD	SHP SJ	ZAF	3.872	53.227	0,00	1,64	ZAR
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP US	CHN	1.200	49.027	0,00	1,51	USD
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	TRU SJ	ZAF	2.400	11.553	0,00	0,36	ZAR
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	HKG	19.000	55.254	0,00	1,70	HKD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
KIA MOTORS CORP	000270 KS	KOR	1.251	29.762	0,00	0,92	KRW
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	200	31.829	0,00	0,98	USD
BIM BIRLESİK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	1.108	13.937	0,00	0,43	TRY
TOFAS TURK OTOMOBİL FABRIKASI	TOASO TI	TUR	3.000	13.521	0,00	0,42	TRY
CP ALL PCL	CPALL-R TB	THA	31.700	60.416	0,00	1,86	THB
HYUNDAI MOBIS	012330 KS	KOR	326	53.298	0,00	1,64	KRW
GUDANG GARAM TBK PT	GGRM IJ	IDN	2.500	10.095	0,00	0,31	IDR
GRUPO BIMBO SAB DE CV	BIMBOA MM	MEX	8.100	13.696	0,00	0,42	MXN
AMBEV SA	ABEV US	BRA	7.053	28.011	0,00	0,86	USD
MR PRICE GROUP LTD NPV	MRP SJ	ZAF	2.200	31.017	0,00	0,96	ZAR
THAI BEVERAGE PCL	THBEV SP	THA	22.400	10.146	0,00	0,31	SGD
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TLEVICPO MM	MEX	13.500	44.474	0,00	1,37	MXN
GENTING MALAYSIA BHD	GENM MK	MYS	17.900	18.554	0,00	0,57	MYR
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	175 HK	HKG	34.000	75.644	0,00	2,33	HKD
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPUS CHN	CHN	2.100	19.545	0,00	0,60	USD
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HO	1114 HK	HKG	36.000	55.731	0,00	1,72	HKD
CCC SA	CCC PW	POL	400	18.934	0,00	0,58	PLN
FGV HOLDINGS BERHAD	FGV MK	MYS	53.700	17.223	0,00	0,53	MYR
IMPERIAL HOLDINGS LTD	IPL SJ	ZAF	1.000	12.206	0,00	0,38	ZAR
TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CO	322 HK	CHN	10.000	19.898	0,00	0,61	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	32.500	74.369	0,00	2,29	MXN
GENTING BHD	GENT MK	MYS	10.200	18.220	0,00	0,56	MYR
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH	WHL SJ	ZAF	4.900	16.930	0,00	0,52	ZAR
MINOR INTERNATIONAL PCL	MINT-R TB	THA	25.700	21.658	0,00	0,67	THB
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FMX US	MEX	967	72.819	0,00	2,24	USD
FOSCHINI GROUP LTD/THE	TFG SJ	ZAF	1.200	13.011	0,00	0,40	ZAR
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO	1044 HK	CHN	3.500	28.890	0,00	0,89	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	4.800	206.656	0,00	6,37	HKD
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	USA	2.050	67.630	0,00	2,08	USD
BRF SA	BRFS3 BZ	BRA	3.800	15.242	0,00	0,47	BRL
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	1.253	272.096	0,00	8,38	ZAR
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	5.000	20.827	0,00	0,64	HKD
LG ELECTRONICS INC	066570 KS	KOR	494	31.620	0,00	0,97	KRW
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	051900 KS	KOR	74	79.666	0,00	2,45	KRW
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOFL MM	MEX	2.500	12.287	0,00	0,38	MXN
NATURA COSMETICOS SA	NATU3 BZ	BRA	900	6.071	0,00	0,19	BRL
JOLLIBEE FOODS CORP	JFC PM	PHL	5.460	23.096	0,00	0,71	PHP
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC* MM	MEX	3.400	18.167	0,00	0,56	MXN
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	10.000	45.426	0,00	1,40	HKD
HYUNDAI MOTOR CO	005380 KS	KOR	1.066	103.170	0,00	3,18	KRW
X5 RETAIL GROUP NV	FIVE LI	RUS	600	13.628	0,00	0,42	USD
BID CORP LTD	BID SJ	ZAF	1.750	30.021	0,00	0,92	ZAR
AMBEV SA	ABEV3 BZ	BRA	20.000	80.132	0,00	2,47	BRL
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	271560 KS	KOR	300	34.472	0,00	1,06	KRW
CJ CHEILJEDANG CORP	097950 KS	KOR	44	11.961	0,00	0,37	KRW
SUN ART RETAIL GROUP LTD	6808 HK	CHN	32.500	36.455	0,00	1,12	HKD
SHINSEGAE CO LTD	004170 KS	KOR	100	30.963	0,00	0,95	KRW
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LT	069960 KS	KOR	200	17.814	0,00	0,55	KRW
BYD CO LTD	1211 HK	CHN	3.500	18.195	0,00	0,56	HKD
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	CPF-R TB	THA	30.000	18.825	0,00	0,58	THB
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	KLK MK	MYS	4.100	21.040	0,00	0,65	MYR
JD.COM INC	JD US	CHN	3.880	129.633	0,00	3,99	USD
KROTON EDUCACIONAL SA	KROT3 BZ	BRA	7.432	15.435	0,01	0,48	BRL
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW	161390 KS	KOR	361	11.720	0,00	0,36	KRW
CJ E&M CORP	130960 KS	KOR	179	13.652	0,00	0,42	KRW
IOI CORP BHD	IOI MK	MYS	13.200	12.729	0,00	0,39	MYR
TIGER BRANDS CO	TBS SJ	ZAF	1.059	21.868	0,00	0,67	ZAR
OTTOGI CORP	007310 KS	KOR	22	14.574	0,00	0,45	KRW
DINO POLSKA SA	DNP PW	POL	500	11.891	0,00	0,37	PLN
AMOREPACIFIC CORP	090430 KS	KOR	387	96.249	0,01	2,96	KRW
SPAR GROUP LTD/THE	SPP SJ	ZAF	1.300	15.020	0,00	0,46	ZAR
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	151 HK	CHN	18.000	13.736	0,00	0,42	HKD
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	1169 HK	HKG	12.000	35.225	0,00	1,09	HKD
ANADOLU EFES BIRACELİK VE MALT SANAYİİ AS	AEFES TI	TUR	2.200	9.726	0,00	0,30	TRY
E-MART CO LTD	139480 KS	KOR	126	24.729	0,00	0,76	KRW
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHN	EDU US	CHN	670	54.402	0,00	1,68	USD
KT&G CORP	033780 KS	KOR	400	33.006	0,00	1,02	KRW
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	INDF IJ	IDN	46.400	18.528	0,00	0,57	IDR
LOJAS AMERICANAS SA	LAME4 BZ	BRA	3.800	14.116	0,00	0,43	BRL
UNILEVER INDONESIA TBK PT	UNVR IJ	IDN	7.200	19.930	0,00	0,61	IDR
GRUMA SAB DE CV	GRUMAB MM	MEX	1.000	10.615	0,00	0,33	MXN
LOJAS RENNER SA	LREN3 BZ	BRA	3.400	22.252	0,00	0,69	BRL
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO	2238 HK	CHN	28.000	23.479	0,00	0,72	HKD
COWAY CO LTD	021240 KS	KOR	395	26.380	0,00	0,81	KRW
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ASII IJ	IDN	167.100	66.222	0,00	2,04	IDR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS					0	0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS					0	0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev					0	0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>3.080.401</b>		<b>94,89</b>	

## 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.

#### 15.1.2 Poročilo upravljavca

Vlagatelji v sektor zdravja in farmacije so lahko s prvo polovico letošnjega leta zadovoljni, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 3,0 %. Vrednost indeksa S&P Global Healthcare, ki meri gibanje največjih podjetij iz zdravstvenega sektorja, se je zvišala za 3,3 %, s čimer je sektor v primerjavi z drugimi gospodarskimi sektorji ponovno izkazal nadpovprečno donosnost.

V povprečju najvišjo rast ponovno dosegajo podjetja, ki proizvajajo medicinsko opremo (+15,2 %), sledijo podjetja, ki ponujajo medicinske storitve (+8,8 %) ter biotehnoška podjetja (+7,7 %). Najslabše, pa vseeno z višjimi vrednostmi delnic, so polletje zaključila farmacevtska podjetja, in sicer v povprečju za 0,7 %. Na izkazano donosnost sektorja je vplivalo predvsem preseganje napovedanih rezultatov podjetij.

#### 15.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 15.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in farmacija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	437.424	870.684
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	16.676.469	16.854.416
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	484.131	469.107
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	11.497	12.349
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>17.609.521</b>	<b>18.206.556</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	57.477	36.676
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	37.166	36.093
d) Druge poslovne obveznosti	20.311	584
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	671	592
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	17.551.373	18.169.288
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.839.373	8.360.424
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.197.541	9.321.332
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	514.459	487.533
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>17.609.521</b>	<b>18.206.556</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### 15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in farmacija

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	0	5
2. Prihodki od dividend	167.442	192.667
3. Drugi finančni prihodki	524.327	133.280
4. Iztrženi dobički pri naložbah	30.371	123.767
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	882.063	2.222.314
6. Drugi prihodki	0	31
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.604.203	2.672.064
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	216.110	253.448
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.119	5.069
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	589	286
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	558	1.727
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	140.455	1.246.694
15. Iztržene izgube pri naložbah	36.972	119.495
16. Neiztržene izgube pri naložbah	698.473	152.763
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.258	3.728
19. SKUPAJ ODHODKI	1.101.257	1.783.211
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	502.945	888.853
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.189	62.741
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-10.325	36.578

### 15.4 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in farmacija

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				16.676.469		95,02	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				16.676.469		95,02	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				16.676.469		95,02	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				16.676.469		95,02	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				16.676.469		95,02	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				16.676.469		95,02	
DENTSPLY SIRONA INC NPV	XRAY US	USA	900	33.791	0,00	0,19	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	10.500	549.318	0,00	3,13	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	4.000	243.061	0,00	1,38	USD
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JP	JPN	6.000	78.534	0,00	0,45	JPY
AETNA INC	AET US	USA	1.000	157.403	0,00	0,90	USD
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	22.146	382.359	0,00	2,18	GBP
HOYA CORP	7741 JP	JPN	1.600	78.103	0,00	0,44	JPY
BECTON DICKINSON AND CO	BDX US	USA	1.990	408.925	0,00	2,33	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	8.150	647.708	0,00	3,69	USD
DAVITA INC	DVA US	USA	500	29.782	0,00	0,17	USD
CERNER CORP	CERN US	USA	1.080	55.390	0,00	0,32	USD

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
BIOGEN INC	BIIB US	USA	600	149.377	0,00	0,85	USD
WATERS CORP	WAT US	USA	350	58.120	0,00	0,33	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	31.590	983.089	0,00	5,60	USD
SHIRE PLC	SHP LN	IRL	8.600	413.961	0,00	2,36	GBP
SANOFI SA	SAN FP	FRA	6.600	453.090	0,00	2,58	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	400	91.106	0,00	0,52	CHF
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	7.900	411.331	0,00	2,34	USD
MYLAN NV	MYL US	NLD	9.350	289.852	0,00	1,65	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	1.800	121.212	0,00	0,69	EUR
STRYKER CORP	SYK US	USA	1.100	159.329	0,00	0,91	USD
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	5.607	355.139	0,00	2,02	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.150	204.333	0,00	1,16	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	800	116.631	0,00	0,66	USD
HUMANA INC	HUM US	USA	500	127.651	0,00	0,73	USD
PERRIGO CO	PRGO US	IRL	510	31.896	0,00	0,18	USD
ALLERGAN PLC NPV	AGN US	IRL	1.808	258.560	0,00	1,47	USD
MERCK KGAA	MRK GY	DEU	500	41.810	0,00	0,24	EUR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	5.450	216.464	0,00	1,23	DKK
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	ALXN US	USA	2.480	264.104	0,00	1,50	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	3.800	277.682	0,00	1,58	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	800	99.894	0,00	0,57	USD
CIGNA CORP	CI US	USA	697	101.608	0,00	0,58	USD
CELGENE CORP	CELG US	USA	2.600	177.125	0,00	1,01	USD
PERKINELMER INC	PKI US	USA	2.400	150.757	0,00	0,86	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	4.620	972.269	0,00	5,54	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	1.650	139.665	0,00	0,80	USD
BIOVAIL CORP	VRX CN	CAN	1.500	29.724	0,00	0,17	CAD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	3.100	272.826	0,00	1,55	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	315	93.217	0,00	0,53	USD
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JP	JPN	2.000	65.670	0,00	0,37	JPY
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.900	362.214	0,00	2,06	CHF
AGILENT TECHNOLOGIES INC	A US	USA	1.000	53.045	0,00	0,30	USD
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	1.530	312.391	0,00	1,78	USD
CSL LTD/AUSTRALIA	CSL AU	AUS	1.223	149.220	0,00	0,85	AUD
EISAI CO LTD	4523 JP	JPN	1.000	60.477	0,00	0,34	JPY
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	1.398	96.182	0,00	0,55	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	390	160.068	0,01	0,91	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	4.100	649.184	0,00	3,70	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	5.000	237.348	0,00	1,35	USD
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	3.900	109.393	0,00	0,62	USD
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FME GY	DEU	800	69.104	0,00	0,39	EUR
CENTENE CORP	CNC US	USA	3.000	317.061	0,01	1,81	USD
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	LH US	USA	300	46.199	0,00	0,26	USD
SMITH & NEPHEW PLC	SN/ LN	GBR	2.700	42.600	0,00	0,24	GBP
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	1.000	41.885	0,00	0,24	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	11.700	1.217.771	0,00	6,94	USD
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	UHS US	USA	300	28.677	0,00	0,16	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	9.600	624.676	0,00	3,56	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	3.831	227.123	0,00	1,29	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	4.600	336.694	0,00	1,92	USD
BAYER AG	BAYN GY	DEU	5.500	518.925	0,00	2,96	EUR
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	3.900	286.395	0,00	1,63	USD
TERUMO CORP	4543 JP	JPN	6.000	295.257	0,00	1,68	JPY
AMERISOURCEBERGEN CORP	ABC US	USA	800	58.514	0,00	0,33	USD
MCKESSON CORP	MCK US	USA	628	71.861	0,00	0,41	USD
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4578 JP	JPN	3.400	141.333	0,00	0,81	JPY
ESSILORLUXOTTICA	EI FP	FRA	700	84.630	0,00	0,48	EUR
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JPN	2.400	87.006	0,00	0,50	JPY
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	ESRX US	USA	2.000	132.458	0,00	0,75	USD
ZIMMER BIOMET HOLDINGS, INC	ZBH US	USA	700	66.914	0,00	0,38	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				484.131		2,76	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS					0	0,00	
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo					484.131	2,76	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS					484.131	2,76	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	IHX US	USA	10.000	484.131	0,09	2,76	USD
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev					0	0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>17.160.600</b>		<b>97,77</b>	

## 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	mag. Rok Bertoncej, CFA
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 glede na vrsto naložb uvršča med običajne sklade denarnega trga – EUR. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljanje enakomerne dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob visoki varnosti naložb ter visoki stopnji likvidnosti, s posebnim poudarkom na zaščiti glavnice.

Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v prvovrstne, visoko likvidne instrumente denarnega trga, bančne depozite v evro valuti in investicijske sklade denarnega trga s podobno naložbeno politiko. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAM) znaša največ 6 mesecev; tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (WAL) znaša največ 12 mesecev.

#### 16.1.2 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 trgu komercialnih zapisov smo doživeli le izdajo družbe GEN-I.

Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo negativno, saj se je njena vrednost znižala za 0,002 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR je višje za 0,008 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,001 odstotne točke, medtem ko je enoletni EURIBOR višje za 0,005 odstotne točke. V primerjavi z istim obdobjem lani je enomesečni EURIBOR višje za 0,003 odstotne točke, trimesečni EURIBOR je višje za 0,010 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,001 odstotne točke in enoletni EURIBOR je nižje za 0,025 odstotne točke. Omenjene obrestne mere znašajo -0,370 %, -0,321 %, -0,270 % in -0,181 %.

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 -0,631 %, francoske pri -0,604 %, italijanske pri 0,012 %, nizozemske pri

-0,650 %, norveške pri 0,028 % in švedske pri -0,072 %. Donosnost italijanskih šestmesečnih zakladnih menic je višja za 0,450 odstotne točke, donosnost nizozemskih je višja za 0,140 odstotne točke, donosnost nemških je višja za 0,122 odstotne točke, medtem ko je donosnost francoskih višja za 0,116 odstotne točke.

### 16.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2018 7,52 % 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 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2018 za 5.880.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic, in za 4.770.000 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. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	6.372.230	8.048.289
2. Depoziti pri bankah in posojila	4.770.000	4.770.000
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	1.984.100	1.387.108
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	178.967	7.432
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>13.305.297</b>	<b>14.212.830</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	6.180	3.696
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.429	3.696
d) Druge poslovne obveznosti	3.751	0
2. Finančne obveznosti	0	0

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
3. Pasivne časovne razmejitve	118	29
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	13.299.000	14.209.105
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.919.297	13.795.514
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.955	2.086
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	385.376	440.990
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-7.628	-29.485
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>13.305.297</b>	<b>14.212.830</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

### 16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Money Market EUR

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	10.416	18.604
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	1	1.430
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0
6. Drugi prihodki	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>10.417</b>	<b>20.034</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	13.306	36.502
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.514	7.300
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	476	727
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	152	1.262
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	5.520
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	1.145	4.099
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>18.176</b>	<b>55.410</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>-7.759</b>	<b>-35.377</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-1.624	-15.911
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-1.755	-20.864

## 16.4 Izkaz premoženja Triglav Money Market EUR

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			10.650.000	80,08	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			10.650.000	80,08	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			10.650.000	80,08	
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0025	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0009	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0039	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0032	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0029	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0026	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0021	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0013	SVN	45.000	0,34	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0007	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	OKV MOM ADDK	SVN	300.000	2,26	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB	SVN	2.000.000	15,04	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0034	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0030	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0027	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0019	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0017	SVN	30.000	0,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR	SVN	580.000	4,36	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0049	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0045	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0028	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0025	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0032	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0023	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0014	SVN	45.000	0,34	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0012	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0038	SVN	50.000	0,38	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0028	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0015	SVN	30.000	0,23	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0036	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0030	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0028	SVN	20.000	0,15	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0027	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0022	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0017	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0010	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0031	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0024	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0021	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0013	SVN	30.000	0,23	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0047	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0020	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0019	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0010	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0034	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0029	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0016	SVN	45.000	0,34	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0015	SVN	45.000	0,34	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0005	SVN	30.000	0,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0032	SVN	45.000	0,34	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0029	SVN	45.000	0,34	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0048	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0044	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0033	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0031	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0027	SVN	30.000	0,23	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0021	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0015	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0026	SVN	20.000	0,15	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0024	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0018	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0003	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0001	SVN	50.000	0,38	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0037	SVN	50.000	0,38	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0018	SVN	30.000	0,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0014	SVN	30.000	0,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0012	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0042	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0041	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0035	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0034	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0030	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0022	SVN	30.000	0,23	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0018	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0016	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0009	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0008	SVN	60.000	0,45	EUR
ABANKA D.D.	OKV MOM ABA	SVN	1.000.000	7,52	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0036	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0026	SVN	45.000	0,34	EUR

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0023	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0022	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0016	SVN	30.000	0,23	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0010	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0043	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0037	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0024	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0033	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0031	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0020	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0006	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0004	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0002	SVN	50.000	0,38	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0035	SVN	60.000	0,45	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	DEP MOM SPAR 0033	SVN	45.000	0,34	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS	SVN	1.950.000	14,66	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0046	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0040	SVN	50.000	0,38	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0038	SVN	60.000	0,45	EUR
GORENJSKA BANKA D.D.	DEP MOM GB 0023	SVN	30.000	0,23	EUR
ADDIKO BANK d.d.	ODP A-DEN ADDK 0001_P	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0025	SVN	50.000	0,38	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0019	SVN	60.000	0,45	EUR
ADDIKO BANK d.d.	DEP MOM ADDK 0011	SVN	60.000	0,45	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
4 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV				1.984.100		14,92	
4.1 Instrumenti denarnega trga domačih prvovrstnih izdajateljev				1.984.100		14,92	
4.1.3 - Drugi				1.984.100		14,92	
GEN-I d.o.o.	GEN07	SVN	10	989.180	0,00	7,44	EUR
SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.	SIK04	SVN	1.000	994.920	3,33	7,48	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>12.634.100</b>		<b>95,00</b>	

## 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 regijah ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko, podobno naložbeni politiki sklada. Delež naložb v delnice podjetij in v enote delniških investicijskih skladov skupaj predstavlja najmanj 85 % sredstev podsklada. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 %. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada.

#### 17.1.2 Poročilo upravljavca

Prva polovica leta 2018 je bila za vlagatelje uspešna, saj je podsklad zabeležil pozitivno rast. K donosu sklada je najbolj pozitivno prispevala rast delnic na norveški borzi (+13,3 %), ameriški borzi (+4,6 %), ruski borzi (+2,8 %) in nizozemski borzi (+1,3 %), po drugi strani pa je najslabši donos dosegla brazilska borza (-15,7 %), sledi švicarska borza (-7,2 %), južnokorejska borza (-7,1 %) in švedska borza (-6,9 %). Regijsko gledano so daleč najvišji donos dosegle delnice iz regije Severne Amerike (+8,3 %), sledi azijska regija (+0,5 %), najslabši donos pa so dosegle delnice iz regije Evropa (-0,3 %).

Podsklad Triglav Top Brands je v prvi polovici leta pridobil 6,6 %, merjeno v evro valuti. Na donosnosti posameznih naložb izven območja evra so vplivale tudi valutne spremembe, saj je v primerjavi z evrom izgubljal brazilski real (-12,2 %), avstralski dolar (-2,6 %) ter korejski won (-1,7 %), po drugi strani pa so v primerjavi z evrom pridobivali japonski jen (+4,6 %), ameriški dolar (+2,7 %) ter hongkonški dolar (+2,3 %).



### 17.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 17.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.407.594	1.224.074
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	25.672.418	23.268.335
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	26.342	17.578
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>27.106.355</b>	<b>24.509.987</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	74.620	52.509
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	58.698	51.165
d) Druge poslovne obveznosti	15.922	1.344
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.668	796
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.030.067	24.456.683
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.962.008	15.402.329
b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.743	-1.682
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.385.109	7.403.015
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.684.692	1.653.020
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>27.106.355</b>	<b>24.509.987</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

### 17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	5	0
2. Prihodki od dividend	237.035	237.096
3. Drugi finančni prihodki	703.071	273.400
4. Iztrženi dobički pri naložbah	185.151	168.481
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.994.471	2.261.288
6. Drugi prihodki	1.207	921
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.120.940	2.941.186
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	314.201	296.795
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.974	5.936
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	863	335
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.027	7.628
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	108.937	1.525.727
15. Iztržene izgube pri naložbah	138.919	336.147
16. Neiztržene izgube pri naložbah	861.727	461.557
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.161	10.629
19. SKUPAJ ODHODKI	1.445.866	2.644.754
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.675.073	296.432
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	51.156	34.471
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	41.538	70.189

## 17.4 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			<b>558.000</b>	<b>2,06</b>	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			558.000	2,06	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republi			558.000	2,06	
BKS BANK AG	OKV BRA BKS	SVN	558.000	2,06	EUR

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				25.672.418		94,98	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				25.672.418		94,98	
3.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				25.672.418		94,98	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				25.672.418		94,98	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				25.672.418		94,98	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				25.672.418		94,98	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	1.500	103.886	0,00	0,38	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	940	1.370.571	0,00	5,07	USD
VOLKSWAGEN AG	VOW3 GY	DEU	500	71.110	0,00	0,26	EUR
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	FCA IM	GBR	4.000	65.336	0,00	0,24	EUR
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	10.500	377.742	0,01	1,40	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	10.000	313.604	0,00	1,16	USD
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	1.000	62.870	0,00	0,23	EUR
AETNA INC	AET US	USA	900	141.662	0,00	0,52	USD
NIKE INC	NKE US	USA	2.000	136.696	0,00	0,51	USD
WALMART INC	WMT US	USA	8.000	587.751	0,00	2,17	USD
SALESFORCE.COM INC	CRM US	USA	1.200	140.401	0,00	0,52	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	1.800	252.584	0,00	0,93	USD
EQUINOR ASA	EQNR NO	NOR	7.500	170.636	0,00	0,63	NOK
PEPSICO INC	PEP US	USA	1.300	121.402	0,00	0,45	USD
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	6.000	286.710	0,00	1,06	EUR
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	2.000	179.808	0,00	0,67	USD
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	1.300	50.247	0,00	0,19	USD
BECTON DICKINSON AND CO	BDX US	USA	1.000	205.490	0,00	0,76	USD
FACEBOOK INC	FB US	USA	4.300	716.740	0,00	2,65	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	1.300	128.635	0,00	0,48	EUR
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/DE	MAR US	USA	2.000	217.190	0,00	0,80	USD
SHISEIDO CO LTD	4911 JP	JPN	2.000	136.361	0,00	0,50	JPY
PFIZER INC	PFE US	USA	7.000	217.842	0,00	0,81	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	2.800	471.999	0,00	1,75	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	3.900	620.661	0,00	2,30	USD
ENGIE	ENGI FP	FRA	5.000	65.650	0,00	0,24	EUR
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	80	139.104	0,00	0,51	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	650	629.588	0,00	2,33	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	393	376.094	0,00	1,39	USD
CNOOC LTD	883 HK	CHN	80.000	118.424	0,00	0,44	HKD
NTT DOCOMO INC	9437 JP	JPN	6.000	131.238	0,01	0,49	JPY
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ITX SQ	ESP	6.000	175.560	0,00	0,65	EUR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	14.300	1.209.575	0,00	4,47	USD
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	2.200	46.200	0,00	0,17	EUR
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	15.000	446.550	0,00	1,65	EUR
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.000	177.681	0,00	0,66	USD
PPR	KER FP	FRA	200	96.720	0,00	0,36	EUR
KDDI CORP	9433 JP	JPN	4.000	93.955	0,10	0,35	JPY
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	2.000	418.271	0,00	1,55	USD
TOTAL SA	FP FP	FRA	3.500	182.735	0,00	0,68	EUR
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	5.500	206.922	0,00	0,77	USD
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	5.000	354.821	0,00	1,31	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	4.500	488.021	0,00	1,81	USD
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	28.000	213.364	0,00	0,79	HKD
ALTRIA GROUP INC	MO US	USA	2.000	97.427	0,00	0,36	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	3.800	635.941	0,00	2,35	USD
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMX US	MEX	4.700	67.166	0,00	0,25	USD
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	800	228.160	0,00	0,84	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	15.000	645.800	0,00	2,39	HKD
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF FP	FRA	5.000	58.900	0,00	0,22	EUR
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	HLT US	USA	3.000	203.706	0,00	0,75	USD
TELENOR ASA	TEL NO	NOR	5.000	87.867	0,00	0,33	NOK
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.670	561.896	0,00	2,08	USD
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	3.500	209.015	0,00	0,77	USD
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	2.000	190.136	0,00	0,70	USD
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	6.000	258.929	0,00	0,96	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JP	JPN	4.000	175.573	0,00	0,65	JPY
NEWS CORP CLASS A	FOXA US	USA	3.000	127.869	0,00	0,47	USD
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	37.000	176.009	0,00	0,65	EUR
ECOPETROL SA	EC US	COL	5.000	88.137	0,00	0,33	USD
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABI BB	BEL	1.500	129.750	0,00	0,48	EUR
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	2.000	172.040	0,00	0,64	EUR
ESTEE LAUDER COS INC/THE	EL US	USA	1.500	183.595	0,00	0,68	USD
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	230.000	150.118	0,00	0,56	HKD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.300	247.830	0,00	0,92	CHF
SUZUKI MOTOR CORP	7269 JP	JPN	4.000	189.647	0,00	0,70	JPY

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	IZVRNA VALUTA
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	3.100	133.999	0,00	0,50	GBP
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	4.000	122.882	0,00	0,45	GBP
WELLPOINT INC	ANTM US	USA	1.000	204.177	0,00	0,76	USD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	10.000	241.036	0,00	0,89	USD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.800	187.483	0,00	0,69	USD
AT&T INC	T US	USA	8.000	220.347	0,00	0,82	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	800	268.609	0,00	0,99	USD
JD.COM INC	JD US	CHN	1.500	50.116	0,00	0,19	USD
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	1.466	197.039	0,00	0,73	USD
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.000	211.500	0,00	0,78	EUR
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	9.400	1.492.566	0,00	5,52	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	8.200	230.779	0,00	0,85	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	4.400	292.471	0,00	1,08	CHF
ASAHI GROUP HOLDINGS, LTD	2502 JP	JPN	5.000	219.777	0,00	0,81	JPY
FAST RETAILING CO LTD	9983 JP	JPN	200	78.906	0,00	0,29	JPY
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	13.500	116.148	0,00	0,43	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	5.030	523.538	0,00	1,94	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	3.800	247.268	0,00	0,91	CHF
ORANGE	ORA FP	FRA	12.000	172.140	0,00	0,64	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	7.000	258.372	0,00	0,96	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	9.420	401.671	0,00	1,49	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JP	JPN	6.000	333.385	0,00	1,23	JPY
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	10.000	166.667	0,00	0,62	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.000	179.259	0,00	0,66	USD
FORD MOTOR CO	F US	USA	8.000	75.965	0,00	0,28	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	2.000	146.869	0,00	0,54	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.300	106.571	0,00	0,39	USD
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	8.000	106.160	0,00	0,39	EUR
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JP	JPN	6.000	151.255	0,00	0,56	JPY
BP PLC	BP/ LN	GBR	33.000	215.382	0,00	0,80	GBP
VISA INC	V US	USA	4.300	488.536	0,00	1,81	USD
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	30.000	62.238	0,00	0,23	GBP
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	3.000	165.390	0,00	0,61	EUR
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>26.230.418</b>		<b>97,04</b>	

## 18 Posebno poročilo - delniški Triglav Naravni viri

### 18.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	<b>delniški Triglav Naravni viri</b>
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 10. 2016
Naložbena politika	delniški sklad globalnih trgov (naravni viri)
Upravljavec	mag. Alexandr Gutirea, 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

Delniški podsklad Triglav Naravni viri je nastal s spojitvijo delniškega podsklada Triglav Energije in delniškega podsklada Triglav Surovine in materiali (v nadaljevanju prenosna podsklada) v novo oblikovan sklad, obračun spojitve je bil opravljen dne 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.

#### 18.1.2 Poročilo upravljavca

Podsklad Triglav Naravni viri vsebuje naložbe iz sektorjev energije ter surovin in predelovalne industrije. Za delnice podjetij iz sektorja energije je bila situacija na kapitalskih trgih v prvi polovici letošnjega leta ugodna (donosnost sektorja 8 %), delnice podjetij iz sektorja surovin in predelovalne industrije pa so se odrezale slabše (donosnost -0,9 %).

Cena sodčka nafte vrste WTI je zrasla za 26,3 %, znamke Brent za 21,9 %, vrednost indeksa šestih industrijskih kovin LME, ki ga izračunava London Metal Exchange, pa je padla za 3,6 %. Vrednost zlata je zabeležila padec v višini 1,9 %.

Na ravni posameznih industrij velja izpostaviti nadpovprečno visoko donosnost industrij papirja in lesenih izdelkov (+13,9 %), nafte, plina in pogonskih goriv (+8,3 %) ter energetske opreme in

storitev (+3,6 %). Pozitivno donosnost je dosegla tudi industrija kovine in rudarstvo (+0,1 %). Negativno sta izstopali predvsem industriji gradbenih materialov (-5,3 %) ter kontejnerjev in embalaže (-4,4 %). Donosnost industrije kemijskih izdelkov, ki ima največjo utež v sektorju surovine in predelovalna industrija, je bila tudi negativna (-1,3 %). Podatki o donosnosti so izračunani v evrih.

### 18.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 18.2 Bilanca stanja Triglav Naravni viri

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	279.454	175.253
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.514.568	3.314.391
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	36.676	3.617
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.830.698</b>	<b>3.493.261</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	7.901	6.897
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	8	0
b) Obveznosti iz upravljanja	7.893	6.897
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
3. Pasivne časovne razmejitve	995	132
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	3.821.803	3.486.232
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.472.854	3.301.829
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	193.954	270.336
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	154.995	-85.933
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.830.698</b>	<b>3.493.261</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

### 18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Naravni viri

	v EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	49.241	46.299
3. Drugi finančni prihodki	104.129	14.395
4. Iztrženi dobički pri naložbah	36.890	10.973
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	184.170	87.338
6. Drugi prihodki	9	7
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>374.439</b>	<b>159.011</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	43.984	43.729
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	835	875
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	118	49
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.316	3.704
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	50.601	209.730
15. Iztržene izgube pri naložbah	64.037	21.409
16. Neiztržene izgube pri naložbah	55.756	258.937
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.194	3.142
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>219.986</b>	<b>541.574</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>154.453</b>	<b>-382.563</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	493	-31.679
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-49	-5.345

## 18.4 Izkaz premoženja Triglav Naravni viri

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				3.514.568		91,96	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.514.568		91,96	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.514.568		91,96	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.514.568		91,96	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.514.568		91,96	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				3.514.568		91,96	
PEMBINA PIPELINE CORP	PPL CN	CAN	269	7.931	0,00	0,21	CAD
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	362	25.984	0,00	0,68	USD
PRAXAIR INC	PX US	USA	513	69.593	0,00	1,82	USD
SUNCOR ENERGY INC	SU US	CAN	2.445	85.317	0,00	2,23	USD
EQUINOR ASA	EQNR NO	NOR	496	11.285	0,00	0,30	NOK
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	1.308	50.556	0,00	1,32	USD
UMICORE SA	UMI BB	BEL	900	44.235	0,00	1,16	EUR
WESTLAKE CHEMICAL CORP	WLK US	USA	217	20.034	0,00	0,52	USD
ASAHI KASEI CORP	3407 JP	JPN	2.600	28.370	0,00	0,74	JPY
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	CF US	USA	660	25.136	0,00	0,66	USD
METHANEX CORP	MX CN	CAN	365	21.973	0,00	0,57	CAD
CHEMOURS CO/THE	CC US	USA	785	29.870	0,00	0,78	USD
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	2.214	42.348	0,00	1,11	GBP
SIKA AG	SIKA SW	CHE	415	49.288	0,00	1,29	CHF
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	558	48.055	0,00	1,26	EUR
JX HOLDINGS INC	5020 JP	JPN	1.800	10.744	0,00	0,28	JPY
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	1.593	17.518	0,00	0,46	USD
TRANSCANADA CORP	TRP CN	CAN	452	16.649	0,00	0,44	CAD
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSB LN	NLD	1.666	51.021	0,00	1,33	GBP
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	NLD	8.488	252.688	0,00	6,61	EUR
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC US	USA	1.147	72.069	0,00	1,89	USD
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	PXD US	USA	392	63.632	0,00	1,66	USD
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	1.211	30.408	0,00	0,80	EUR
ONEOK INC	OKE US	USA	840	50.315	0,00	1,32	USD
DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	USA	482	54.398	0,00	1,42	USD
STEEL DYNAMICS INC	STLD US	USA	635	25.029	0,00	0,65	USD
TOTAL SA	FP FP	FRA	3.459	180.594	0,00	4,73	EUR
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	1.978	140.367	0,00	3,67	USD
CHEVRON CORP	CVX US	USA	2.389	259.085	0,00	6,78	USD
MARATHON PETROLEUM CORP	MPC US	USA	969	58.316	0,00	1,53	USD
EASTMAN CHEMICAL CO	EMN US	USA	321	27.524	0,00	0,72	USD
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHE	17.700	72.314	0,00	1,89	GBP
HUNTSMAN CORP	HUN US	USA	948	23.745	0,00	0,62	USD
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	2.081	98.666	0,00	2,58	GBP
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	1.787	106.717	0,00	2,79	USD
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	772	73.392	0,00	1,92	USD
MONDI PLC	MNDI LN	GBR	1.080	24.999	0,00	0,65	GBP
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW US	USA	174	60.831	0,00	1,59	USD
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ US	CAN	2.476	76.608	0,00	2,00	USD
WESTROCK CO	WRK US	USA	570	27.879	0,00	0,73	USD
CELANESE CORP	CE US	USA	490	46.680	0,00	1,22	USD
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	MLM US	USA	147	28.161	0,00	0,74	USD
FMC CORP	FMC US	USA	460	35.200	0,00	0,92	USD
CONCHO RESOURCES INC	CXO US	USA	489	58.032	0,00	1,52	USD
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	816	15.711	0,00	0,41	GBP
CRH PLC	CRH ID	IRL	1.263	38.332	0,00	1,00	EUR
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	275	24.084	0,00	0,63	USD
EOG RESOURCES INC	EOG US	USA	936	99.903	0,00	2,61	USD
WILLIAMS COS INC	WMB US	USA	447	10.395	0,00	0,27	USD
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FM CN	CAN	2.700	33.868	0,00	0,89	CAD
ORIGIN ENERGY LTD	ORG AU	AUS	4.650	29.543	0,00	0,77	AUD
STORA ENSO OYJ	STERV FH	FIN	1.510	25.308	0,00	0,66	EUR
ENI SPA	ENI IM	ITA	1.124	17.878	0,00	0,47	EUR
ENBRIDGE INC	ENB CN	CAN	822	25.019	0,00	0,65	CAD
TESORO CORP	ANDV US	USA	415	46.697	0,00	1,22	USD
DOWDUPONT INC	DWDP US	USA	2.388	135.029	0,00	3,53	USD
CHENIERE ENERGY INC	LNG US	USA	655	36.627	0,00	0,96	USD
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	610	33.059	0,00	0,87	GBP
BP PLC	BP/ LN	GBR	30.139	196.709	0,00	5,15	GBP
MOSAIC CO/THE	MOS US	USA	1.030	24.783	0,00	0,65	USD
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	KMI US	USA	1.051	15.930	0,00	0,42	USD
GALP ENERGIA SGPS SA	GALP PL	PRT	3.582	58.512	0,00	1,53	EUR
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	LYB US	NLD	463	43.627	0,00	1,14	USD
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>3.514.568</b>		<b>91,96</b>	



## 19 Posebno poročilo - delniški Triglav Nepremičnine

### 19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Nepremičnine
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	5. 10. 2016
Naložbena politika	globalni delniški sklad sektorja nepremičnin
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

#### 19.1.1 Naložbena politika

Triglav Nepremičnine se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške sklade sektorja nepremičninskega področja. Osnovni naložbeni cilj sklada 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 nepremičninskega področja 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 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupaj predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

#### 19.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta smo opazili nadaljevanje trenda zaostajanja globalnega delniškega nepremičninskega indeksa za globalnim delniškim indeksom. Globalni delniški indeks nepremičninskih podjetij S&P se je tako, navkljub v povprečju sorazmerno dobrim rezultatom nepremičninskih podjetij, predvsem kot posledica ukrepov ameriške centralne banke odrezal slabše od širšega globalnega delniškega indeksa. Merjeno v evrih je indeks nepremičninskih podjetij zabeležil pozitiven donos v višini 0,86 %.

K pozitivnemu donosu sektorja je prispevala rast nepremičnin iz podindustrije specializiranih nepremičnin, ki predstavlja tudi največjo podindustrijo v sektorju. Najboljše rezultate med podsektorji smo sicer beležili med podjetji iz podsektorja turističnih nepremičnin in podjetji, ki se ukvarjajo z oskrbo in vzdrževanjem nepremičnin. Pozitiven vpliv je imela tudi rast dolarja, saj so ob polletju delnice ameriških podjetij predstavljale skoraj 64 % tržne kapitalizacije indeksa.

Regijsko so najboljše donose, merjeno v evrih, beležile delnice Ameriških nepremičninskih podjetij, najslabše pa delnice nepremičninskih podjetij s trgov v razvoju ter Azijskih trgov. Slabi donosi nepremičnin na teh dveh trgih so v veliki meri posledica skrbi glede ukrepov centralnih bank in ne slabega poslovanja podjetij.

### 19.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2018 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 s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

## 19.2 Bilanca stanja Triglav Nepremičnine

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2018. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.06.2018	31.12.2017
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	183.360	162.271
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.520.452	2.650.449
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	79.552	106.311
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	9.656	9.209
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.793.020</b>	<b>2.928.240</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	5.579	6.335
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	5.579	6.335
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	257	545
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.787.184	2.921.360
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.689.301	2.861.347
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	56.404	153.266
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	41.479	-93.253
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.793.020</b>	<b>2.928.240</b>
<b>Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Nepremičnine

	v EUR	v EUR
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	39.306	57.959
3. Drugi finančni prihodki	71.383	15.768
4. Iztrženi dobički pri naložbah	16.897	39.413
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	70.762	212.867
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	198.348	326.007
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	31.742	42.855
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	604	857
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	87	51
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.948	2.731
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	23.191	203.603
15. Iztržene izgube pri naložbah	34.460	4.948
16. Neiztržene izgube pri naložbah	89.894	103.574
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.824	6.563
19. SKUPAJ ODHODKI	185.857	365.183
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	12.492	-39.175
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-8.780	6.499
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-37.768	624

## 19.4 Izkaz premoženja Triglav Nepremičnine

Dan/mesec/leto:

30.06.2018

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				2.520.452		90,43	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.520.452		90,43	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				0		0,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.520.452		90,43	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.520.452		90,43	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				2.520.452		90,43	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				2.520.452		90,43	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	LRE SQ	ESP	1.450	13.862	0,00	0,50	EUR
CK ASSET HOLDINGS LTD	1113 HK	HKG	6.150	41.888	0,00	1,50	HKD
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	1.300	160.766	0,00	5,77	USD
DEUTSCHE WOHNEN SE	DWNI GY	DEU	1.350	55.890	0,00	2,01	EUR
EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	USA	1.335	72.934	0,00	2,62	USD
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TR	NSA US	USA	530	14.011	0,00	0,50	USD
SABRA HEALTH CARE REIT INC	SBRA US	USA	950	17.708	0,00	0,64	USD
SL GREEN REALTY CORP	SLG US	USA	550	47.428	0,00	1,70	USD
SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	USA	675	98.540	0,00	3,54	USD
KIMCO REALTY CORP	KIM US	USA	4.900	71.411	0,00	2,56	USD
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	VNA GY	DEU	1.500	61.140	0,00	2,19	EUR
AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	USA	520	76.671	0,00	2,75	USD
STAG INDUSTRIAL INC	STAG US	USA	720	16.817	0,00	0,60	USD
WEYERHAEUSER CO	WY US	USA	2.190	68.492	0,00	2,46	USD
PROLOGIS INC	PLD US	USA	1.640	92.410	0,00	3,32	USD
HAMMERSON PLC	HMSO LN	GBR	2.455	14.480	0,00	0,52	GBP
CB RICHARD ELLIS GROUP INC	CBRE US	USA	1.050	42.998	0,00	1,54	USD
GECINA SA	GFC FP	FRA	160	22.928	0,00	0,82	EUR
PUBLIC STORAGE	PSA US	USA	355	69.082	0,00	2,48	USD
HIBERNIA REIT PLC	HBRN ID	IRL	6.720	10.080	0,00	0,36	EUR
KLEPIERRE SA	LI FP	FRA	180	5.805	0,00	0,21	EUR
SEGRO PLC	SGRO LN	GBR	8.300	62.705	0,00	2,25	GBP
GGP INC	GGP US	USA	4.755	83.329	0,00	2,99	USD
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	SKT US	USA	2.060	41.507	0,01	1,49	USD
VICINITY CENTRES	VCX AU	AUS	15.850	26.003	0,00	0,93	AUD
MIRVAC GROUP	MGR AU	AUS	13.050	17.938	0,00	0,64	AUD
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	1925 JP	JPN	4.000	117.049	0,00	4,20	JPY
EXTRA SPACE STORAGE INC	EXR US	USA	305	26.113	0,00	0,94	USD
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE	FUNO11 MM	MEX	18.120	22.838	0,00	0,82	MXN
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	MAA US	USA	595	51.380	0,00	1,84	USD
STOCKLAND	SGP AU	AUS	8.270	20.797	0,00	0,75	AUD
VENTAS INC	VTR US	USA	785	38.348	0,00	1,38	USD
SBA COMMUNICATIONS CORP	SBAC US	USA	280	39.658	0,00	1,42	USD
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEM	AIV US	USA	745	27.032	0,00	0,97	USD
CROWN CASTLE REIT INC	CCI US	USA	990	91.561	0,00	3,29	USD
MITSUI FUDOSAN CO LTD	8801 JP	JPN	6.000	124.334	0,00	4,46	JPY
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	16 HK	HKG	5.390	69.770	0,00	2,50	HKD
SINO LAND CO LTD	83 HK	HKG	8.000	11.160	0,00	0,40	HKD
DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	USA	750	71.783	0,00	2,58	USD
COMMUNICATIONS SALES & LEASING	UNIT US	USA	650	11.168	0,00	0,40	USD
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	URW NA	FRA	385	72.592	0,00	2,60	EUR
WELLTOWER INC	WELL US	USA	885	47.590	0,00	1,71	USD
BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	USA	225	24.206	0,00	0,87	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	300	110.625	0,00	3,97	USD
DEXUS	DXS AU	AUS	2.790	17.160	0,00	0,62	AUD
SCENTRE GROUP	SCG AU	AUS	16.020	44.548	0,00	1,60	AUD
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	13.160	37.192	0,00	1,33	HKD
IRON MOUNTAIN INC	IRM US	USA	1.700	51.053	0,00	1,83	USD
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ARE US	USA	380	41.126	0,00	1,48	USD
LENDLEASE GROUP	LLC AU	AUS	3.550	44.546	0,00	1,60	AUD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				79.552		2,85	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				79.552		2,85	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				0		0,00	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				79.552		2,85	
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIEL	IIPRP NA	IRL	1.910	79.552	0,00	2,85	EUR
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				0		0,00	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				0		0,00	
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>2.600.004</b>		<b>93,28</b>	