



krovni sklad

triglav vzajemni skladi

polletno poročilo 2009

avgust 2009

VSEBINA

1	POROČILO KROVNEGA SKLADA	3
1.1	SPLOŠNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	3
1.2	ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA NA DAN 30. 6. 2009.....	5
1.3	ZBIRNA BILANCA STANJA KROVNEGA SKLADA.....	6
1.4	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA.....	7
1.5	PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	7
2	POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV STEBER I	9
2.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA	9
2.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	11
2.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	12
2.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	13
3	POSEBNO POROČILO - URAVNOTEŽENI PODSKLAD TRIGLAV RENTA	16
3.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	16
3.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	17
3.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	18
3.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	20
4	POSEBNO POROČILO - MEŠANI PODSKLAD TRIGLAV EVROPA	22
4.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	22
4.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	23
4.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	25
4.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	26
5	POSEBNO POROČILO - PODSKLAD TRIGLAV OBVEZNIŠKI.....	28
5.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	28
5.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	30
5.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	31
5.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	32
6	POSEBNO POROČILO – DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV TOP SEKTORJI	34
6.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	34
6.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	36
6.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	37
6.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	38
7	POSEBNO POROČILO – DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV SVETOVNI	40
7.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	40
7.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	42
7.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	43
7.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	44
8	POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV RASTOČI TRGI.....	46
8.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	46
8.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	48
8.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	49
8.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	50
9	POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV AZIJA.....	52
9.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	52
9.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	54
9.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	55
9.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	56
10	POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV BALKAN	58
10.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	58
10.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	60
10.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	61
10.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	62
11	POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	64
11.1	SPLOŠNI PODATKI IN POROČILO O POSLOVANJU	64
11.2	BILANCA STANJA PODSKLADA	66
11.3	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODSKLADA	67
11.4	IZKAZ PREMOŽENJA PODSKLADA.....	68

1 POROČILO KROVNEGA SKLADA

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	3. 3. 2009
Upravljavec	Triglav, 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
Presečna ura	01.00
Skrbnik	Abanka Vipa d. d., Slovenska 58, Ljubljana
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor	KPMG Slovenija, d. o. o., Železna 8a, Ljubljana

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi posluje v skladu s pravili upravljanja, ki jih je sprejel upravljaec Triglav DZU, d. o. o. (v nadaljevanju: družba) in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) dne 28. 1. 2009. Pravila upravljanja so začela v 30-ih dneh po javni objavi obvestila o prejemu odločbe, to je dne 3. 3. 2009. S tem dnem se šteje, da je bil krovni sklad oblikovan, vsi vzajemni skladi, ki jih je upravljal družba pa so s tem postali podskladi krovnega sklada.

Vlagatelji vzajemnih skladov so postali vlagatelji podskladov krovnega sklada, preoblikovanje je bilo izvedeno z zamenjavo enot premoženja, za katero za vlagatelje, fizične osebe velja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Seznam podskladov krovnega sklada:

- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Steber I,
- Triglav vzajemni skladi – uravnoteženi Triglav Renta,
- Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Evropa,
- Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški,
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Sektorji,
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni,
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Rastoči trgi,
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Azija,
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Balkan in
- Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Hitro rastoča podjetja.

Ostali podatki o podskladih na dan 30. 6. 2009:

Podsklad	Upravljav -ska provizija	Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	Čista vred. sredstev (TEUR)	Število imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote pr. VEP (EUR)	Donosnost podsklada v % v tek. letu
Triglav Steber I	2,0 %	17.844.426,3852	299.958	47.679	16,81	7,51
Triglav Renta	2,0 %	2.214.607,8151	23.013	5.808	10,39	7,59
Triglav Evropa	2,5 %	4.743.186,8355	19.346	1.645	4,08	4,40
Triglav Obvezniški	1,25 %	555.878,6886	2.588	140	4,66	2,29
Triglav Top sektorji	2,5 %	785.550,7565	4.145	308	2,73	-0,46
Triglav Svetovni	2,5 %	519.047,1741	1.484	332	2,86	-0,86
Triglav Rastoči trgi	2,5 %	2.544.233,2548	8.909	1.348	3,50	23,80
Triglav Azija	2,5 %	1.042.108,1135	3.180	420	3,05	17,07
Triglav Balkan	2,5 %	3.964.984,3277	13.236	2.752	3,34	14,09
Triglav HRP	2,5 %	993.215,9150	2.856	945	2,88	-4,10

Poslovanje krovnega sklada je urejeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št 110/02 s spremembami in dopolnili; v nadaljevanju ZISDU-1).

1.1.1 Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

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

Podsklad/letu	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Triglav Steber I							24,7%	37,4%	-43,7%
Triglav Renta	4,8%	14,8%	25,0%	13,4%	17,1%	2,2%	13,4%	23,0%	-33,1%
Triglav Evropa					7,1%	12,3%	7,8%	3,8%	-30,4%
Triglav Obvezniški					-0,5%	4,5%	3,4%	7,0%	-5,1%
Triglav Top sektorji							-1,1%	2,3%	-34,9%
Triglav Svetovni							5,0%	3,3%	-36,4%
Triglav Rastoči trgi							12,4%	25,1%	-51,8%
Triglav Azija							10,6%	13,8%	-50,4%
Triglav Balkan							20,4%	49,4%	-61,0%
Triglav Hitro rastoča podjetja							6,4%	13,7%	-40,6%

Donosnosti v prvem letu poslovanja podsklada zajemajo donosnost od datuma ustanovitve do 31. 12. Pri izračunu pretekle donosnosti naložbe v podsklad smo pri preračunu podatkov vrednosti enote premoženja iz tolarjev v evre v obdobju pred 1. 1. 2007 upoštevali tečaj zamenjave, razen za Uravnoreženi podsklad Triglav Renta, pri katerem smo preteklo donosnost preračunali s srednjim tečajem Banke Slovenije (obdobje, daljše od 3 let). Grafični prikazi donosnosti ter prikazi kumulativnih donosnosti naložbe v podsklade za zadnje tri, pet in deset let poslovanja podskladov so prikazani v izvlečkih prospektov podskladov.

1.1.2 Upravljanje krovnega sklada

Krovni sklad upravlja Triglav, družba za upravljanje, d. o. o. Za upravljanje pripada upravljavcu provizija, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Provizija se obračunava mesečno in plačuje v 15 dneh po preteku meseca. Krovni sklad v skladu s pogodbo o upravljanju zastopajo organi družbe za upravljanje, in sicer:

- Tanja Miklavc Maček, predsednica uprave,
- mag. Samo Javornik, član uprave in
- mag. Miloš Čas, član uprave.

1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

Skrbnik sklada je Abanka Vipava d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku provizija v višini 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Skrbniška provizija se obračunava in plačuje na način, kot upravljavska.

1.1.4 Ostali podatki o krovnem skladu

Družba vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov objavlja v časniku Finance in na spletni strani družbe www.triglav-du.si, kjer je objavljen tudi arhiv vseh javnih objav od 1. 1. 2005 dalje. Podatki pred 3. 3. 2009 se nanašajo na podatke vzajemnih skladov.

Preko zgoraj navedene spletne strani so dostopni tudi ostali podatki o podskladih in njihovem poslovanju ter polletna in letna poročila ter prospekti in izvlečki prospektov krovnega sklada. Na spletni strani upravljavec objavlja tudi mesečna poročila o poslovanju podskladov.

1.2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada na dan 30. 6. 2009

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2009, ki so seštevek računovodskih izkazov posameznih podskladov, ki sestavljajo krovni sklad oziroma za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2009. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2008 in zbirni izkaz poslovnega izida za primerljivo obdobje leta 2008. Podatki za obdobje pred 3. 3. 2009 zajemajo podatke vzajemnih skladov pred preoblikovanjem v podsklade krovnega sklada.

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu ZISDU-1 in SRS (2006). Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

1.3 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	30. 6. 2009	31. 12. 2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	15.230.551	46.843.115
Depoziti pri bankah in posojila	8.134.000	3.363.000
Vrednostni papirji in inštrumenti den. trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	333.641.082	268.409.217
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	699.874	732.052
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi vred. pap. in drugi inštr. denarnega trga	18.823.762	19.086.649
Terjatve	1.659.233	910.336
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	378.188.502	339.344.369
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	1.436.938	1.323.958
a) obv. iz nakupa vredn. pap. in drugih fin. inštrumentov	748.242	629.040
b) obveznosti iz upravljanja	662.494	594.924
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	26.202	99.994
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	37.060	47.209
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	376.714.504	337.973.202
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	347.957.737	335.172.851
b) vplačani presežek enot premoženja	-87.023.420	-85.787.155
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obrač. obdobj	88.587.506	352.722.178
d) nerazdeljen čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	27.192.682	-264.134.673
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	378.188.502	339.344.369
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

1.4 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.09	1.1.-30.6.08
Prihodki od obresti	795.588	1.542.365
Prihodki od dividend	3.674.684	6.089.894
Drugi finančni prihodki	2.827.418	2.904.236
Iztrženi dobički pri naložbah	1.926.153	4.342.137
Neiztrženi dobički pri naložbah	38.709.274	2.811.752
Drugi prihodki	133.664	86
SKUPAJ PRIHODKI	48.066.780	17.690.470
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.439.488	5.103.459
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	83.539	127.500
Odhodki v zvezi z revidiranjem	12.392	11.126
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	26.624	2.928
Odhodki v zvezi s trgovanjem	61.300	153.364
Odhodki za obresti	83.693	203.578
Drugi finančni odhodki	4.118.462	9.587.854
Iztržene izgube pri naložbah	1.190.226	8.268.431
Neiztržene izgube pri naložbah	12.110.115	109.186.176
Drugi odhodki	146.882	133.009
SKUPAJ ODHODKI	21.272.720	132.777.426
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	26.794.060	-115.086.956
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.352.553	11.762.067
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-2.953.931	-17.341.224
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	27.192.682	-120.666.113
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,77	-3,97

1.5 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

1.5.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Poslovanje vzajemnega sklada je določeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/2005 – ZISDU-1-UPB1, 68/2005 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/2006 – ZTVP-1B, 114/2006 - ZUE, 92/2007 – ZISDU-1B, 109/2007 – ZISDU-1B – popr. in 65/2008 – ZISDU-1C; v nadalje ZISDU-1).

Računovodski izkazi so sestavljeni po določilih:

- Slovenskih računovodskih standardov (v nadalje SRS (2006)), predvsem SRS 38 (2006): Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 118/08).

Polletno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter
- posebni del, ki ločeno za vsak podsklad krovnega sklada vsebuje: bilanco stanja podsklada, izkaz poslovnega izida podsklada, izkaz premoženja podsklada ter druge posebnosti, ki se nanašajo na podsklad.

1.5.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Za izkazovanje in vrednotenje postavk v računovodskih izkazih vzajemnih skladov se upoštevajo določila SRS (2006), še posebej SRS 3 (2006) Finančne naložbe s posebnostmi, ki so opredeljene v SRS 38 (2006) Računovodske rešitve v vzajemnih skladih. Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenj so podrobno pojasnjene v letnem poročilu podskladov (takrat vzajemnih skladov) za leto 2008 ter v prospektu krovnega sklada. V letu 2009 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih vzajemnega sklada, glede na leto 2008.

1.5.3 Ostala pojasnila

Čista vrednost sredstev sklada predstavlja razliko med višino sredstev sklada, znižano za višino obveznosti in rezervacij podsklada, kot so izkazane v računovodskih izkazih podsklada na obračunski dan. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračunava kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunski dan v koledarskem letu.

Provizija se izračunava dnevno, plačuje se v petnajstih dneh po preteku vsakega meseca. Vrednost enote premoženja je izračunana po formuli: čista vrednost sredstev na dan / število enot v obtoku.

2 POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV STEBER I

2.1 Splošni podatki in poročilo upravljavca podsklada

Triglav vzajemni skladi	Delniški Triglav Steber I
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 5. 1998
Naložbena politika	Delniški podsklad srednje Evrope
Upravljavec	Sašo Ivanovič
Ocena tveganosti	8 ¹ (spodnje območje - visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400047
Oznaka investicijskega kupona	TDUTS
Bloomberg koda	TRISTEB SV
Matična številka	5853915 001
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	0510 0801 0450 772 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	15,44 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	23. 6. 2005
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	16,81 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	17.884.426,3852
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	47.679
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Steber I (v nadalje Triglav Steber I) je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Steber I v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009. Vzajemni sklad Triglav Steber I je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe Triglav Steber I, delniška ID, d. d. v vzajemni sklad na podlagi odločbe ATPV z dne 8. 6. 2005. Preoblikovanje je bilo vpisano v sodni register dne 23. 6. 2005 in od takrat vzajemni sklad izračunava in objavlja VEP. Podatki o poslovanju Triglav Steber I zajemajo le podatke od 23. 6. 2005 dalje, podatki o poslovanju investicijske družbe Triglav Steber I so dostopni na spletni strani www.triglav-du.si.

2.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Steber I je primeren za vlagatelje, ki želijo doseči dolgoročno visoke in stabilne donose z naložbami v kapitalsko močnih podjetjih srednje Evrope.

Naložbena usmeritev: SREDNJA EVROPA

Naložbena politika Triglav Steber I je usmerjena v tržne vrednostne papirje, s poudarkom na naložbah v delnice podjetij, ki kotirajo v borzni kotaciji. Pri izbiri naložb imajo prednost naložbe v delnice podjetij, ki so kapitalsko močna in za katere pričakujemo tudi v prihodnosti stabilno rast.

¹ Razvrstitev je bila narejena na osnovi Predloga razvrščanja skladov glede na tveganost naložbene politike, ki ga je pripravilo Združenje družb za upravljanje, pri tem razred oziroma ocena pomeni: 1-3 nizko tvegano, 4-7 srednje tvegano in 8-10 visoko tvegano naložbo.

Naložbe so pretežno usmerjene v lastniške vrednostne papirje, kar pomeni, da delež naložb v delnice znaša najmanj 75 % vrednosti sredstev podsklada. Razmerje med naložbami podsklada je regionalno omejeno, saj bodo naložbe v Srednjo Evropo (Slovenija, Nemčija, Avstrija, Italija, Poljska, Češka, Slovaška in Madžarska) predstavljale najmanj 60 % vrednosti sredstev podsklada, naložbe v neevropske države ne bodo presegle 40 % sredstev podsklada. Tveganje vzajemni sklad zmanjšuje z naložbami v obveznice in ostale dolžniške vrednostne papirje in z ustrezno razpršenostjo naložb.

Triglav Steber I je primeren za vlagatelje, ki želijo doseči dolgoročno visoke donose svojih naložb in so pri tem pripravljeni prevzemati večje tveganje.

2.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 300.497.751 evrov sredstev, od tega je bilo 93,9 % v delnicah in enotah premoženja, preostalih 6,1 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 7,51 % v zadnjem letu pa -25,02 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Panika na svetovnih borzah, povezana z zadnjo recesijo, je dosegla svoj vrhunec v marcu letošnjega leta. Tako je bil VEP delniškega podsklada Triglav Steber I v najnižji točki vreden le še 13,85 EUR oziroma 11,4 % nižje kot ob koncu lanskega leta. Nato je sledil močan odboj, ki je vrednost enote premoženja iz najnižje točke do polletja dvignil kar za 21,4 %, tako da je podsklad polletje zaključil pozitivno. K rasti vrednosti je najbolj pripomogel slovenski del portfelja, saj je slovenski borzni indeks SBI20 zrasel v pol leta kar za 15,36 %, pozitiven pa je bil tudi indeks evropskih delnic S&P Europe 350 (+2,06 %) ter indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 (+3,98 %).

Kakšna je prihodnost za gospodarstvo in s tem za rast tečajev na borzah si skušamo razložiti z opazovanjem makroekonomskih indikatorjev. Medtem ko so nekateri koincidenčni in pojasnjevalni indikatorji še vedno zelo slabi in ne kažejo znakov okrevanja, nam vodilni makroekonomski indikatorji, ki kažejo kakšno naj bi bilo gospodarstvo v prihodnjih mesecih, že nakazujejo, da se obetajo boljši časi ter da je najhujše že za nami. Borzni tečaji so temu primerno zrasli, realno gospodarstvo pa bo izboljšave verjetno občutilo šele v naslednjem letu.

2.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	8.877.983	39.831.389
Depoziti pri bankah in posojila	8.134.000	3.363.000
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	262.729.899	212.160.506
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	699.874	732.052
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	18.823.762	19.086.649
Terjatve	1.232.234	633.026
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	300.497.751	275.806.622
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	530.371	890.036
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	0	350.901
b) obveznosti iz upravljanja	512.104	473.206
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	18.267	65.929
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	9.973	14.605
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	299.957.408	274.901.981
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	275.504.421	271.465.042
b) vplačani presežek enot premoženja	-88.684.933	-87.384.644
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	90.821.583	310.366.408
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	22.316.337	-219.544.825
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	300.497.751	275.806.622
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

2.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	326.975	808.825
Prihodki od dividend	2.777.607	5.149.554
Drugi finančni prihodki	1.403.804	2.164.813
Iztrženi dobički pri naložbah	1.015.621	3.677.934
Neiztrženi dobički pri naložbah	31.894.482	2.249.764
Drugi prihodki	4	82
SKUPAJ PRIHODKI	37.418.491	14.050.972
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.687.359	4.145.611
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	67.184	103.968
Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.003	2.928
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	19.479	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	22.712	84.162
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	2.835.183	6.819.848
Iztržene izgube pri naložbah	675.665	4.429.635
Neiztržene izgube pri naložbah	10.346.420	93.885.652
Drugi odhodki	53.660	49.602
SKUPAJ ODHODKI	16.710.665	109.521.698
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	20.707.826	-95.470.727
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	5.062.848	9.405.782
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-3.454.337	-14.444.014
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	22.316.337	-100.508.959
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,25	-5,72

2.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.					
Skrbnik:	ABANKA D.D.					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV STEBER I					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			8.134.000,00	2,71
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			8.134.000,00	2,71
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Repu			8.134.000,00	2,71
NOVA KBM D.D.	S9 NKB	SVN	1.499.000,00	0,50
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	S9 NLB1	SVN	3.500.000,00	1,16
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	S9 NLB2	SVN	935.000,00	0,31
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	S9 NLB3	SVN	2.200.000,00	0,73

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				262.729.899,14		87,43
3.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				262.729.899,14		87,43
3.1.1 Vrednostni papiriji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				121.095.075,46		40,30
3.1.1.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na borzi VP				121.095.075,46		40,30
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papiriji				121.095.075,46		40,30
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				115.345.732,14		38,38
PETROL	PETG	SVN	26.506	8.561.438,00	1,27	2,85
LUKA KOPER	LKPG	SVN	108.103	2.650.685,56	1,51	0,88
ABANKA D.D.	ABKN	SVN	527.258	31.709.296,12	7,32	10,55
JUTEKS D.D.	JTKG	SVN	40.849	1.593.111,00	6,37	0,53
GORENJE D.D.	GRVG	SVN	316.613	3.283.276,81	2,26	1,09
PROBANKA D.D.	PRBP	SVN	66.817	1.937.693,00	3,07	0,64
HELIOS DOMŽALE	HDOG	SVN	23.088	8.427.120,00	10,50	2,80
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	2.882.033,46	10,97	0,96
MARINA PORTOROŽ	MAPG	SVN	7.278	473.070,00	2,32	0,16
MELAMIN KOČEVJE	MKOG	SVN	3.011	55.703,50	0,86	0,02
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	152.482	1.065.849,18	1,93	0,35
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	3.850.900,00	3,32	1,28
AERODROM LJUBLJANA	AELG	SVN	45.091	1.393.311,90	2,33	0,46
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	375.585	26.279.682,45	10,60	8,75
PLAMA-PUR D.D. PODGRAD	POPG	SVN	110.655	1.659.825,00	16,11	0,55
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	55.507	9.321.845,58	0,85	3,10
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	77.913	1.091.561,13	0,83	0,36
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	KBMR	SVN	319.755	3.635.614,35	1,37	1,21
GORIŠKE OPEKARNE RENČE-BILJE	GORG	SVN	59.139	473.112,00	11,29	0,16
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	MELR	SVN	21.445	3.497.250,60	0,56	1,16
ISKRA AVTOELEKTRIKA NOVA GORICA	IALG	SVN	46.257	1.503.352,50	2,88	0,50
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				5.749.343,32		1,91
NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SVN	5.830.977	5.749.343,32	3,63	1,91
3.1.2 Vrednostni papiriji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				141.634.823,68		47,13
3.1.2.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na borzi VP				141.634.823,68		47,13
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papiriji				141.634.823,68		47,13
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				106.906.681,16		35,58
AXA SA	CS FP	FRA	67.000	897.130,00	0,00	0,30
BP PLC	BP/ LN	GBR	200.000	1.121.464,62	0,00	0,37
CEZ CP	CEZ CP	CZE	20.000	644.076,96	0,00	0,21
K+S AG	SDF GY	DEU	22.000	880.660,00	0,05	0,29
MAN AG	MAN GY	DEU	22.000	961.400,00	0,01	0,32
OMV AG	OMV AV	AUT	30.000	800.700,00	0,01	0,27
RWE AG	RWE GY	DEU	15.000	841.350,00	0,00	0,28
SAP AG	SAP GY	DEU	30.000	860.100,00	0,01	0,29
TVN SA	TVN PW	POL	168.000	378.113,21	0,05	0,13
UBS AG	UBSN VX	CHE	47.434	412.969,45	0,00	0,14
BASF SE	BAS GY	DEU	26.000	736.580,00	0,00	0,25
BAYE AG	BAY GY	DEU	23.000	879.060,00	0,00	0,29
E.ON AG	EOAN GY	DEU	70.000	1.765.400,00	0,00	0,59
ENI SPA	ENI IM	ITA	55.000	926.750,00	0,00	0,31
VERBUND	VER AV	AUT	25.000	907.000,00	0,08	0,30
AT&A INC	T US	USA	53.000	931.456,06	0,00	0,31
CIECH SA	CIE PW	POL	20.000	119.047,62	0,07	0,04
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	300.000	1.041.000,00	0,00	0,35
FIAT SPA	F IM	ITA	50.000	358.000,00	0,00	0,12
NIKE INC	NKE US	USA	37.000	1.355.497,38	0,01	0,45
TOTAL SA	FP FP	FRA	25.000	962.000,00	0,00	0,32
AFLAC INC	AFL US	USA	25.000	549.915,10	0,01	0,18
CANON INC	7751 JP	JPN	14.000	326.470,37	0,00	0,11
NESTLE SA	NESN VX	CHE	33.000	884.611,86	0,01	0,29
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	50.000	522.000,00	0,00	0,17
SEVERSTAL	SVST LI	RUS	100.000	383.472,48	0,01	0,13
TESCO PLC	TSCO LN	USA	200.000	829.949,54	0,00	0,28
AGRIUM INC	AGU US	CAN	16.000	451.563,61	0,01	0,15
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	30.000	1.968.900,00	0,00	0,66
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	30.000	897.000,00	3,01	0,30

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
GOOGLE INC	GOOG US	USA	4.500	1.342.263,34	0,00	0,45
INDITEX SA	ITX SQ	ESP	17.000	580.890,00	0,00	0,19
SAIPEM SPA	SPM IM	ITA	62.000	1.075.080,00	0,01	0,36
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	25.000	1.229.000,00	0,00	0,41
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	7.400	481.814,00	0,00	0,16
EXELON CORP	EXC US	USA	17.000	615.940,29	0,00	0,20
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	71.000	781.728,29	0,01	0,26
ORACLE CORP	ORCL US	USA	90.000	1.363.945,10	0,00	0,45
OTP BANK RT	OTP HB	HUN	55.000	706.867,98	0,02	0,24
ATLANTIA SPA	ATL IM	ITA	50.000	720.000,00	0,01	0,24
CHEVRON CORP	CVX US	USA	15.000	703.091,84	0,00	0,23
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	48.000	491.071,18	0,00	0,16
STRYKER CORP	SYK US	USA	20.000	562.331,97	0,00	0,19
ALLSTATE CORP	ALL US	USA	30.000	517.900,10	0,00	0,17
ENERGY SELECT	XLE US	USA	30.000	1.019.881,14	0,00	0,34
GAZ DE FRANCE	GSZ FP	FRA	35.000	928.900,00	1,60	0,31
KROGER CO/THE	KR US	USA	50.000	780.033,96	0,01	0,26
SEMPRA ENERGY	SRE US	USA	17.000	596.936,47	0,01	0,20
TELEFONICA SA	TEF SQ	ESP	85.000	1.370.200,00	0,00	0,46
VTB BANK OJSC	VTBR LI	ROU	120.000	186.783,64	0,00	0,06
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	123.000	2.068.565,16	0,00	0,69
PANASONIC CORP	6752 JP	JPN	35.000	336.285,15	0,00	0,11
TRANSOCEAN LTD	RIG US	CHE	14.000	735.856,80	0,00	0,24
VOESTALPINE AG	VOE AV	AUT	35.000	684.250,00	0,09	0,23
LUKOIL-SPON ADR	LKOD LI	RUS	22.000	690.632,52	0,00	0,23
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	25.000	1.016.874,20	0,00	0,34
MITSUBISHI CORP	8058 JP	JPN	48.000	633.340,71	0,00	0,21
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JPN	1.500	294.775,29	0,00	0,10
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	70.000	1.120.525,76	0,00	0,37
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	30.000	1.018.607,61	0,00	0,34
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DEU	35.000	1.511.825,00	0,01	0,50
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	22.000	1.088.170,37	0,00	0,36
FINMECCANICA SPA	FNC IM	ITA	70.000	702.100,00	0,01	0,23
KOMERCNI BANK AS	KOMB CP	CZE	5.100	504.443,24	0,01	0,17
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	25.000	963.475,22	0,00	0,32
VIMPELCOM-SP ADR	VIP US	RUS	40.000	333.097,50	0,00	0,11
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	24.000	650.400,00	0,05	0,22
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	3.000.000	1.010.589,74	0,00	0,34
CVS/CAREMARK CORP	CVS US	USA	30.000	676.453,94	0,00	0,23
FOSTER WHEELER AG	FWLT US	CHE	40.000	672.138,11	0,03	0,22
GEDEON RICHTER RT	RICHT HB	HUN	5.000	640.765,97	0,03	0,21
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	100.000	589.719,52	0,00	0,20
JAPAN TOBACCO INC	2914 JP	JPN	120	267.434,14	0,00	0,09
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	20.000	803.735,67	0,00	0,27
MARATHON OIL CORP	MRO US	USA	34.000	724.791,28	0,00	0,24
SNAM RETE GAS SPA	SRG IM	ITA	230.000	719.325,00	0,01	0,24
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	40.000	1.031.200,00	0,00	0,34
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	10.000	552.800,00	0,01	0,18
HEWLETT-PACKARD CO	HPO US	USA	40.000	1.093.816,33	0,00	0,36
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JP	JPN	25.000	490.738,69	0,00	0,16
JADRANSKA BANKA DD	JDBARA CZ	HRV	670	213.537,74	1,84	0,07
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	40.000	965.331,82	0,00	0,32
SBERBANK-GDR REG S	SBNA GF	RUS	3.500	549.500,00	0,00	0,18
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	ITA	700.000	689.500,00	0,01	0,23
TELEKOM AUSTRIA AG	TKA AV	AUT	70.000	779.800,00	0,01	0,26
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	31.000	528.085,00	0,00	0,18
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	1.000.000	1.375.425,42	0,00	0,46
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	16.000	532.503,18	0,00	0,18
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JP	JPN	10.000	252.379,90	0,00	0,08
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	55.000	1.057.650,00	0,02	0,35
EXPRESS SCRIPTS INC	ESRX US	USA	20.000	972.831,47	0,00	0,32
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	90.000	746.285,55	0,00	0,25
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	34.000	1.126.758,17	0,01	0,37
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	40.000	501.584,32	0,00	0,17
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	560.000	1.285.200,00	0,00	0,43
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN VX	CHE	15.000	432.754,67	0,00	0,14
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	35.000	577.720,39	0,00	0,19
WAL-MART STORES INC	WMT US	USA	19.000	651.167,40	0,46	0,22
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	70.000	873.142,78	0,00	0,29
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	20.000	1.000.990,52	0,00	0,33
KGHM POLSKA MIEDZ SA	KGH PW	POL	16.000	292.902,07	0,00	0,10
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	14.000	798.853,83	0,00	0,27
LONKING HOLDINGS LTD	3339 HK	CYM	2.000.000	686.507,21	0,18	0,23
OAO GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RUS	30.000	429.814,63	0,00	0,14
POLIMEX MOSTOSTAL SA	PXM PW	POL	350.000	272.012,58	1,88	0,09
WASTE MANAGEMENT INC	WMI US	USA	37.000	737.172,77	0,01	0,25
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	33.000	733.590,00	0,06	0,24
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DEU	25.000	445.250,00	0,05	0,15
STMICROELECTRONICS NV	STM IM	CHE	120.000	640.200,00	0,01	0,21
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	48.000	823.885,67	0,00	0,27
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	8.000	834.526,67	0,00	0,28
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA	GRC	31.200	617.760,00	0,01	0,21
UNICREDITO ITALIANO SPA	UCG IM	ITA	934.088	1.676.687,96	0,01	0,56
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	13.000	487.109,10	0,00	0,16
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	45.000	852.306,49	0,01	0,28

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRĚD.
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	CHL US	HKG	16.000	566.916,65	0,00	0,19
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	25.000	315.020,52	0,01	0,10
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	12.000	313.541,81	0,00	0,10
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	22.000	1.024.352,62	0,00	0,34
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	16.000	528.964,65	0,00	0,18
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	G IM	ITA	72.800	1.078.168,00	0,01	0,36
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RUS	59.161	385.086,46	0,00	0,13
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	8411 JP	JPN	200.000	346.837,87	1,67	0,12
TELEKOMUNIKACIJA POLSKA SA	TPS PW	POL	182.000	628.333,33	0,01	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA US	ISR	34.000	1.186.896,84	0,00	0,39
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	25.000	543.547,47	0,00	0,18
AIR PRODUCTS & CHEMICAL INC	APD US	USA	12.000	548.379,79	0,01	0,18
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	100.000	856.000,00	0,00	0,28
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	9502 JP	JPN	20.000	329.127,00	0,00	0,11
MITUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	120.000	529.555,01	1,23	0,18
MOL MACYAR OLAJ-ES GAZIPARI	MOL HB	HUN	16.600	730.510,03	0,02	0,24
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM US	USA	16.000	493.788,03	0,00	0,16
RAIFFEISEN INT BANK HOLDING	RIBH AV	AUT	20.000	495.000,00	0,01	0,16
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PKN PW	POL	101.000	598.468,10	0,02	0,20
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX	CHE	6.000	752.309,20	0,00	0,25
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	8.000	769.520,00	0,00	0,26
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCP	UBI IM	ITA	80.000	741.600,00	0,01	0,25
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	SNP US	CHN	10.000	536.719,97	0,01	0,18
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HNP US	CHN	35.000	695.096,93	0,05	0,23
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC AS	SPTT CP	CZE	30.000	489.143,03	0,01	0,16
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CHN	550.000	454.902,32	0,01	0,15
POWSZECHNA KASE OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PKO PW	POL	77.000	441.037,74	0,01	0,15
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	ML FP	FRA	20.000	812.100,00	0,01	0,27
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				34.728.142,52		11,56
PROF PLUS d.d.	PRPFRK2 BA	BIH	39.439	93.564,86	0,00	0,03
LYXOR ETF S&P/MIB	ETFMBI IM	FRA	470.000	9.327.150,00	5,52	3,10
INDEXCHANGE - DAXEX	DAXEX GY	DEU	185.000	8.278.750,00	0,43	2,76
SPDR TRUST SERIES 1	SPY US	USA	83.000	5.399.639,17	0,02	1,80
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	EWY US	USA	24.000	590.745,72	0,00	0,20
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	EWT US	USA	162.800	1.162.198,95	0,00	0,39
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN	EPP US	USA	150.000	3.361.044,29	0,00	1,12
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 I	FXI US	USA	72.000	1.954.605,91	0,00	0,65
POLARA INVEST FOND AD BANJA LUKA	PLRP-R-A BA	BIH	46.091	129.612,75	2,74	0,04
ISHARES CDN S&P/TSX 60 INDEX FUND	XIU CN	CAN	280.000	2.720.000,00	0,05	0,91
LYXOR ETF EASTERN EUROPE CECE EUR	CEC FP	FRA	75.000	1.025.250,00	0,71	0,34
ISHARES MSCI AUSTRIA INVESTABLE MRKT	EWO US	USA	60.000	685.580,87	0,33	0,23
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				699.873,83		0,23
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				699.873,83		0,23
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				699.873,83		0,23
PUBLIKUM PDU d.d.	PBAV	SVN	804.453	699.873,83	0,00	0,23
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				18.823.761,71		6,26
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				18.823.761,71		6,26
GRADIS-IP	GGIG	SVN	26.060	794.610,33	14,05	0,26
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501,05	0,58	0,18
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.029.069	3.792.281,34	2,63	1,26
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834,08	0,42	0,11
CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	SVN	102.521	692.827,95	4,40	0,23
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	327.279	1.366.133,25	12,05	0,45
ELKROJ KONFEKCIJA MOZIRJE	ELKR	SVN	11.677	88.634,88	2,02	0,03
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB	SVN	108.333	11.012.531,79	1,22	3,66
UNIOR-KOVAŠKA INDUSTRIJA ZREČE	UKIG	SVN	4.324	124.063,45	0,18	0,04
KOMUNALNO STANOVANJSKO PODJETJE HRASTNIK	KSHG	SVN	9.526	89.343,59	9,13	0,03
PREMOŽENJE SKUPAJ				290.387.534,68		96,64
1. DENARNA SREDSTVA				8.877.982,51		2,95
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				933.982,51		0,31
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				7.944.000,00		2,64
8 TERJATVE				1.232.233,75		0,41
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe				96.894,18		0,03
8.5 Terjatve za obresti				22.365,45		0,01
8.6 Terjatve za dividende				1.121.020,35		0,37
8.8 Druge terjatve iz poslovanja				-8.046,23		0,00
VSA SREDSTVA				300.497.750,94		100,00

3 POSEBNO POROČILO - URAVNOTEŽENI PODSKLAD TRIGLAV RENTA

3.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Uravnoteženi Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	Globalni uravnoteženi podsklad
Upravljavec	Gašper Dovč
Ocena tveganosti	6 (srednje tvegan)
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	0510 0801 1882 686 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	24. 12. 1999
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	10,39 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	2.214.607,8151
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	5.808
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi - uravnoteženi Triglav Renta (v nadalje Triglav Renta), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Renta v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

3.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Renta je namenjena vlagateljem, ki želijo ob konsistentni uravnoteženi naložbeni politiki vzajemnega podsklada dosegati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob zmerni stopnji tveganja.

Naložbe podsklada so uravnoteženo usmerjene v dolžniške vrednostne papirje s stabilnim donosom in v delnice družb z veliko oziroma srednje veliko tržno kapitalizacijo, izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti in visoko likvidnostjo.

Glavni cilj upravljanja podsklada je iskanje ravnotežja med njegovo donosnostjo in varnostjo. Naložbeno razmerje med delnicami in obveznicami ni fiksno določeno, saj ima podsklad lahko od 40 - 65 % sredstev naloženih v delnice, kar bo odvisno od razmer na trgih vrednostnih papirjev.

Osnovna značilnost podsklada Triglav Renta je varnost naložbe, zaradi česar sodi med uravnotežene vzajemne sklade.

3.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 23.058.077 evrov sredstev, od tega 55,8 % v delnicah, 41,1 % v obveznicah, preostalih 3,1 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 7,59 % v zadnjem letu pa -14,77 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Poslovanje podsklada v letu 2009 lahko razdelimo na dve obdobji. Za prvo obdobje, ki se je končalo nekje sredi marca, je bilo značilno, da so bile razmere na kapitalskih trgih zelo podobne razmeram iz leta 2008, kar pomeni, da se je med vlagatelji nadaljevala bojazen glede poglobljanja svetovne gospodarske krize. Tako smo v prvih dveh mesecih beležili nadaljevanja trenda umika v varnejše naložbe, tudi v dolžniške vrednostne papirje, globalni delniški indeks pa je izgubil več kot 25 % svoje vrednosti. Nekoliko bolje pa se je odrezal slovenski delniški trg, čeprav tudi njegova donosnost ni bila pozitivna.

V drugem obdobju smo bili priča močnemu odboju praktično na vseh kapitalskih trgih, kar je bilo spodbujeno s prvimi indikatorji, ki so kazali, da se bo svetovna gospodarska klima začela izboljševati. Vlagatelji so postopno začeli sprejemati vse več tveganja tudi na dolžniškem trgu, kar je pripomoglo k večji rasti podjetniških obveznic v primerjavi z varnejšimi državnimi.

V celoti gledano smo lahko s poslovanjem podsklada v prvi polovici leta zadovoljni, njegova polletna donosnost pa znaša 7,5 %. Triglav Renta bo svoje naložbe tudi v prihodnje razporejal na slovenski in globalni trg v približno enakem razmerju in tako povečeval svojo razpršenost z namenom zmanjšanja tveganja. V drugi polovici leta bomo še naprej pazljivo izbirali med najboljšimi slovenskimi podjetji, v tujini pa nameravamo zadrževati visoko razpršenost z namenom obvladovanja tveganj. V kolikor se bodo indikatorji, ki kažejo prihodnje stanje v gospodarstvu, še naprej izboljševali, pa bomo v skladu z naložbeno politiko, nekoliko večji poudarek dali delniškemu delu portfelja.

3.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	677.207	1.750.600
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vredn. papirjev	22.336.478	18.896.999
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	44.392	11.776
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	23.058.077	20.659.375
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	41.490	82.863
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	0	43.708
b) obveznosti iz upravljanja	38.910	35.438
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	2.580	3.717
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	3.516	6.149
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	23.013.071	20.570.364
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.241.337	8.887.330
b) vplačani presežek enot premoženja	1.661.547	1.597.831
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.085.203	19.683.863
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	2.024.985	-9.598.661
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	23.058.077	20.659.375
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

3.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	234.602	396.378
Prihodki od dividend	116.913	181.302
Drugi finančni prihodki	55.270	127.927
Iztrženi dobički pri naložbah	165.743	129.266
Neiztrženi dobički pri naložbah	1.796.155	87.160
Drugi prihodki	2.628	0
SKUPAJ PRIHODKI	2.371.310	922.033
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	206.608	265.348
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.165	6.949
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.743	1.757
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	1.634	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.995	10.432
Odhodki za obresti	39.282	124.094
Drugi finančni odhodki	144.913	478.467
Iztržene izgube pri naložbah	46.340	781.346
Neiztržene izgube pri naložbah	297.405	3.907.904
Drugi odhodki	8.814	8.687
SKUPAJ ODHODKI	758.898	5.585.275
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	1.612.411	-4.663.242
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	623.693	742.944
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-211.119	-501.043
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	2.024.985	-4.421.341
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,91	-2,11

3.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav DZU d.o.o.							
Skrbnik:	ABANKA D.D.							
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	URAVNOTEŽENI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV RENTA							
Dan/mesec/leto:	30.06.2009							
DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA				
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.		
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				22.336.478,06		96,87		
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				22.336.478,06		96,87		
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.120.941,92		35,22		
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.120.941,92		35,22		
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				6.115.871,10		26,52		
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				5.977.083,71		25,92		
PETROL	PETG	SVN	2.669	862.087,00	0,13	3,74		
LUKA KOPER	LKPG	SVN	7.208	176.740,16	0,10	0,77		
SAVA, D.D.	SAVA	SVN	1.071	256.932,90	0,05	1,11		
GORENJE D.D.	GRVG	SVN	12.319	127.748,03	0,09	0,55		
HELIOS DOMŽALE	HDOG	SVN	457	166.805,00	0,21	0,72		
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	2.500	17.475,00	0,03	0,08		
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	30.676	2.146.399,72	0,87	9,31		
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	5.483	920.815,02	0,08	3,99		
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	15.000	210.150,00	0,16	0,91		
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	KBMR	SVN	34.060	387.262,20	0,15	1,68		
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	MELR	SVN	4.321	704.668,68	0,11	3,06		
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				138.787,39		0,60		
NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SVN	140.758	138.787,39	0,09	0,60		
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				2.005.070,82		8,70		
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				743.594,39		3,22		
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS65	SVN	200	208.288,83	0,01	0,90		
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	13.220	535.305,56		2,32		
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.261.476,43		5,47		
BANKA CELJE	BCE9	SVN	673	279.050,80		1,21		
FACTOR BANKA D.D.	FB12	SVN	75.000	315.551,25		1,37		
FACTOR BANKA D.D.	FB14	SVN	20	199.076,92		0,86		
FACTOR BANKA D.D.	FB22	SVN	200	201.022,96	10,00	0,87		
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB17	SVN	650	266.774,50		1,16		
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				14.215.536,14		61,65		
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				14.215.536,14		61,65		
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				6.749.385,21		29,27		
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				2.322.030,20		10,07		
BP PLC	BP/ LN	GBR	10.000	56.073,23	0,00	0,24		
ABB LTD	ABBN VX	CHE	5.000	55.944,97	0,00	0,24		
BASF SE	BAS GY	DEU	500	14.165,00	0,00	0,06		
E.ON AG	EOAN GY	DEU	2.700	68.094,00	0,00	0,30		
AT&A INC	T US	USA	3.000	52.723,93	0,00	0,23		
TOTAL SA	FP FP	FRA	1.000	38.480,00	0,00	0,17		
NESTLE SA	NESN VX	CHE	3.000	80.419,26	0,00	0,35		
NOKIA OYJ	NOKLV FH	FIN	3.000	31.320,00	0,00	0,14		
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	450	29.533,50	0,00	0,13		
GOOGLE INC	GOOG US	USA	300	89.484,22	0,00	0,39		
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	250	16.277,50	0,00	0,07		
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	1.000	46.250,00	0,00	0,20		
EXELON CORP	EXC US	USA	2.000	72.463,56	0,00	0,31		
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	1.000	17.165,00	0,00	0,07		
XSTRATA PLC	XTA LN	GBR	1.500	11.570,83	0,00	0,05		
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	500	12.351,84	0,00	0,05		
ROYAL PHILIPS	PHIA NA	NLD	2.000	26.250,00	0,00	0,11		
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	3.500	51.259,37	0,00	0,22		
TRANSOCEAN LTD	RIG US	CHE	1.400	73.585,68	0,00	0,32		
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	2.500	101.687,42	0,00	0,44		
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	3.000	101.860,76	0,00	0,44		
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	1.800	89.032,12	0,00	0,39		
ROCHE HOLDING AG	ROG VX	CHE	550	53.216,51	0,00	0,23		
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.500	100.466,96	0,00	0,44		
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	500	12.890,00	0,00	0,06		
HEWLETT-PACKARD CO	HPO US	USA	4.000	109.381,63	0,00	0,47		
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	2.300	39.180,50	0,00	0,17		
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	45.000	61.894,14	0,00	0,27		
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	3.000	68.770,34	0,00	0,30		
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	2.000	66.279,89	0,00	0,29		
HENNES & MAURITZ AB	HMB SS	SWE	400	14.242,77	0,00	0,06		
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN VX	CHE	1.000	28.850,31	0,00	0,13		
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	2.500	41.265,74	0,00	0,18		
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	3.500	43.657,14	0,00	0,19		
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	2.000	100.099,05	0,00	0,43		
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	1.200	26.676,00	0,00	0,12		
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DEU	1.861	33.144,41	0,00	0,14		
UNICREDITO ITALIANO SPA	UCG IM	ITA	27.194	48.813,23	0,00	0,21		
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	2.700	34.022,22	0,00	0,15		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	1.350	35.273,45	0,00	0,15		
EL DU PONT DE NEMOURS & CO	DD US	USA	2.200	39.878,31	0,00	0,17		

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA US	ISR	2.000	69.817,46	0,00	0,30
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	6.000	51.360,00	0,00	0,22
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	LLL US	USA	1.500	73.630,96	0,00	0,32
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX	CHE	265	33.226,99	0,00	0,14
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				4.427.355,01		19,20
SPDR TRUST SERIES 1	SPY US	USA	20.000	1.301.117,87	0,00	5,64
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF US	USA	22.000	186.005,38	0,00	0,81
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EEM US	USA	12.000	273.638,04	0,00	1,19
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	USA	55.000	366.952,03	0,00	1,59
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN	EPP US	USA	13.500	302.493,99	0,00	1,31
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	IBCS GY	IRL	8.000	939.040,00	0,06	4,07
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FOND	IEV US	USA	36.659	813.895,16	0,17	3,53
ISHARES S&P GLOBAL 100 INDEX FUND	IJO US	USA	7.000	244.212,54	0,09	1,06
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				7.466.150,93		32,38
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				4.045.415,79		17,54
FRANCE	FRTR 3 10/25/15	FRA	2.150	218.634,27		0,95
FRANCE	FRTR 3 3/4 04/25/21	FRA	2.010	198.346,96	0,00	0,86
BELGIUM KINGDOM	BGB 4 1/4 09/28/14	BEL	1.900	207.364,20	0,00	0,90
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 1 04/20/10	GRC	196	200.057,23	0,00	0,87
NETHERLANDS GOVER.	NETHER 4 07/15/16	NLD	4.000	431.454,46		1,87
NETHERLANDS GOVER.	NETHER 4 1/4 07/13	NLD	1.930	213.842,73	0,00	0,93
OESTERREICH VOLKSBANKEN	AUSTVB 3 02/09/12	AUT	3	153.837,91	0,02	0,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 6 01/31/29	ESP	180	212.496,76	0,00	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 02/01/12	ITA	192	209.272,34	0,00	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/4 02/01/15	ITA	200	212.648,62		0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 1/2 11/01/10	ITA	190	202.357,10	0,00	0,88
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 01/04/18	DEU	5.650	607.271,75		2,63
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 01/04/12	DEU	1.850	204.385,52	0,00	0,89
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 3 1/4 07/04/15	DEU	5.450	575.189,64		2,49
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	1.780	198.256,30	0,00	0,86
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				3.420.735,14		14,84
FORTUM OYJ	FRTUM 4 1/2 06/20/16	FIN	300	300.492,56		1,30
CARREFOUR SA	CAPF 4 3/8 11/02/16	FRA	5	261.215,28		1,13
UNICREDIT SPA	UCGIM 4 1/8 04/27/12	ITA	150	153.773,23	0,02	0,67
EDP FINANCE BV	ELEPOR 5 1/2 02/18/	NLD	200	217.145,88	0,02	0,94
FRANCE TELECOM	FRTEL 3 5/8 10/14/15	FRA	213	216.541,04		0,94
ASTRAZENECA PLC	AZN 5 1/8 01/15/15	GBR	290	314.282,34	0,04	1,36
THYSSENKRUPP AG	TKAGR 8 06/18/14	DEU	240	248.886,27	0,02	1,08
DIAGEO CAPITAL BV	DIAG 5 1/2 07/01/13	NLD	185	210.527,91	0,02	0,91
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 5 1/8 12/19/1	FRA	7	379.030,16	0,04	1,64
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 4 3/4 06/15/17	ITA	4	204.117,21	0,01	0,89
BAT INTL FINANCE PLC	BATSLN 5 1/8 07/09/	GBR	200	220.016,26	0,02	0,95
DAIMLER NORTH AMER CORP	DAIGR 4 3/8 03/16/10	USA	7	358.351,52		1,55
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 4 04/13/11	NLD	325	336.355,48	0,04	1,46
PREMOŽENJE SKUPAJ				22.336.478,06		96,87
1. DENARNA SREDSTVA				677.206,69		2,94
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				41.206,69		0,18
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				636.000,00		2,76
8 TERJATVE				44.392,03		0,19
8.5 Terjatve za obresti				954,70		0,00
8.6 Terjatve za dividende				43.121,98		0,19
8.8 Druge terjatve iz poslovanja				315,35		0,00
VSA SREDSTVA				23.058.076,78		100,00

4 POSEBNO POROČILO - MEŠANI PODSKLAD TRIGLAV EVROPA

4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Mešani Triglav Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	2. 11. 2004
Naložbena politika	Mešani podsklad centralne Evrope
Upravljavec	Sašo Ivanovič
Ocena tveganosti	6 (srednje tvegan)
ISIN koda	SI0021400070
Oznaka investicijskega kupona	TDUTE
Bloomberg koda	TRIEVRO SV
Matična številka	5853915 009
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-801189713 Abanka Vipa d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 11. 2004
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	4,08 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	4.743.186,8355
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	1.645
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi - mešani Triglav Evropa (v nadalje Triglav Evropa), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Evropa v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

4.1.1 Naložbena politika podsklada

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki še nimajo izkušenj z naložbami na svetovnih kapitalskih trgih, pa bi vseeno želeli del sredstev naložiti na tuje kapitalske trge.

Slogan podsklada: TRIGLAV EVROPA-ODPRTA POT NA EVROPSKE KAPITALSKE TRGE

Cilj naložbene politike je dosežati dolgoročno kapitalsko rast predvsem na račun kapitalskih dobičkov, manj pa tudi dividend in obresti. Z namenom zmanjševanja tveganj podsklad nima posebne usmeritve glede panog, sektorjev in držav.

Naložbena politika podsklada je usmerjena pretežno v prvovrstne delnice podjetij, ki po tržni kapitalizaciji spadajo med večja evropska podjetja. Taka naložbena politika omogoča visoko likvidnost portfelja, saj so delnice teh podjetij med najbolj likvidnimi na evropskih trgih. Ob neugodnih gospodarskih razmerah in pričakovanih padcih vrednosti delniških indeksov, omogoča podsklad zniževanje tveganj s povečevanjem deleža dolžniških vrednostnih papirjev. S tem namenom je portfelj podsklada določen v razponih, in sicer lastniški vrednostni papirji (45-75 %), dolžniški vrednostni papirji (25-55 %) ter ostala likvidna sredstva (2-20 %). V nevtralni poziciji bo vzajemni podsklad zasledoval razmerje 60 % delnic, 35 % dolžniških vrednostnih papirjev in 5 % likvidnih

sredstev in ostalih naložb. Cilj delniškega portfelja podsklada je v premagovanju donosnosti primerljive naložbe (indeks S&P Europe 350), cilj obvezniškega dela portfelja pa je v premagovanju donosnosti primerljivih obvezniških indeksov. Naložbena politika podsklada je usmerjena v dolgoročno rast vrednosti investicijskega kupona. Podsklad je namenjen dolgoročnim vlaganjem, kot oblika varčevanja za obdobje, ki ni krajše od 4 let, saj se v daljšem časovnem razdobju nihanja borznih cen izravnajo.

4.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2008 za 19.704.126 evrov sredstev, od tega 63,8 % v delnicah, 30,7 % v obveznicah, preostalih 5,5 % pa v ostalih likvidnih sredstvih. Polletna donosnost podsklada je znašala 4,4 % v zadnjem letu pa -16,33 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Panika na svetovnih borzah, povezana z zadnjo recesijo, je dosegla svoj vrhunec v marcu letošnjega leta. Tako je bil Triglav Evropa v najnižji točki vreden le še 3,42 EUR, ali 12,5 odstotka nižje kot ob koncu lanskega leta. Nato je sledil močan odboj, ki je vrednost VEP iz najnižje točke do polletja dvignil kar za 19,3 odstotka, tako da je podsklad polletje zaključil pozitivno. K rasti vrednosti so prispevale tako delnice; indeks evropskih delnic S&P Europe 350 je končal leto z pozitivnim donosom 2,06 odstotka; kot tudi obveznice, kjer je največjo rast zaradi večje naklonjenosti k tveganju beležil segment podjetniških obveznic. Indeks podjetniških obveznic je bil ob polletju glede na začetek leta višji kar za 7,73 odstotka, medtem ko je indeks državnih pridobil 1,55 odstotka.

Kakšna je prihodnost za gospodarstvo in s tem za rast tečajev na borzah si skušamo razložiti z opazovanjem makroekonomskih indikatorjev. Medtem ko so nekateri koincidenčni in pojasnjevalni indikatorji še vedno zelo slabi in ne kažejo znakov okrevanja, nam vodilni makroekonomski indikatorji, ki kažejo kakšno naj bi bilo gospodarstvo v prihodnjih mesecih, že nakazujejo, da se obetajo boljši časi ter da je najhujše že za nami. Borzni tečaji so temu primerno zrasli, realno gospodarstvo pa bo izboljšave verjetno občutilo šele v naslednjem letu.

4.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	827.118	1.134.417
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vredn. papirjev	18.621.636	14.849.941
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	255.372	37.469
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	19.704.126	16.021.827
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	356.074	211.330
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	315.152	153.778
b) obveznosti iz upravljanja	40.290	32.516
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	632	25.036
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	2.570	4.714
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	19.345.482	15.805.783
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.792.844	16.882.919
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-105
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.077.031	4.432.549
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	629.669	-5.509.580
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	19.704.126	16.021.827
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

4.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	147.119	203.102
Prihodki od dividend	280.056	213.557
Drugi finančni prihodki	355.390	86.466
Iztrženi dobički pri naložbah	133.823	158.256
Neiztrženi dobički pri naložbah	930.556	104.481
Drugi prihodki	1.726	0
SKUPAJ PRIHODKI	1.848.670	765.862
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	204.397	201.620
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.088	4.347
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.162	1.171
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	935	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.604	7.327
Odhodki za obresti	25.969	66.465
Drugi finančni odhodki	59.842	322.299
Iztržene izgube pri naložbah	49.823	251.472
Neiztržene izgube pri naložbah	622.379	2.265.218
Drugi odhodki	8.160	6.835
SKUPAJ ODHODKI	981.360	3.127.047
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	867.310	-2.361.185
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-247.552	402.253
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	9.911	-124.882
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	629.669	-2.083.814
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,13	-0,62

4.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav DZU d.o.o.					
Skrbnik:						
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	MEŠANI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV EVROPA					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					
DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
3 VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				18.621.636,35		94,51
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				18.621.636,35		94,51
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.759.257,56		8,93
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.759.257,56		8,93
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				221.765,19		1,13
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				221.765,19		1,13
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	1.500	104.955,00	0,04	0,53
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	350	58.779,00	0,01	0,30
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	2.519	35.291,19	0,03	0,18
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	KBMR	SVN	2.000	22.740,00	0,01	0,12
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.537.492,37		7,80
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				825.670,61		4,19
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SVN	3.679	86.265,19		0,44
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS60	SVN	3.810	161.279,78		0,82
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS61	SVN	3.111	132.035,90		0,67
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS65	SVN	158	164.548,17	0,01	0,84
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	6.953	281.541,57		1,43
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				711.821,76		3,61
FACTOR BANKA D.D.	FB12	SVN	10.000	42.073,50		0,21
FACTOR BANKA D.D.	FB22	SVN	200	201.022,96	10,00	1,02
BANKA ZASAVJE d.d.	BZ03	SVN	23	23.558,82		0,12
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB11	SVN	181	186.832,62		0,95
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB16	SVN	100	42.862,15		0,22
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB17	SVN	525	215.471,71		1,09
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				16.862.378,79		85,58
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				16.862.378,79		85,58
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				12.339.547,58		62,62
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				9.784.740,32		49,66
AXA SA	CS FP	FRA	7.000	93.730,00	0,00	0,48
BP PLC	BP/ LN	GBR	35.000	196.256,31	0,00	1,00
OMV AG	OMV AV	AUT	7.300	194.837,00	0,00	0,99
RWE AG	RWE GY	DEU	1.900	106.571,00	0,00	0,54
SAP AG	SAP GY	DEU	2.500	71.675,00	0,00	0,36
UBS AG	UBSN VX	CHE	10.000	87.061,91	0,00	0,44
ABB LTD	ABBN VX	CHE	9.000	100.700,95	0,00	0,51
BASF SE	BAS GY	DEU	4.000	113.320,00	0,00	0,58
BAYE AG	BAY GY	DEU	3.000	114.660,00	0,00	0,58
E.ON AG	EOAN GY	DEU	6.500	163.930,00	0,00	0,83
ENI SPA	ENI IM	ITA	8.500	143.225,00	0,00	0,73
GAS PLC	GFS LN	GBR	36.000	88.088,25	0,00	0,45
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	13.000	45.110,00	0,00	0,23
TOTAL SA	FP FP	FRA	4.500	173.160,00	0,00	0,88
VINCI SA	DG FP	FRA	3.000	95.955,00	0,00	0,49
AVIVA PLC	AV/ LN	GBR	30.000	120.232,37	0,00	0,61
NESTLE SA	NESN VX	CHE	9.000	241.257,78	0,00	1,22
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	12.300	128.412,00	0,00	0,65
TESCO PLC	TSO LN	USA	40.000	165.989,91	0,00	0,84
VALLOUREC	VK FP	FRA	800	69.224,00	0,01	0,35
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	2.300	150.949,00	0,00	0,77
MERCK KGAA	MRK GY	DEU	1.200	87.000,00	0,00	0,44
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	147.480,00	0,00	0,75
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	1.400	91.154,00	0,00	0,46
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	4.000	185.000,00	0,00	0,94
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	5.000	132.200,00	0,00	0,67
HOCHTIEF AG	HOT GY	DEU	3.000	107.700,00	0,00	0,55
STATOIL ASA	STL NO	NOR	7.000	98.270,13	0,00	0,50
TELENOR ASA	TEL NO	NOR	20.500	112.411,29	0,00	0,57
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	10.000	171.650,00	0,00	0,87
BG GROUP PLC	BG/ LN	GBR	10.000	119.469,55	0,00	0,61
BT GROUP PLC	BT/A LN	GBR	50.000	59.558,74	0,00	0,30
CENTRICA PLC	CNA LN	GBR	17.000	44.490,08	0,00	0,23
IBERDROLA SA	IBE SQ	ESP	24.500	141.610,00	0,00	0,72
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	4.000	93.560,00	0,00	0,47
GAZ DE FRANCE	GSZ FP	FRA	6.000	159.240,00	0,27	0,81
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	5.400	133.399,84	0,00	0,68
ROYAL PHILIPS	PHIA NA	NLD	5.000	65.625,00	0,00	0,33
TELEFONICA SA	TEF SQ	ESP	12.100	195.052,00	0,00	0,99
CAP GERMINI SA	CAP FP	FRA	4.000	104.960,00	0,00	0,53
TELIA SONERA AB	TLSN SS	SWE	24.000	89.895,95	0,00	0,46
VOESTALPINE AG	VOE AV	AUT	7.000	136.850,00	0,02	0,69
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	4.400	137.896,96	0,00	0,70
BAE SYSTEMS PLC	BA/ LN	GBR	37.000	146.983,92	0,00	0,75
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	9.000	144.067,60	0,00	0,73
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DEU	3.000	129.585,00	0,00	0,66

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
ING GROEP NV-CVA	INGA NA	NLD	10.000	71.720,00	0,00	0,36
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	3.000	115.617,03	0,00	0,59
REED ELSEVIER NV	REN NA	NLD	8.500	66.665,50	0,00	0,34
ROCHE HOLDING AG	ROG VX	CHE	1.250	120.946,61	0,00	0,61
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	7.500	203.250,00	0,02	1,03
FRANCE TELECOM SA	FTE FP	FRA	8.000	129.280,00	0,00	0,66
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	27.000	159.224,27	0,00	0,81
SNAM RETE GAS SPA	SRG IM	ITA	16.500	51.603,75	0,00	0,26
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	6.800	175.304,00	0,00	0,89
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	2.000	110.560,00	0,00	0,56
VIVENDI SA ORD-SH	VIV FP	FRA	6.000	102.210,00	0,00	0,52
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	120.000	165.051,05	0,00	0,84
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	6.500	124.995,00	0,00	0,63
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	8.500	106.586,67	0,00	0,54
HENNES & MAURITZ AB	HMB SS	SWE	2.500	89.017,34	0,00	0,45
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	25.000	57.375,00	0,00	0,29
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN VX	CHE	4.000	115.401,24	0,00	0,59
CABLE & WIRELESS PLC	CW/ LN	GBR	40.000	62.480,93	0,00	0,32
SANOFI-SYNTHELABO SA	SAN FP	FRA	2.000	83.740,00	0,00	0,42
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	3.000	62.970,00	0,00	0,32
AP MOELLER-MAERSK A/S	MAERSKB DC	DNK	15	64.052,64	0,00	0,33
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	2.500	55.575,00	0,00	0,28
RECKITT BENCKISER PLC	RB/ LN	GBR	5.000	162.304,89	0,00	0,82
SCHNIEDER ELECTRIC SA	SU FP	FRA	1.100	59.730,00	0,00	0,30
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA	GRC	8.000	158.400,00	0,00	0,80
UNICREDITO ITALIANO SPA	UCG IM	ITA	59.119	106.118,61	0,00	0,54
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	22.000	188.320,00	0,00	0,96
RAIFFEISEN INT BANK HOLDING	RIBH AV	AUT	4.000	99.000,00	0,00	0,50
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA	GBR	14.600	259.880,00	0,00	1,32
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	13.500	265.056,92	0,00	1,35
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX	CHE	1.000	125.384,87	0,00	0,64
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FME GY	DEU	4.000	127.560,00	0,00	0,65
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	BBVA SQ	ESP	13.209	118.088,46	0,00	0,60
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	ML FP	FRA	3.000	121.815,00	0,00	0,62
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				2.554.807,26		12,97
XMTCH CH ON SMI	XMSMI SW	CHE	4.100	144.769,08	0,01	0,73
LYXOR ETF S&P/MIB	ETFMIB IM	FRA	3.000	59.535,00	0,04	0,30
ISHARES PLC-IFTSE 100 FUND	ISF LN	IRL	140.000	701.889,45	0,09	3,56
LYXOR - CAC 40 MASTER UNIT	CAC FP	FRA	4.000	130.700,00	0,01	0,66
ISHARES DJ EUROSTOCC SM CAP	DJSC LN	GBR	15.000	260.004,69	0,00	1,32
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EEM US	USA	12.000	273.638,04	0,00	1,39
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	IBCS GY	IRL	4.950	581.031,00	0,04	2,95
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	ASI FP	FRA	4.000	403.240,00	0,08	2,05
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				4.522.831,21		22,95
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				2.170.218,31		11,01
FRANCE	FRTR 3 10/25/15	FRA	1.500	152.535,53		0,77
FRANCE	FRTR 3 3/4 04/25/21	FRA	1.220	120.389,70	0,00	0,61
BELGIUM KINGDOM	BGB 4 1/4 09/28/14	BEL	1.150	125.509,91	0,00	0,64
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3.1 04/20/10	GRC	122	124.525,42	0,00	0,63
NETHERLANDS GOVER.	NETHER 4 1/4 07/13	NLD	1.180	130.743,22	0,00	0,66
FRENCH TREASURY NOTE	BTNS 2 1/2 07/12/10	FRA	1.150	119.711,33	0,00	0,61
OESTERREICH VOLKSBANKEN	AUSTVB 3 02/09/12	AUT	2	102.558,60	0,01	0,52
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 6 01/31/29	ESP	111	131.039,67	0,00	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 02/01/12	ITA	100	108.996,01	0,00	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/4 02/01/15	ITA	115	122.272,96		0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 1/2 11/01/10	ITA	120	127.804,49	0,00	0,65
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 01/04/18	DEU	4.180	449.273,61		2,28
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 01/04/12	DEU	1.110	122.631,31	0,00	0,62
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 07/04/11	DEU	100	111.936,21		0,57
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	1.080	120.290,34	0,00	0,61
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				2.352.612,90		11,94
SUEZ GDF	GSZFP 6 1/4 01/24/14	FRA	230	262.010,84	0,02	1,33
CARREFOUR SA	CAFP 4 3/8 11/02/16	FRA	5	261.215,28		1,33
UNICREDIT SPA	UCGIM 4 1/8 04/27/12	ITA	150	153.773,23	0,02	0,78
FRANCE TELECOM	FRTEL 3 5/8 10/14/15	FRA	447	454.431,20		2,31
ASTRAZENECA PLC	AZN 5 1/8 01/15/15	GBR	145	157.141,17	0,02	0,80
THYSSENKRUPP AG	TKAGR 8 06/18/14	DEU	260	269.626,80	0,03	1,37
DIAGEO CAPITAL BV	DIAG 5 1/2 07/01/13	NLD	140	159.318,42	0,01	0,81
E.ON INTL FINANCE BV	EQANGR 5 1/4 09/08/1	NLD	240	265.331,64	0,02	1,35
DAIMLER NORTH AMER CORP	DAIGR 4 3/8 03/16/10	USA	3	153.579,22		0,78
HOUSEHOLD FINANCE CORP.	HSBC 4 1/2 11/12/1	GBR	62	64.747,29		0,33
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 4 01/19/15	NLD	150	151.437,81		0,77
PREMOŽENJE SKUPAJ				18.621.636,35		94,51
1. DENARNA SREDSTVA				827.117,98		4,20
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				249.117,98		1,26
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				578.000,00		2,93
8 TERJATVE				255.371,62		1,30
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe				222.609,46		1,13
8.5 Terjatve za obresti				977,77		0,00
8.6 Terjatve za dividende				31.784,39		0,16
VSA SREDSTVA				19.704.125,95		100,00

5 POSEBNO POROČILO - PODSKLAD TRIGLAV OBVEZNIŠKI

5.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	2. 11. 2004
Naložbena politika	Globalni obvezniški podsklad
Upravljavec	Mag. Simona Kovačič
Ocena tveganosti	5 (srednje tvegan)
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUT0
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8011897042 Abanka Vipa d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	4,66 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	555.878,6886
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	140
Vstopna provizija	2 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški (v nadalje Triglav Obvezniški), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Obvezniški v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

5.1.1 Naložbena politika podsklada

Naložbena politika podsklada je nizko tvegana, usmerjena je v dolgoročno rast vrednosti investicijskega kupona na račun prejetih obresti in kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi prejetih dividend.

Naložbe podsklada so v pretežni meri usmerjene v kakovostne domače in tuje dolžniške vrednostne papirje (obveznice in instrumente denarnega trga), v manjši meri pa tudi v lastniške vrednostne papirje, uvrščene na organizirane trge vrednostnih papirjev oziroma denarne trge. Kratkoročni in dolgoročni dolžniški vrednostni papirji skupno predstavljajo najmanj 75 % sredstev podsklada, pri čemer vsaj 30 % sredstev podsklada predstavljajo državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom. Pri investiranju v dolžniške vrednostne papirje upravljavec upošteva bonitetne ocene mednarodno uveljavljenih bonitetnih agencij Standard & Poor's, Moody's in Fitch in zbrana sredstva investira v obveznice s solidno bonitetno oceno (AAA do BBB- po Standard & Poor's, Fitch oziroma Aaa do Baa3 po Moody's).

Naložbena politika podsklada zagotavlja vlagatelju varno naložbo z relativno stabilnimi donosi, ki so odvisni predvsem od splošnih tržnih gibanj na slovenskem in evropskem finančnem trgu. Priporočljiva doba varčevanja je najmanj 3 leta.

5.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 2.592.845 evrov sredstev, od tega 81,1 % v obveznicah, 16,5 % v delnicah (pri čemer 11,5 % sredstev predstavljajo naložbe v obvezniške investicijske sklade), preostalih 2,4 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 2,29 % v zadnjem letu pa 1,38 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

V prvem polletju so dolžniški vrednostni papirji evro območja v povprečju ustvarili več kot 4 odstotni donos. Pri tem so prednjačile podjetniške obveznice, ki so zabeležile več kot 7 odstotno rast, državni vrednostni papirji pa precej nižjo, 1,5 odstotno rast. Med podjetniškimi obveznicami so najvišje donosnosti v letošnjem polletju dosegle obveznice iz nefinančnih sektorjev, predvsem cikličnih sektorjev, z bonitetno oceno na spodnjem delu investicijskega razreda (BBB in BBB-). Obveznice z najboljšimi bonitetnimi ocenami (AAA) pa so v povprečju beležile bistveno nižjo rast znotraj svojega razreda. Glede na stanje v gospodarstvu v začetku leta in prihodnja pričakovanja je bilo takšno gibanje na dolžniškem trgu pretirano.

Povečana nagnjenost investorjev k prevzemanju tveganja je privedla do precejšnjega znižanja kreditnih pribitkov ter visokim rastem tečajev podjetniških obveznic. Posledično se je donosnost do dospelja obveznic precej znižala. Glede na relativno nizko raven obrestnih mer in donosnosti obveznic verjamemo, da takšnih rasti podjetniških obveznic v drugi polovici leta ne bomo več videli.

Panika na delniških trgih, povezana z zadnjo recesijo, je dosegla svoj vrhunec v marcu letošnjega leta, nato pa so se razmere začele popravljati. Indeks največjih 350 evropskih podjetij SP350 je tako v celotnem prvem polletju pridobil 2,1 %, slovenski delniški indeks SBI20 pa je zrasel za 15,4 %.

Podsklad Triglav Obvezniški, ki daje poudarek varnosti in dolgoročni, stabilni rasti vrednosti premoženja, je pomemben delež investiral v državne dolžniške papirje, kar se odraža v nižji donosnosti od primerljivega kriterijskega indeksa. V drugi polovici leta bo podsklad sredstva vlagatelj še naprej investiral na evropski kapitalski trg (vključno s slovenskim), skladno z v prospektu opredeljeno naložbeno politiko. Z ustrezno taktično alokacijo in razpršenostjo naložb se bo prilagajal spremenjenim razmeram na trgu, s čimer bo skušal tudi dodatno zmanjševati potencialna tveganja.

5.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	59.531	132.390
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.531.129	1.633.210
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	2.185	81.559
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	2.592.845	1.847.160
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	4.222	2.017
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	0	0
b) obveznosti iz upravljanja	2.807	2.017
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	1.415	0
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	740	2.544
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	2.587.883	1.842.598
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.319.626	1.689.401
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-11
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	153.208	217.724
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	115.050	-64.516
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.592.845	1.847.160
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	57.488	52.131
Prihodki od dividend	5.002	4.268
Drugi finančni prihodki	15.241	248
Iztrženi dobički pri naložbah	439	6.318
Neiztrženi dobički pri naložbah	58.229	4.919
Drugi prihodki	1.438	0
SKUPAJ PRIHODKI	137.836	67.885
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	13.980	10.762
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	559	745
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	471	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	812	1.182
Odhodki za obresti	18.442	13.019
Drugi finančni odhodki	15.776	8.626
Iztržene izgube pri naložbah	11.072	22.457
Neiztržene izgube pri naložbah	14.546	83.243
Drugi odhodki	2.081	897
SKUPAJ ODHODKI	78.320	141.809
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	59.516	-73.925
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	62.220	60.655
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-6.685	-51.539
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	115.050	-64.809
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,21	-0,18

5.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav DZU d.o.o.					
Skrbnik:	VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV OBVEZNIŠKI					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	30.06.2009					
Dan/mesec/leto:						
DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
3 VREDNOSTNI PAPIRIJ IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.531.129,30		97,62
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.531.129,30		97,62
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				451.897,70		17,43
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				451.897,70		17,43
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				61.628,98		2,38
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				61.628,98		2,38
PETROL	PETG	SVN	27	8.721,00	0,00	0,34
SAVA, D.D.	SAVA	SVN	19	4.558,10	0,00	0,18
HELIOS DOMŽALE	HDOG	SVN	4	1.460,00	0,00	0,06
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	360	25.189,20	0,01	0,97
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	44	7.389,36	0,00	0,28
POZVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	300	4.203,00	0,00	0,16
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	KBMR	SVN	344	3.911,28	0,00	0,15
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	MELR	SVN	38	6.197,04	0,00	0,24
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				390.268,72		15,05
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				126.200,44		4,87
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SVN	500	11.724,00		0,45
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59	SVN	723	30.694,21		1,18
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS61	SVN	426	18.080,13		0,70
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS65	SVN	30	31.243,32	0,00	1,20
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	851	34.458,78		1,33
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				264.068,28		10,18
BANKA CELJE	BCE9	SVN	27	11.195,20		0,43
FACTOR BANKA D.D.	FB12	SVN	10.600	44.597,91		1,72
FACTOR BANKA D.D.	FB22	SVN	40	40.204,59	2,00	1,55
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB11	SVN	50	51.611,22		1,99
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB16	SVN	110	47.148,37		1,82
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB17	SVN	25	10.260,56		0,40
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB19	SVN	29	12.231,78		0,47
POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS7	SVN	115	46.818,65		1,81
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.079.231,60		80,19
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.079.231,60		80,19
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				366.704,35		14,14
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				366.704,35		14,14
LYXOR ETF EUROMTS 15+Y	MTF FP	FRA	180	20.100,60	0,01	0,78
LYXOR ETF EUROMTS 3-5 Y	MTB FP	FRA	610	75.823,00	0,01	2,92
LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y	MTD FP	FRA	220	25.181,20	0,00	0,97
LYXOR ETF EUROMTS 10-15 Y	MTE FP	FRA	160	20.531,20	0,01	0,79
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	IBCS GY	IRL	1.350	158.463,00	0,01	6,11
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FOND	IEV US	USA	3.000	66.605,35	0,01	2,57
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.712.527,25		66,05
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				782.145,57		30,17
FRANCE	FRTR 3 10/25/15	FRA	300	30.507,11		1,18
FRANCE	FRTR 3 3/4 04/25/21	FRA	640	63.155,25	0,00	2,44
BELGIUM KINGDOM	BGB 4 1/4 09/28/14	BEL	550	60.026,48	0,00	2,32
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3.1 04/20/10	GRC	29	29.600,30	0,00	1,14
NETHERLANDS GOVER.	NETHER 4 1/4 07/13	NLD	580	64.263,62	0,00	2,48
FRENCH TREASURY NOTE	BTNS 2 1/2 07/12/10	FRA	400	41.638,72	0,00	1,61
OESTERREICH VOLKSBANKEN	AUSTVB 3 02/09/12	AUT	1	51.279,30	0,01	1,98
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 6 01/31/29	ESP	26	30.693,98	0,00	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 02/01/12	ITA	26	28.338,96	0,00	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 02/01/18	ITA	60	63.243,73	0,00	2,44
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/4 02/01/15	ITA	40	42.529,72		1,64
BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 5 1/2 11/01/10	ITA	28	29.821,05	0,00	1,15
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 01/04/18	DEU	500	53.740,86		2,07
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 01/04/12	DEU	260	28.724,45	0,00	1,11
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 07/04/11	DEU	35	39.177,67		1,51
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 3 1/4 07/04/15	DEU	650	68.600,60		2,65
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	510	56.803,77	0,00	2,19
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				930.381,68		35,88
SUEZ GDF	GSZFP 6 1/4 01/24/14	FRA	40	45.567,10	0,00	1,76
UNICREDIT SPA	UCGIM 4 1/8 04/27/12	ITA	50	51.257,74	0,01	1,98
EDP FINANCE BV	ELEPOR 5 1/2 02/18/	NLD	50	54.286,47	0,01	2,09
FRANCE TELECOM	FRTEL 3 5/8 10/14/15	FRA	74	75.230,22		2,90
ASTRAZENECA PLC	AZN 5 1/8 01/15/15	GBR	52	56.354,08	0,01	2,17
THYSENKRUPP AG	TKAGR 8 06/18/14	DEU	50	51.851,31	0,01	2,00
DIAGEO CAPITAL BV	DIAG 5 1/2 07/01/13	NLD	50	56.899,44	0,00	2,19
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 5 1/8 12/19/1	FRA	1	54.147,17	0,01	2,09
RABOBANK NEDERLAND	RABOBK 4 1/8 04/12	NLD	40	42.000,93	0,00	1,62
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 4 3/4 06/15/17	ITA	1	51.029,30	0,00	1,97
BAT INTL FINANCE PLC	BATSLN 5 1/8 07/09/	GBR	50	55.004,07	0,01	2,12
CREDIT SUISSE LONDON	CS 6 1/8 08/05/13	CHE	50	56.518,25	0,00	2,18
E.ON INTL FINANCE BV	EOANGR 5 1/4 09/08/1	NLD	45	49.749,68	0,00	1,92
DAIMLER NORTH AMER CORP	DAIGR 4 3/8 03/16/10	USA	2	102.386,15		3,95
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 4 01/19/15	NLD	50	50.479,27		1,95
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 4 04/13/11	NLD	75	77.620,50	0,01	2,99
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.531.129,30		97,62

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED.
1. DENARNA SREDSTVA				59.531,45		2,30
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				4.531,45		0,17
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				55.000,00		2,12
8 TERJATVE				2.184,70		0,08
8.5 Terjatve za obresti				128,47		0,00
8.6 Terjatve za dividende				2.056,23		0,08

VSA SREDSTVA

2.592.845,45

100,00

6 POSEBNO POROČILO – DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV TOP SEKTORJI

6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Delniški Triglav Top sektorji
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	Sektorski delniški podsklad
Upravljavec	Jernej Kozlevčar
Ocena tveganosti	8 (visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400104
Oznaka investicijskega kupona	TDUTT
Bloomberg koda	TRITOPS SV
Matična številka	5853915 002
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8012115389 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	2,73 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	785.550,7565
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	308
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top sektorji (v nadalje Triglav Top sektorji), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Top sektorji v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

6.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Top sektorji je sektorski delniški podsklad, ki nudi inovativno naložbeno politiko sektorske rotacije. Deluje na dolgoročnem predvidevanju gospodarskih ciklov in ustvarja donose z investiranjem v industrijske sektorje z največjim potencialom rasti v naslednjih šestih mesecih. Namenjen je vlagateljem, ki že imajo izkušnje z varčevanjem v vzajemnih skladih in ki pri svojih vlaganjih zasledujejo dolgoročni horizont varčevanja in možnost doseganja nadpovprečnih donosov s spremljanjem gospodarskih ciklov.

Slogan podsklada: DINAMIČNOST/INOVATIVNOST/DONOS

Osnovni cilj naložbene politike podsklada je doseganje dolgoročne rasti z naložbami, ki so primarno sektorsko usmerjene, in sicer v delnice izdajateljev, ki kotirajo na ameriških kapitalskih trgih. Podsklad upravlja sredstva z rotacijo naložbenih sektorjev, pri čemer je izpostavljen najmanj dvema sektorjema. Glavna kriterija pri izbiri naložb sta temeljna in tehnična analiza posameznega naložbenega sektorja, znotraj tega pa analiza posameznega podjetja. Pri analizi sektorjev sledi klasifikaciji dejavnosti po GICS (Global Industry Classification Standards), ki panoge razvršča v 10 gospodarskih sektorjev: energetika, surovine in material, industrija-proizvodnja, transport in

pomožne storitve, potrošne dobrine, osnovne potrošne dobrine, zdravstvo, finance, informacijska tehnologija, telekomunikacija in oskrba. Naložbe v delnice podjetij in investicijskih skladov znašajo najmanj 85 % sredstev podsklada.

Podsklad je namenjen dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

6.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 2.188.481 evrov sredstev, od tega 87,6 % v delnicah, v tem 22,5 % v delnicah ciljnih skladov, preostalih 12,4 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala -0,46 % v zadnjem letu pa -21,53 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

V prvi polovici letošnjega leta smo videli zelo turbulentne razmere po svetovnih delniških trgih. Nadaljevanje svetovne gospodarske in finančne krize je zelo negativno vplivalo na borzna gibanja na začetku leta, ki so tako pod vplivom slabih novic do začetka marca izgubili precejšen del vrednosti. Izgube najpomembnejših indeksov so znašale že okoli 25 %, kar je bil precejšen padec za tako kratko obdobje, sploh ob upoštevanju dejstva, da je tudi leto 2008 prineslo velike izgube. Razpoloženje po borzah je bilo zelo pesimistično, delniški trgi so praktično vsakodnevno izgubljali na vrednosti.

Kmalu pa so se razmere spremenile, saj so se trgi zaradi velike preprodanosti obrnili navzgor, obenem pa smo bili priča boljšim makroekonomskim podatkom iz najpomembnejših svetovnih gospodarstev in objavam poslovnih rezultatov podjetij, ki so večinoma presegle pričakovanja analitikov. Na pozitivne novice so se hitro odzvali vlagatelji, saj so kupci kmalu prevladali na trgu, cene delnic pa so vztrajno pridobivale na vrednosti. Do konca junija so tako delniški trgi izničili padce iz začetka leta. Indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 je v prvi polovici letošnjega leta pridobil 4 % indeks ameriških delnic S&P 500 pa 1,1 % (oboje merjeno v evrih).

Pod vplivom takšnih razmer na delniških trgih je podsklad Triglav Top sektorji prvo polletje zaključil z 0,4 % padcem vrednosti enote premoženja, kar je nekoliko slabše od gibanja indeksov na ciljnih trgih in je predvsem posledica velike volatilnosti in negotovih razmer na začetku leta.

6.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	268.870	178.303
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.916.599	1.567.273
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	3.012	2.732
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	2.188.481	1.748.309
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	42.325	3.587
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	37.756	0
b) obveznosti iz upravljanja	4.480	3.587
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	89	0
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	1.383	2.071
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	2.144.773	1.742.650
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.278.045	2.651.214
b) vplačani presežek enot premoženja	-20	-17
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-908.547	16.173
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	-224.705	-924.720
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.188.481	1.748.309
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	2.156	853
Prihodki od dividend	21.891	10.389
Drugi finančni prihodki	36.631	21.226
Iztrženi dobički pri naložbah	11.901	24.576
Neiztrženi dobički pri naložbah	131.662	26.971
Drugi prihodki	889	0
SKUPAJ PRIHODKI	205.131	84.015
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	22.942	16.598
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	459	647
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	508	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	468	315
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	63.236	110.049
Iztržene izgube pri naložbah	47.194	61.387
Neiztržene izgube pri naložbah	57.204	166.905
Drugi odhodki	2.878	1.591
SKUPAJ ODHODKI	195.469	358.370
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	9.661	-274.355
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-238.786	-11.155
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4.420	20.543
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	-224.705	-264.966
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,29	-0,74

6.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.					
Skrbnik:	ABANKA D.D.					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	DELNIŠKI VS TRIGLAV TOP SEKTORJI					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					
DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.916.598,96		87,58
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				1.916.598,96		87,58
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.916.598,96		87,58
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.916.598,96		87,58
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				1.916.598,96		87,58
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				1.423.843,90		65,06
IBM	IBM US	USA	300	22.163,58	0,00	1,01
3M CO	MMM US	USA	400	17.008,63	0,00	0,78
BP PLC	BP/ LN	GBR	4.000	22.429,29	0,00	1,02
ABB LTD	ABBN VX	CHE	1.200	13.426,79	0,00	0,61
BASF SE	BAS GY	DEU	600	16.998,00	0,00	0,78
E.ON AG	EOAN GY	DEU	900	22.698,00	0,00	1,04
AT&A INC	T US	USA	1.840	32.337,34	0,00	1,48
DELL INC	DELL US	USA	1.300	12.628,41	0,00	0,58
NIKE INC	NKE US	USA	500	18.317,53	0,00	0,84
TOTAL SA	FP FP	FRA	1.000	38.480,00	0,00	1,76
NESTLE SA	NESN VX	CHE	650	17.424,17	0,00	0,80
NEWS CORP	NWSA US	USA	2.500	16.113,63	0,00	0,74
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	1.400	14.616,00	0,00	0,67
AGRIUM INC	AGU US	CAN	350	9.877,95	0,00	0,45
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	700	7.159,37	0,00	0,33
GOOGLE INC	GOOG US	USA	100	29.828,07	0,00	1,36
INTEL CORP	INTC US	USA	650	7.611,08	0,00	0,35
PFIZER INC	PFE US	USA	2.500	26.531,77	0,00	1,21
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	500	24.580,00	0,00	1,12
YAHOO! INC	YHOO US	USA	600	6.647,80	0,00	0,30
CORNING INC	GLW US	USA	1.200	13.635,21	0,00	0,62
EXELON CORP	EXC US	USA	600	21.739,07	0,00	0,99
MONSANTO CO	MON US	USA	300	15.778,97	0,00	0,72
ORACLE CORP	ORCL US	USA	1.800	27.278,90	0,00	1,25
PEPSICO INC	PEP US	USA	660	25.664,07	0,00	1,17
SOUTHERN CO	SO US	USA	500	11.023,06	0,00	0,50
TARGET CORP	TGT US	USA	400	11.170,23	0,00	0,51
CHEVRON CORP	CVX US	USA	550	25.780,03	0,00	1,18
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	800	8.184,52	0,00	0,37
ARCELORMITTAL	MT US	LUX	700	16.383,19	0,00	0,75
GAZ DE FRANCE	GSZ FP	FRA	300	7.962,00	0,01	0,36
KROGER CO/THE	KR US	USA	750	11.700,51	0,00	0,53
MEDTRONIC INC	MDT US	USA	600	14.811,09	0,00	0,68
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	750	22.318,52	0,00	1,02
HOME DEPOT INC	HD US	USA	700	11.702,99	0,00	0,53
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	700	9.612,99	0,00	0,44
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.600	26.908,16	0,00	1,23
TRANSOCEAN LTD	RIG US	CHE	475	24.966,57	0,00	1,14
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	200	8.134,99	0,00	0,37
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	1.400	22.410,52	0,00	1,02
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	850	42.042,95	0,00	1,92
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	600	22.970,14	0,00	1,05
ADOBE SYSTEMS INC	ADBE US	USA	500	10.011,32	0,00	0,46
BERRICK GOLD CORP	ABX US	CAN	800	18.989,67	0,00	0,87
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	1.000	13.195,13	0,00	0,60
CVS/CAREMARK CORP	CVS US	USA	1.000	22.548,46	0,00	1,03
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	800	32.149,43	0,00	1,47
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	700	13.847,46	0,00	0,63
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	180	18.138,81	0,00	0,83
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	700	18.046,00	0,00	0,82
HEWLETT-PACKARD CO	HPQ US	USA	1.100	30.079,95	0,00	1,37
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	350	8.446,65	0,00	0,39
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	400	14.733,27	0,00	0,67
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	16.000	22.006,81	0,00	1,01
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	900	20.631,10	0,00	0,94
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	2.200	18.242,54	0,00	0,83
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	900	29.825,95	0,00	1,36
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	1.000	12.539,61	0,00	0,57
HENNES & MAURITZ AB	HMB SS	SWE	300	10.682,08	0,00	0,49
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN VX	CHE	400	11.540,12	0,00	0,53
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	550	19.884,68	0,00	0,91
ST JUDE MEDICAL INC	STJ US	USA	600	17.447,29	0,00	0,80
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	1.300	21.458,19	0,00	0,98

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
WAL-MART STORES INC	WMT US	USA	800	27.417,57	0,02	1,25
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	500	25.024,76	0,00	1,14
EDISON INTERNATIONAL	EIX US	USA	500	11.129,19	0,00	0,51
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	350	19.971,35	0,00	0,91
TYCO INTERNATIONAL LTD	TYC US	CHE	600	11.028,73	0,00	0,50
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US	USA	800	15.152,12	0,00	0,69
AUTOMATIC DATA PROCESSING	ADP US	USA	440	11.032,69	0,00	0,50
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	500	6.300,41	0,00	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA US	ISR	1.300	45.381,35	0,00	2,07
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	400	14.147,45	0,00	0,65
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	900	19.567,71	0,00	0,89
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	2.500	21.400,00	0,00	0,98
EXCEL MARITIME CARRIERS LTD	EXM US	LBR	4.000	19.046,27	0,01	0,87
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	700	13.743,69	0,00	0,63
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				492.755,06		22,52
SPDR TRUST SERIES 1	SPY US	USA	2.200	143.122,97	0,00	6,54
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF US	USA	13.500	114.139,66	0,00	5,22
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EEM US	USA	1.200	27.363,80	0,00	1,25
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	USA	11.200	74.724,78	0,00	3,41
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN	EPP US	USA	1.100	24.647,66	0,00	1,13
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	IXG US	USA	4.150	108.756,19	0,12	4,97
PREMOŽENJE SKUPAJ				1.916.598,96		87,58
1. DENARNA SREDSTVA				268.869,55		12,29
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				120.869,55		5,52
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				148.000,00		6,76
8 TERJATVE				3.012,19		0,14
8.5 Terjatve za obresti				214,45		0,01
8.6 Terjatve za dividende				2.797,74		0,13
VSA SREDSTVA				2.188.480,70		100,00

7 POSEBNO POROČILO – DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV SVETOVNI

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Delniški Triglav Svetovni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	Globalni delniški podsklad
Upravljavec	Mag. Mitja Baša
Ocena tveganosti	7 (srednje tvegan)
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-88012115971 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	2,86 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	519.047,1741
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	332
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni (v nadalje Triglav Svetovni), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Svetovni v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

7.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Svetovni je delniški podsklad, ki omogoča izkoristiti potencial globalnih finančnih trgov, saj investira v preko 60 državah, na 76 organiziranih borznih trgih in v preko 20 valutah. Namenjen je vlagateljem, ki pri svojem investiranju zasledujejo stabilnost naložbe, dolgoročno obdobje varčevanja in razpršenost naložbenih tveganj in predstavlja osnovo vsakega naložbenega portfelja investitorja.

Slogan podsklada: GLOBALNOST/TRADICIJA/NALOŽBA

Cilj naložbene politike je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend, ki jih prinašajo največja svetovna podjetja. Naložbe podsklada so globalno usmerjene, pretežno v delnice izdajateljev, ki imajo sedež na razvitih kapitalskih trgih. Naložbe v delnice in enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov bodo predstavljale najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe podsklada bodo, v nevtralni poziciji, glede na sedež izdajatelja geografsko omejene na naslednje razvite trge:

- 55 % Severna Amerika,
- 31 % Evropa ter

- 14 % Azija in Pacifik.

Podsklad ima največ 10 % sredstev naložbenih v delnicah izdajateljev s sedežem na enem od razvijajočih trgov Latinske Amerike, Vzhodne Evrope, Bližnjega vzhoda, Afrike, Azije in Pacifika.

Podsklad je namenjen dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

7.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 1.488.593 evrov sredstev, od tega 88,1 % v delnicah, v tem 27,0 % v delnicah ciljnih skladov, preostalih 11,9 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala -0,86 % v zadnjem letu pa -22,09 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Vrednost enote premoženja podsklada je dosegla dno v začetku marca, ko so bili doseženi minimumi svetovnih delniških indeksov. Od marca naprej pa smo z vmesnimi rahlimi popravki pričali rasti tečajev, saj so se globalni delniški indeksi od dna odbili za več kot 25 %. Vse več vlagateljev pa tudi svetovnih investicijskih hiš je od pomladi naprej prepričanih, da je recesijsko dno že bilo doseženo, zato so začeli kupovati delnice. Sicer ekonomski kazalci še ne kažejo na konec recesije, potrebno pa je vedeti, da borzni trg vedno prehiteva gospodarski cikel. Analitiki poudarjajo, da bo globalno okrevanje počasno in dolgotrajno ter bo zagotovo zahtevalo nadaljnja ukrepanja v smislu zakonskih ter drugih vrst reform.

V prvem polletju letošnjega leta so globalni delniški trgi v evro valuti dosegli pozitivno donosnost, in sicer okrog 4 %. Če podrobno analiziramo dogajanje na kapitalskih trgih lahko ugotovimo, da je bilo turbolentno kot le redko kdaj, saj smo bili v recesiji in tudi nekje na prehodu iz nje. V prvih dveh mesecih so bile donosnosti delnic katastrofalne, v naslednjih mesecih pa se je stanje precej izboljšalo, tudi na račun ustreznih proti kriznih ukrepov, ki so recesijo relativno hitro zajezile.

Napovedi za naprej so optimistične, saj se objave dobičkov podjetij izboljšujejo, prav tako spodbudne so tudi objave makroekonomskih kazalcev. Podsklad bo posebno pozornost še naprej namenjal upravljanju s tveganji in diverzifikaciji portfelja.

7.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	174.107	159.115
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.312.142	1.168.818
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	2.344	1.654
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.488.593	1.329.588
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	3.232	2.798
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	0	0
b) obveznosti iz upravljanja	3.170	2.798
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	62	0
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	1.309	2.183
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	1.484.051	1.324.606
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.165.945	1.916.621
b) vplačani presežek enot premoženja	-14	-12
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-592.002	141.612
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	-89.879	-733.614
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.488.593	1.329.588
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	992	1.926
Prihodki od dividend	17.133	17.780
Drugi finančni prihodki	42.989	16.028
Iztrženi dobički pri naložbah	19.539	2.856
Neiztrženi dobički pri naložbah	86.709	20.619
Drugi prihodki	889	0
SKUPAJ PRIHODKI	168.251	59.210
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	16.467	19.270
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	329	700
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	510	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	774	798
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	52.784	92.780
Iztržene izgube pri naložbah	54.304	73.068
Neiztržene izgube pri naložbah	45.237	209.811
Drugi odhodki	3.366	2.232
SKUPAJ ODHODKI	174.353	399.537
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	-6.102	-340.327
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-105.033	-7.785
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	21.256	7.456
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	-89.879	-340.656
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,17	-0,86

7.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.					
Skrbnik:	ABANKA D.D.					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	DELNIŠKI VS TRIGLAV SVETOVNI					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				1.312.142,18		88,15
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				1.312.142,18		88,15
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.312.142,18		88,15
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.312.142,18		88,15
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				1.312.142,18		88,15
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				910.302,74		61,15
AXA SA	CS FP	FRA	600	8.034,00	0,00	0,54
BP PLC	BP/ LN	GBR	2.700	15.139,77	0,00	1,02
SAP AG	SAP GY	DEU	170	4.873,90	0,00	0,33
UBS AG	UBSN VX	CHE	800	6.964,95	0,00	0,47
ABB LTD	ABBN VX	CHE	1.100	12.307,89	0,00	0,83
BASF SE	BAS GY	DEU	350	9.915,50	0,00	0,67
BAYE AG	BAY GY	DEU	520	19.874,40	0,00	1,34
E.ON AG	EOAN GY	DEU	350	8.827,00	0,00	0,59
AT&A INC	T US	USA	450	7.908,59	0,00	0,53
NIKE INC	NKE US	USA	250	9.158,77	0,00	0,62
TOTAL SA	FP FP	FRA	480	18.470,40	0,00	1,24
VINCI SA	DG FP	FRA	270	8.635,95	0,00	0,58
NESTLE SA	NESN VX	CHE	470	12.599,02	0,00	0,85
NEWS CORP	NWSA US	USA	1.030	6.638,81	0,00	0,45
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	580	6.055,20	0,00	0,41
TESCO PLC	TSCO LN	USA	4.000	16.598,99	0,00	1,12
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	115	7.547,45	0,00	0,51
GOOGLE INC	GOOG US	USA	70	20.879,65	0,00	1,40
LAFARGE SA	LG FP	FRA	165	7.961,25	0,00	0,53
PFIZER INC	PFE US	USA	900	9.551,44	0,00	0,64
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	200	9.832,00	0,00	0,66
CATERPILLAR	CAT US	USA	400	9.350,50	0,00	0,63
ENCANA CORP	ECA US	CAN	400	14.000,28	0,00	0,94
EXELON CORP	EXC US	USA	320	11.594,17	0,00	0,78
MONSANTO CO	MON US	USA	250	13.149,14	0,00	0,88
TARGET CORP	TGT US	USA	350	9.773,95	0,00	0,66
BARCLAYS PLC	BARC LN	GBR	3.000	9.963,62	0,00	0,67
CHEVRON CORP	CVX US	USA	250	11.718,20	0,00	0,79
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	660	6.752,23	0,00	0,45
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	470	15.030,42	0,00	1,01
GAZ DE FRANCE	GSZ FP	FRA	200	5.308,00	0,01	0,36
SEMPRA ENERGY	SRE US	USA	200	7.022,78	0,00	0,47
TELEFONICA SA	TEF SQ	ESP	750	12.090,00	0,00	0,81
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	400	11.903,21	0,00	0,80
HOME DEPOT INC	HD US	USA	540	9.028,02	0,00	0,61
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	850	14.294,96	0,00	0,96
YUM! BRANDS INC	YUM US	USA	480	11.322,48	0,00	0,76
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	600	9.604,51	0,00	0,65
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	500	16.976,79	0,00	1,14
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	270	13.354,82	0,00	0,90
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	350	13.488,65	0,00	0,91
BERRICK GOLD CORP	ABX US	CAN	210	4.984,79	0,00	0,33
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	1.160	15.306,35	0,00	1,03
CVS/CAREMARK CORP	CVS US	USA	570	12.852,62	0,00	0,86
FRANCE TELECOM SA	FTE FP	FRA	260	4.201,60	0,00	0,28
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	GBR	2.000	11.794,39	0,00	0,79
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	400	16.074,71	0,00	1,08
SNAM RETE GAS SPA	SRG IM	ITA	2.000	6.255,00	0,00	0,42
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	220	22.169,66	0,00	1,49
DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	DEU	600	15.468,00	0,00	1,04
HEWLETT-PACKARD CO	HPQ US	USA	460	12.578,89	0,00	0,85
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	200	7.366,63	0,00	0,49
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	9.650	13.272,86	0,00	0,89
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	350	11.648,51	0,00	0,78
BANK OF NOVA SCOTIA	BNS US	CAN	350	9.286,12	0,00	0,62
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	440	10.086,32	0,00	0,68
EXPRESS SCRIPTS INC	ESRX US	USA	280	13.619,64	0,00	0,91
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	550	4.560,63	0,00	0,31
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	400	13.255,98	0,00	0,89
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	1.000	12.539,61	0,00	0,84
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN VX	CHE	400	11.540,12	0,00	0,78
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	320	11.569,27	0,00	0,78
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	750	12.379,72	0,00	0,83

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATE LJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
WAL-MART STORES INC	WMT US	USA	400	13.708,79	0,01	0,92
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	900	11.226,12	0,00	0,75
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL US	USA	250	12.512,38	0,00	0,84
LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US	USA	160	9.129,76	0,00	0,61
ROYAL BANK OF CANADA	RY US	CAN	300	8.670,58	0,00	0,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	800	14.138,96	0,00	0,95
UNICREDITO ITALIANO SPA	UCG IM	ITA	3.901	7.002,30	0,00	0,47
MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS LN	GBR	1.430	5.135,31	0,00	0,34
DOMINI N RESOURCES INC/VA	D US	USA	300	7.093,53	0,00	0,48
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	280	13.037,22	0,00	0,88
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	USA	300	10.610,58	0,00	0,71
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	600	13.045,14	0,00	0,88
BANCO SANTANDER CENTRAL HSP	SAN SQ	ESP	2.200	18.832,00	0,00	1,27
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN	GBR	550	9.798,15	0,00	0,66
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN	GBR	680	13.351,02	0,00	0,90
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX	CHE	80	10.030,79	0,00	0,67
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CNQ US	CAN	450	16.711,83	0,00	1,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	MC FP	FRA	183	9.955,20	0,00	0,67
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				401.839,44		26,99
SPDR TRUST SERIES 1	SPY US	USA	400	26.022,36	0,00	1,75
LYXOR - CAC 40 MASTER UNIT	CAC FP	FRA	1.000	32.675,00	0,00	2,20
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF US	USA	8.800	74.402,15	0,00	5,00
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EEM US	USA	3.000	68.409,51	0,00	4,60
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	USA	18.800	125.430,88	0,00	8,43
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN	EPP US	USA	900	20.166,27	0,00	1,35
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	IXG US	USA	1.000	26.206,31	0,03	1,76
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUND	EWA US	USA	2.400	28.526,96	0,00	1,92
PREMOŽENJE SKUPAJ				1.312.142,18		88,15
1. DENARNA SREDSTVA				174.106,69		11,70
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				146.106,69		9,82
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				28.000,00		1,88
8 TERJATVE				2.344,21		0,16
8.5 Terjatve za obresti				51,17		0,00
8.6 Terjatve za dividende				2.293,04		0,15
VSA SREDSTVA				1.488.593,08		100,00

8 POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV RASTOČI TRGI

8.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Delniški Triglav Rastoči trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 5. 2006
Naložbena politika	Globalni delniški podsklad
Upravljavec	Mag. Rok Bertoncej
Ocena tveganosti	8 (visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST SV
Matična številka	5853915 004
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8012115292 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	1. 6. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	3,50 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	2.544.233,2548
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	1.348
Vstopna provizija	3 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Rastoči trgi (v nadalje Triglav Rastoči trgi), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Rastoči trgi v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

8.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Rastoči trgi je globalni delniški podsklad, ki nudi varčevalcem možnost varčevanja in doseganja nadpovprečnih donosov na hitro rastočih trgih. Značilnost teh trgov so visoka gospodarska rast, ogromne zaloge surovin in materialov, visoka tehnologija in znanje, cenovno nizka proizvodnja idr. Namenjen je vlagateljem, ki že imajo izkušnje z varčevanjem v vzajemnih skladih in ki pri svojih vlaganjih zasledujejo naložbe s potencialno višjo donosnostjo.

Slogan podsklada: PRILOŽNOST/RAST/DOBIČEK

Osnovni cilj naložbene politike podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend z naložbami pretežno v delnice podjetij na hitro rastočih svetovnih trgih Latinske Amerike, Afrike, Azije in Vzhodne Evrope. Glavni kriterij pri izbiri naložb je temeljna in tehnična analiza posameznega vrednostnega papirja, panoge in trga. Naložbe podsklada bodo, v nevtralni poziciji, glede na sedež izdajatelja geografsko razporejene na naslednje trge:

- 21 % Latinska Amerika (Argentina, Brazilija, Čile, Mehika, Kolumbija, Venezuela),

- 26 % Evropa, Bližnji vzhod, Afrika (Turčija, Izrael, Egipt, Maroko, Južna Afrika ter vzhodno-evropske države) ter
- 53 % Azija (Kitajska, Indija, Tajska, Koreja, Malezija in ostale azijske rastoče države).

Naložbe v delnice podjetij in investicijskih skladov znašajo najmanj 85 % sredstev sklada.

Podsklad je namenjen dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

8.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Triglav Rastoči trgi je imel na dan 30. 6. 2009 za 9.117.257 evrov sredstev, od tega 88,0 % v delnicah, preostale 12,0 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 23,80 % v zadnjem letu pa -24,12 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Najnižjo vrednost enote premoženja podsklada smo zabeležili v prvih dneh marca, potem pa se je njena vrednost praktično do konca polletja le še poviševala. Do začetka marca je vrednost enote premoženja podsklada namreč upadla za približno 15 %, kar je bila posledica izredno negotovega stanja, v katerem se je svetovno gospodarstvo nahajalo. Uspešna in usklajena fiskalna in monetarna politika vseh svetovnih držav je ob prehodu v pomlad prinesla dolgo pričakovano umiritev razmer. Tako je od marčevskega dna do konca junija vrednost enote premoženja podsklada porasla kar za 34,1 odstotka, s čimer se podsklad uvršča med najuspešnejše.

V prvem polletju smo bili priča izredni donosnosti največjih razvijajočih trgov, saj so se borzni indeksi v Rusiji, Braziliji, Indiji in na Kitajskem do začetka junija okrepili celo od 55 do 80 %. Z malce nižjimi donosnostmi se ponašajo manjši razvijajoči trgi, čeprav lahko tudi med njimi izpostavimo visoke rasti na Tajvanu in Južni Koreji. Kljub izrednim rezultatom in dejstvu, da so najbolj dramatični trenutki na borzah in v gospodarstvu že preteklost, bomo pri upravljanju podsklada v prihodnje še vedno izredno pozornost namenjali upravljanju s tveganji in visoki razpršenosti portfelja, saj menimo, da svetovna gospodarska kriza še ni povsem končana.

8.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	1.055.190	569.942
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	8.019.659	5.460.089
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	42.407	136.262
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	9.117.257	6.166.293
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	204.394	12.770
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	184.786	0
b) obveznosti iz upravljanja	19.356	12.742
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	253	28
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	3.353	2.756
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	8.909.509	6.150.767
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.616.831	9.074.468
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-57
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.923.644	2.727.134
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	1.216.323	-5.650.778
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.117.257	6.166.293
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	6.721	5.007
Prihodki od dividend	107.190	81.863
Drugi finančni prihodki	348.473	130.363
Iztrženi dobički pri naložbah	109.938	175.094
Neiztrženi dobički pri naložbah	1.748.528	225.066
Drugi prihodki	905	1
SKUPAJ PRIHODKI	2.321.755	617.394
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	89.805	98.209
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.796	2.279
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	747	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	5.910	10.666
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	380.897	812.952
Iztržene izgube pri naložbah	127.287	591.030
Neiztržene izgube pri naložbah	72.470	1.124.548
Drugi odhodki	15.301	9.824
SKUPAJ ODHODKI	694.794	2.650.386
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	1.626.961	-2.032.992
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-469.315	269.981
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	58.676	-258.852
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	1.216.323	-2.021.863
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,48	-1,27

8.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.				
Skrbnik:	ABANKA D.D.				
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	DELNIŠKI VS TRIGLAV RASTOČI TRGI				
Dan/mesec/leto:	30.06.2009				

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA
-----------------------	-----------------	------------------------------	----------------	--------------------------

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				8.019.659,24		87,96
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				8.019.357,98		87,96
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.019.357,98		87,96
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.019.357,98		87,96
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.019.357,98		87,96
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				7.444.053,04		81,65
POSCO	PKX US	KOR	3.000	175.470,50	0,00	1,92
KT CORP	030200 KS	KOR	3.060	62.390,77	0,00	0,68
GERDAU SA	GGB US	BRA	6.000	44.446,02	0,00	0,49
ENERSIS SA	ENI US	CHL	5.000	65.338,90	0,00	0,72
SANLAM LTD	SLM SJ	ZAF	20.000	31.749,24	0,00	0,35
DOOSAN CORP	000150 KS	KOR	400	19.751,11	0,00	0,22
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	2.000	37.298,01	0,00	0,41
OTP BANK RT	OTP HB	HUN	3.000	38.556,44	0,00	0,42
CNOOC LTD-ADR	CEO US	HKG	800	69.636,34	0,00	0,76
FIRSTRAND LTD	FSR SJ	ZAF	25.000	32.291,26	0,00	0,35
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	1.600	116.745,44	0,00	1,28
TELKOM SA LTD	TKG SJ	ZAF	3.500	12.211,88	0,00	0,13
CEMEX SA DE CV	CX US	MEX	5.200	34.362,53	0,00	0,38
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	5.000	104.358,28	0,00	1,14
LI NING CO LTD	2331 HK	CYM	30.000	62.579,88	0,00	0,69
MTN GROUP LTD	MTN SJ	ZAF	6.000	65.212,72	0,00	0,72
ROSNEFT OIL CO	ROSN LI	RUS	5.000	19.279,75	0,00	0,21
TIGER BREAD CO	TBS SJ	ZAF	2.500	33.095,09	0,00	0,36
LUKOIL-SPON ADR	LKOD LI	RUS	2.300	72.202,49	0,00	0,79
KOMERCNI BANK AS	KOMB CP	CZE	300	29.673,13	0,00	0,33
LENOVO GROUP LTD	992 HK	HKG	110.000	29.222,20	0,00	0,32
BANCO BRADESCO SA	BBD US	BRA	7.500	78.374,84	0,00	0,86
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	300.000	101.058,97	0,00	1,11
BIDVEST GROUP LTD	BVT SJ	ZAF	5.050	44.880,44	0,00	0,49
ELBIT SYSTEMS LTD	ESLT IT	ISR	600	25.886,08	0,00	0,28
GEDEON RICHTER RT	RICHT HB	HUN	300	38.445,96	0,00	0,42
LG DISPLAY CO LTD	LPL US	KOR	5.000	44.184,24	0,00	0,48
NEDBANK GROUP LTD	NED SJ	ZAF	5.000	45.037,80	0,00	0,49
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	100.000	78.510,13	0,00	0,86
SK TELECOM CO LTD	017670 KS	KOR	600	57.921,81	0,00	0,64
SBERBANK-GDR REG S	SBNA GF	RUS	400	62.800,00	0,00	0,69
ARACRUZ CELULOSE SA	ARA US	BRA	2.000	20.999,01	0,00	0,23
CIA VALE DO RIO DOCE	VALE US	BRA	15.000	187.102,02	0,00	2,05
ISRAEL CHEMICALS LTD	ICL IT	ISR	7.000	49.709,65	0,00	0,55
KOREA ELECTRIC POWER	015760 KS	KOR	4.500	74.025,07	0,00	0,81
QAO GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RUS	15.000	214.907,32	0,00	2,36
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ANG SJ	ZAF	4.000	104.000,81	0,00	1,14
AU OPTRONICS CORP-ADR	AUO US	TWN	10.000	68.487,34	0,00	0,75
BANCO SANTANDER CHILE	SAN US	CHL	1.500	49.550,73	0,00	0,54
SHOPRITE HOLDINGS LTD	SHP SJ	ZAF	10.000	50.526,86	0,00	0,55
VODACOM GROUP PTY LTD	VOD SJ	ZAF	3.500	18.391,78	0,00	0,20
YAPI VE KREDI BANKASI	YKBNK TI	TUR	25.000	26.371,80	0,00	0,29
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMX US	MEX	4.500	123.277,20	0,00	1,35
CHINA UNICOM HONG KONG	762 HK	HKG	30.000	28.099,32	0,00	0,31
GRUPO MEXICO SAB DE CV	GMEXICOB MM	MEX	52.634	40.878,96	0,00	0,45
GRUPO MODELO SAB DE CV	GMODELOC MM	MEX	10.000	25.180,96	0,00	0,28
KB FINANCIAL GROUP INC	105560 KS	KOR	3.200	75.986,31	0,00	0,83
DONGFENG MOTOR GROUP CO	489 HK	CHN	70.000	41.792,95	0,00	0,46
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	4.000	30.292,44	0,00	0,33
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	1.800	105.702,56	0,00	1,16
SASOL LTD-SPONSORED ADR	SSL US	ZAF	3.000	73.906,89	0,00	0,81
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZAF	10.000	81.486,04	0,00	0,89
TATA COMMUNICATIONS LTD	TCL US	IND	4.500	62.593,75	0,00	0,69
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	25.000	48.348,29	0,00	0,53
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	3.000	24.402,04	0,00	0,27
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	009540 KS	KOR	400	42.276,26	0,00	0,46
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INFY US	IND	5.000	130.111,79	0,00	1,43
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	MZTF IT	ISR	16.000	68.359,64	0,01	0,75
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	CHL US	HKG	5.000	177.161,45	0,00	1,94
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	177 HK	CHN	36.000	18.700,02	0,00	0,21
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	3.000	78.385,45	0,00	0,86
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	2899 HK	CHN	100.000	63.994,89	0,00	0,70
HARMONY GOLD MINING CO LTD	HAR SJ	ZAF	6.000	44.096,17	0,00	0,48

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATE LJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	MNOD LI	RUS	10.000	65.091,27	0,00	0,71
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	SMSN LI	KOR	1.500	247.541,39	0,00	2,72
TELEFONOS DE MEXICO SAB DE	TMX US	MEX	2.200	25.231,36	0,00	0,28
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	TEVA US	ISR	5.000	174.543,65	0,00	1,91
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CEZ GF	CZE	3.000	96.030,00	0,00	1,05
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	50.000	130.089,47	0,00	1,43
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	39.000	63.160,49	0,00	0,69
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	1088 HK	CHN	14.000	36.488,95	0,00	0,40
CHUNGHWA TELECOM CO LTD-ADR	CHT US	TWN	10.859	152.351,75	0,00	1,67
CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	ABV US	BRB	1.500	68.802,18	0,00	0,75
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	SID US	BRA	3.000	47.438,80	0,00	0,52
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FMX US	MEX	1.600	36.496,39	0,00	0,40
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI	MOL HB	HUN	320	14.082,12	0,00	0,15
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	38.000	252.992,78	0,00	2,77
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	TRU SJ	ZAF	10.000	33.990,79	0,00	0,37
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	170.000	93.271,86	0,00	1,02
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TV US	MEX	4.000	48.110,94	0,00	0,53
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	13.000	376.920,90	0,00	4,13
UNITED MICROELECTRONICS CORP	UMC US	TWN	60.000	112.070,19	0,00	1,23
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEXV MM	MEX	30.000	62.995,52	0,00	0,69
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	10.000	47.882,05	0,00	0,53
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	30.000	49.297,06	0,00	0,54
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	836 HK	HKG	10.000	15.738,54	0,00	0,17
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	CBD US	BRA	1.200	32.653,18	0,00	0,36
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CIG US	BRA	4.000	38.035,94	0,00	0,42
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	991 HK	CHN	60.000	25.853,57	0,00	0,28
NET SERVICOS DE COMUNICACAO SA	NETC US	BRA	5.500	38.096,08	0,00	0,42
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	3.000	53.677,54	0,00	0,59
SILICONWARE PRECISION INDUSTRI	SPIL US	TWN	24.000	104.938,45	0,00	1,15
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	4.000	102.419,70	0,00	1,12
TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES	TNE US	BRA	4.000	42.082,92	0,00	0,46
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	SNP US	CHN	1.200	64.406,40	0,00	0,71
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	1186 HK	CHN	43.000	46.949,06	0,00	0,51
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	902 HK	CHN	50.000	24.831,11	0,00	0,27
ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIES	ORSO LI	EGY	600	13.800,76	0,00	0,15
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK PT	TLK US	IDN	2.000	42.422,53	0,00	0,47
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	21.863	12.745,16	0,00	0,14
EMPRESA BRASILEIRA DE AERONAUTICA	ERJ US	BRA	2.800	32.806,00	0,00	0,36
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	ITUB US	BRA	18.625	208.598,95	0,00	2,29
CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LTD	606 HK	HKG	50.000	22.046,74	0,00	0,24
CIA DE CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA	BVN US	PER	2.500	42.503,89	0,00	0,47
DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY CO LTD	1072 HK	CHN	15.000	37.931,35	0,01	0,42
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	250.000	123.242,65	0,00	1,35
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	3323 HK	CHN	20.000	27.423,77	0,00	0,30
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CHN	40.000	33.083,81	0,00	0,36
CHINA MERCHANTS HOLDINGS INTERNAT.CO LTD	144 HK	HKG	20.000	40.807,01	0,00	0,45
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				575.304,94		6,31
INDONESIA FUND INC	IF US	USA	15.000	81.611,72	0,00	0,90
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	EWT US	USA	22.000	157.053,91	0,00	1,72
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	EEM US	USA	8.000	182.425,36	0,00	2,00
ISHARES MSCI THAILAND INDEX FU	THD US	USA	5.600	132.174,90	0,62	1,45
ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND	EWM US	USA	3.500	22.039,05	0,01	0,24
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP				301,26		0,00
3.2.2 Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				301,26		0,00
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	2930 HK	HKG	1.000	301,26	0,00	0,00
PREMOŽENJE SKUPAJ				8.019.659,24		87,96
1. DENARNA SREDSTVA				1.055.190,49		11,57
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				424.190,49		4,65
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				631.000,00		6,92
8 TERJATVE				42.406,89		0,47
8.5 Terjatve za obresti				907,11		0,01
8.6 Terjatve za dividende				41.499,78		0,46
VSA SREDSTVA				9.117.256,62		100,00

9 POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV AZIJA

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Azija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	Regionalni delniški podsklad
Upravljavec	Mag. Rok Bertoncej
Ocena tveganosti	8 (visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400138
Oznaka investicijskega kupona	TDUTA
Bloomberg koda	TRIASIA SV
Matična številka	5853915 006
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8012168545 Abanka Vipa d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	3,05 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	1.042.108,1135
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	420
Vstopna provizija	4 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Azija (v nadalje Triglav Azija), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Azija v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

9.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Azija je regionalni delniški podsklad. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij, ki imajo sedež na enem od azijskih trgov in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Azije. Omenjene naložbe skupaj predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada, do 10 % sredstev pa lahko investira v delnice drugih izdajateljev, ki imajo sedež na drugih razvitih in hitro rastočih trgih. Področje Azije predstavljajo države: Kitajska, Indija, Rusija, Japonska, Hong Kong, Singapur, Koreja, Malezija, Tajvan, Tajska, Nova Zelandija, Avstralija, Indonezija, Pakistan in Filipini.

Cilj naložbene politike podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend ter s tem zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja. Naložbe v delnice in enote premoženja drugih skladov predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki imajo že izkušnje z varčevanjem v vzajemnih skladih in želijo del premoženja investirati v geografsko specializirane naložbe. Namenjen je dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

9.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Triglav Azija je imel na dan 30. 6. 2009 za 3.284.542 evrov sredstev, od tega 85,9 % v delnicah (od tega 26,9 % v ciljnih skladih), preostale 14,1 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 17,07 % v zadnjem letu pa -20,70 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Najnižjo vrednost enote premoženja podsklada smo zabeležili v prvi polovici meseca marca, potem pa se je njena vrednost praktično do konca polletja le še poviševala. Do prve polovice meseca marca je vrednost enote premoženja podsklada namreč upadla za približno 11 %, kar je bila posledica izredno negotovega stanja, v katerem se je nahajalo svetovno gospodarstvo. Uspešna in usklajena fiskalna in monetarna politika vseh svetovnih držav je ob prehodu v pomlad prinesla dolgo pričakovano umiritev razmer. Tako je od marčevskega dna do konca junija vrednost enote premoženja podsklada porasla kar za 26 odstotkov, s čimer se podsklad uvršča med najuspešnejše.

V prvem polletju smo bili priča izredni donosnosti največjih azijskih trgov, saj so se borzni indeksi v Indiji in na Kitajskem do začetka junija okrepili celo do 60 %. Medtem ko je imel pobudo v prvih mesecih leta kitajski celinski trg (tako imenovane A delnice kitajskih podjetij), je na krilih tehnološkega cikla njegovi uspešnosti sledil tudi bolj razviti tajvanski trg. Priključek z njima so v maju in juniju uspele uloviti tudi indijske delnice, ki so se okrepile na podlagi ugodnega izida parlamentarnih volitev. Kljub izrednim rezultatom podsklada in dejstvu, da so najbolj dramatični trenutki na borzah in v gospodarstvu že preteklost, bomo pri upravljanju podsklada v prihodnje še vedno izredno pozornost namenjali upravljanju s tveganji in visoki razpršenosti portfelja, saj menimo, da svetovna gospodarska kriza še ni povsem končana.

9.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	451.541	337.676
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.822.310	1.950.009
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	10.691	2.276
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	3.284.542	2.289.960
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	101.543	4.815
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	94.833	0
b) obveznosti iz upravljanja	6.620	4.815
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	89	0
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	3.135	3.154
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	3.179.865	2.281.992
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.348.613	3.653.558
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-23
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.371.543	525.392
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	202.796	-1.896.935
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.284.542	2.289.960
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	2.588	3.020
Prihodki od dividend	27.327	17.223
Drugi finančni prihodki	123.343	36.657
Iztrženi dobički pri naložbah	53.326	36.027
Neiztrženi dobički pri naložbah	540.729	30.898
Drugi prihodki	1.223	0
SKUPAJ PRIHODKI	748.535	123.827
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	32.209	27.018
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	644	855
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	516	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.849	4.099
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	183.256	194.756
Iztržene izgube pri naložbah	12.820	259.801
Neiztržene izgube pri naložbah	61.095	334.147
Drugi odhodki	9.538	3.218
SKUPAJ ODHODKI	303.508	824.772
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	445.027	-700.946
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-254.581	7.784
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	12.350	-4.084
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	202.796	-697.245
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,19	-1,31

9.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.						
Skrbnik:	ABANKA D.D.						
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV AZIJA						
Dan/mesec/leto:	30.06.2009						

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.822.310,47		85,93
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.822.310,47		85,93
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.822.310,47		85,93
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.822.310,47		85,93
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				2.822.310,47		85,93
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				1.939.965,06		59,06
POSCO	005490 KS	KOR	50	11.748,03	0,00	0,36
AMP LTD	AMP AU	AUS	1.300	3.654,59	0,00	0,11
MTR CORP	66 HK	HKG	10.000	21.225,12	0,00	0,65
CANON INC	7751 JP	JPN	900	20.987,38	0,00	0,64
KDDI CORP	9433 JP	JPN	9	34.004,87	0,00	1,04
KT&G CORP	033780 KS	KOR	100	3.994,61	0,00	0,12
DENSO CORP	6902 JP	JPN	1.700	31.112,10	0,00	0,95
NIDEC CORP	6594 JP	JPN	400	17.268,10	0,00	0,53
DOOSAN CORP	000150 KS	KOR	100	4.937,78	0,00	0,15
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	4.000	44.041,03	0,00	1,34
LG CHEM LTD	051910 KS	KOR	100	7.739,55	0,00	0,24
SHIMANO INC	7309 JP	JPN	1.000	27.230,46	0,00	0,83
KYOCERA CORP	6971 JP	JPN	400	21.459,67	0,00	0,65
SHIMIZU CORP	1803 JP	JPN	5.000	15.497,01	0,00	0,47
CNOOC LTD-ADR	883 HK	HKG	20.000	17.546,10	0,00	0,53
HYUNDAI MOBIS	012330 KS	KOR	120	7.423,31	0,00	0,23
NTT DATA CORP	9613 JP	JPN	5	11.512,07	0,00	0,35
RIO TINTO LTD	RIO AU	AUS	300	9.021,26	0,00	0,27
SHIMADZU CORP	7701 JP	JPN	3.000	17.090,99	0,00	0,52
LG TELECOM LTD	032640 KS	KOR	1.300	5.784,41	0,00	0,18
LI NING CO LTD	2331 HK	CYM	8.000	16.687,97	0,00	0,51
PANASONIC CORP	6752 JP	JPN	4.000	38.432,59	0,00	1,17
WOOLWORTHS LTD	WOW AU	AUS	900	13.666,69	0,00	0,42
MINITUBISHI CORP	8058 JP	JPN	2.300	30.347,58	0,00	0,92
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JPN	100	19.651,69	0,00	0,60
SAMSUNG CARD CO	029780 KS	KOR	150	3.740,78	0,00	0,11
WESTFIELD GROUP	WDC AU	AUS	600	3.933,41	0,00	0,12
BHP BILLITON LTD	BHP AU	AUS	1.700	34.001,96	0,00	1,04
CLP HOLDINGS LTD	2 HK	HKG	4.000	18.769,40	0,00	0,57
JFE HOLDINGS INC	5411 JP	JPN	1.300	31.178,51	0,00	0,95
SAMSUNG C&T CORP	000830 KS	KOR	210	5.004,08	0,00	0,15
SK ENERGY CO LTD	096770 KS	KOR	60	3.412,06	0,00	0,10
TELSTRA CORP LTD	TLS AU	AUS	6.000	11.717,26	0,00	0,36
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	100.000	33.686,32	0,00	1,03
CSL LTD/AUSTRALIA	CSL AU	AUS	400	7.408,26	0,00	0,23
PETROCHINA CO LTD	857 HK	CHN	120.000	94.212,16	0,00	2,87
ASAHI GLASS CO LTD	5201 JP	JPN	2.000	11.438,27	0,00	0,35
FOSTER'S GROUP LTD	FGL AU	AUS	1.700	5.043,49	0,00	0,15
HANG SENG BANK LTD	11 HK	HKG	2.000	19.901,41	0,00	0,61
HONDA MOTOR CO LTD	7267 JP	JPN	1.200	23.555,46	0,00	0,72
INPEX HOLDINGS INC	1605 JP	JPN	1	5.697,00	0,00	0,17
LG ELECTRONICS INC	066570 KS	KOR	160	10.385,98	0,00	0,32
QANTAS AIRWAYS LTD	QAN AU	AUS	3.500	4.052,65	0,00	0,12
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	75	4.306,69	0,00	0,13
ASAHI BREWERIES LTD	2502 JP	JPN	1.800	18.423,73	0,00	0,56
ASTELLAS PHARMA INC	4503 JP	JPN	1.300	32.809,39	0,00	1,00
NEWCREST MINING LTD	NCM AU	AUS	300	5.272,77	0,00	0,16
NOMURA HOLDINGS INC	8604 JP	JPN	3.000	18.020,81	0,00	0,55
KOREA ELECTRIC POWER	015760 KS	KOR	420	6.909,01	0,00	0,21
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CYM	2.000	16.514,52	0,00	0,50
WESTPAC BANKING CORP	WBC AU	AUS	1.000	11.665,42	0,00	0,36
EAST JAPAN RAILWAY CO	9020 JP	JPN	800	34.300,05	0,02	1,04
FAST RETAILING CO LTD	9983 JP	JPN	200	18.596,41	0,00	0,57
LEIGHTON HOLDINGS LTD	LEI AU	AUS	450	6.091,94	0,00	0,19
MITSUI FUDOSAN CO LTD	8801 JP	JPN	2.000	24.839,50	0,00	0,76
CHINA UNICOM HONG KONG	762 HK	HKG	6.000	5.619,86	0,00	0,17
KB FINANCIAL GROUP INC	105560 KS	KOR	400	9.498,29	0,00	0,29
WOODSIDE PETROLEUM LTD	WPL AU	AUS	500	12.445,99	0,00	0,38
DONGFENG MOTOR GROUP CO	489 HK	CHN	50.000	29.852,11	0,00	0,91
QBE INSURANCE GROUP LTD	QBE AU	AUS	450	5.158,71	0,00	0,16
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK	HKG	1.000	8.134,01	0,00	0,25

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAJ ELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	009540 KS	KOR	80	8.455,25	0,00	0,26
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	941 HK	HKG	10.000	70.841,70	0,00	2,16
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	177 HK	CHN	24.000	12.466,68	0,00	0,38
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JP	JPN	1.500	25.127,30	0,00	0,77
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	1.000	33.060,29	0,00	1,01
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	8766 JP	JPN	900	17.733,01	0,00	0,54
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	2899 HK	CHN	24.000	15.358,77	0,00	0,47
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2388 HK	HKG	15.000	18.595,95	0,00	0,57
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	7912 JP	JPN	2.000	19.540,99	0,00	0,59
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	8411 JP	JPN	9.000	15.607,70	0,07	0,48
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	75	24.633,41	0,00	0,75
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JP	JPN	1.800	48.749,17	0,00	1,48
BILLABONG INTERNATIONAL LTD	BBG AU	AUS	1.100	5.544,67	0,00	0,17
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	12.000	31.221,47	0,00	0,95
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3968 HK	CHN	9.100	14.737,45	0,00	0,45
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	2883 HK	CHN	14.000	10.748,58	0,00	0,33
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	1088 HK	CHN	6.000	15.638,12	0,00	0,48
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	9502 JP	JPN	1.000	16.456,35	0,00	0,50
MITUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	6.000	26.477,75	0,06	0,81
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	NAB AU	AUS	1.200	15.512,41	0,00	0,47
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	16 HK	HKG	2.000	17.673,91	0,00	0,54
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	100.000	54.865,80	0,00	1,67
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	8316 JP	JPN	800	23.201,24	0,01	0,71
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JPN	500	13.873,51	0,00	0,42
FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LTD	6504 JP	JPN	15.000	17.710,87	0,00	0,54
HYUNDAI ENGINEERING&CONSTRUCT	000720 KS	KOR	200	5.925,33	0,00	0,18
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	3.000	14.364,62	0,00	0,44
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE AND ROL	1766 HK	CHN	50.000	20.723,02	0,00	0,63
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	991 HK	CHN	30.000	12.926,78	0,00	0,39
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	055550 KS	KOR	400	7.157,00	0,00	0,22
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	CHN	70.000	37.767,03	0,00	1,15
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	1186 HK	CHN	10.000	10.918,39	0,00	0,33
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	550	12.356,70	0,00	0,38
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC/THE	9501 JP	JPN	1.500	27.451,85	0,00	0,84
TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CO	322 HK	CYM	12.000	14.000,37	0,00	0,43
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	9432 JP	JPN	800	23.142,20	0,01	0,70
DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY CO LTD	1072 HK	CHN	6.000	15.172,54	0,00	0,46
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	1398 HK	CHN	130.000	64.086,18	0,00	1,95
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	PHI US	PHL	150	5.276,64	0,00	0,16
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	3323 HK	CHN	18.000	24.681,39	0,00	0,75
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1800 HK	CHN	10.000	8.270,95	0,00	0,25
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	ANZ AU	AUS	1.500	14.249,09	0,00	0,43
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				882.345,41		26,86
INDONESIA FUND INC	IF US	USA	6.000	32.644,69	0,00	0,99
ISHARES MSCI INDIA	INDIA SP	IND	60.300	232.513,80	0,28	7,08
BOCI-PRUDENTIAL-W.I.S.E.-C	2827 HK	HKG	80.400	241.111,92	0,04	7,34
ISHARES ASIA TRUST-ISHARES F	2823 HK	HKG	75.000	94.896,84	0,00	2,89
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	EWI US	USA	15.000	107.082,21	0,00	3,26
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	USA	3.800	25.353,05	0,00	0,77
ISHARES MSCI THAILAND INDEX FU	THD US	USA	1.200	28.323,19	0,13	0,86
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	ASI FP	FRA	250	25.202,50	0,00	0,77
ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND	EWM US	USA	6.000	37.781,24	0,01	1,15
ISHARES MSCI SINGAPORE INDEX FUND	EWS US	USA	9.000	57.435,97	0,01	1,75
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.822.310,47		85,93
1. DENARNA SREDSTVA				451.540,99		13,75
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				315.540,99		9,61
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				136.000,00		4,14
8 TERJATVE				10.690,84		0,33
8.1 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe				1.926,86		0,06
8.5 Terjatve za obresti				227,30		0,01
8.6 Terjatve za dividende				8.536,68		0,26
VSA SREDSTVA				3.284.542,30		100,00

10 POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV BALKAN

10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	Delniški Triglav Balkan
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	Regionalni delniški podsklad
Upravljavec	Jernej Kozlevčar
Ocena tveganosti	9 (visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8012168448 Abanka Vipava d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	4. 10. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	3,34 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	2.752
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	2.752
Vstopna provizija	4 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Balkan (v nadalje Triglav Balkan), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Balkan v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

10.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Balkan je regionalni delniški podsklad. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij, ki imajo sedež na enem od razvijajočih se trgov JV Evrope in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na kapitalske trge balkanskih držav: Slovenije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Črne Gore, Bolgarije, Romunije, Grčije in Turčije. Te naložbe skupaj predstavljajo najmanj 75 % sredstev podsklada, do 20 % sredstev pa lahko investira v delnice drugih izdajateljev, ki imajo sedež na drugih razvitih ali hitro rastočih trgih. Glavne značilnosti ciljnih trgov, v katere bo podsklad vlagal svoja sredstva, povezuje približevanje Evropski Uniji in močna gospodarska rast.

Cilj naložbene politike podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend ter s tem zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja. Naložbe v delnice in enote premoženja drugih skladov predstavljajo najmanj 75 % sredstev podsklada.

Podsklad, je namenjen vlagateljem, ki imajo že izkušnje z varčevanjem v vzajemnih skladih in želijo del premoženja investirati v geografsko specializirane naložbe. Namenjen je dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

10.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 13.390.924 evrov sredstev, od tega 81 % v delnicah, preostalih 19 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 14,09 % v zadnjem letu pa -38,54 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Prvo polovico leta 2009 smo po donosnosti zaključili z relativno dobrim rezultatom, kar je posledica izboljšanja razmer na svetovnih kapitalskih trgih. Triglav Balkan je tako v omenjenem obdobju beležil 14 % povečevanje vrednosti enote premoženja, kar je v primerjavi z ostalimi skladi (s podobno naložbeno politiko) konkurenčen rezultat. Do začetka marca smo sicer videli precejšnje padce tečajev in zelo pesimistično razpoloženje med vlagatelji, hitro pa so se razmere obrnile na bolje, tako z vidika sentimenta, kot tudi objavljenih podatkov. Makroekonomski podatki so tako počasi začeli nakazovati na konec recesije, podobno pozitivne pa so bile tudi nekatere objave poslovnih rezultatov podjetij. Vlagatelji so se tako zelo pozitivno odzvali na izboljšane razmere in delniški trgi so od dna marca praktično neprestano pridobivali na vrednosti do konca junija. Med posameznimi ciljnimi trgi smo sicer videli precejšnje razlike pri gibanju borznih tečajev. Tako so se najbolje odrezale naložbe v Turčiji (glavni borzni indeks XU100 je v prvem polletju pridobil 36,3 %), Grčiji (+23,7 %), Sloveniji (+15,4 %) in na Hrvaškem (+11,5 %). Negativno pa so prvo polovico leta zaključili trgi v Bolgariji (-0,4 %), Srbiji (-3,5 %) in BiH (-15,5 %). Velike razlike med posameznimi trgi lahko pripišemo specifičnim lokalnim razmeram ter prisotnosti tujih vlagateljev, kar še posebej velja za borzi v Turčiji in Grčiji.

Pri upravljanju sredstev podsklada smo portfelj diverzificirali v skladu z naložbeno politiko, nekoliko večji delež portfelja pa smo namenili na posamezne trge, za katere smo ocenili, da imajo večji potencial rasti, kar se je v prvem polletju izkazalo za pravilno odločitev.

10.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	2.476.763	2.377.879
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vredn. papirjev	10.848.551	8.465.743
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	65.611	2.116
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	13.390.924	10.845.739
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	147.112	108.293
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	115.716	80.652
b) obveznosti iz upravljanja	28.676	22.370
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	2.721	5.272
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	7.538	6.341
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	13.236.274	10.731.104
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.545.483	15.304.634
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-96
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-4.573.434	14.023.314
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	1.264.225	-18.596.748
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	13.390.924	10.845.739
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	14.245	69.402
Prihodki od dividend	299.973	389.825
Drugi finančni prihodki	346.492	268.275
Iztrženi dobički pri naložbah	316.219	67.330
Neiztrženi dobički pri naložbah	1.397.075	8.841
Drugi prihodki	122.774	1
SKUPAJ PRIHODKI	2.496.778	803.673
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	133.455	285.174
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.669	6.018
Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.997	1.757
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	1.246	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	13.169	29.654
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	254.732	560.957
Iztržene izgube pri naložbah	14.548	1.401.028
Neiztržene izgube pri naložbah	470.999	6.939.708
Drugi odhodki	35.230	44.709
SKUPAJ ODHODKI	929.044	9.269.299
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	1.567.734	-8.465.625
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-895.562	887.386
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	592.053	-1.985.728
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	1.264.225	-9.563.968
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,32	-2,70

10.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.					
Skrbnik:	ABANKA D.D.					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV BALKAN					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				10.848.550,62		81,01
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				10.848.550,62		81,01
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.163.767,17		16,16
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.163.767,17		16,16
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				2.163.767,17		16,16
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				2.163.767,17		16,16
PETROL	PETG	SVN	750	242.250,00	0,04	1,81
LUKA KOPER	LKPG	SVN	5.000	122.600,00	0,07	0,92
SAVA, D.D.	SAVA	SVN	571	136.982,90	0,03	1,02
GORENJE D.D.	GRVG	SVN	9.307	96.513,59	0,07	0,72
HELIOS DOMŽALE	HDOG	SVN	54	19.710,00	0,02	0,15
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	4.202	29.371,98	0,05	0,22
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	10.000	699.700,00	0,28	5,23
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	1.400	235.116,00	0,02	1,76
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	8.934	125.165,34	0,10	0,93
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	KBMR	SVN	13.000	147.810,00	0,06	1,10
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	MELR	SVN	1.892	308.547,36	0,05	2,30
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				8.684.783,45		64,86
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				8.684.783,45		64,86
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				8.684.783,45		64,86
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				7.999.915,83		59,74
OMV AG	OMV AV	AUT	5.000	133.450,00	0,00	1,00
ARCELIK	ARCLK TI	TUR	30.750	33.148,65	0,01	0,25
E.ON AG	EOAN GY	DEU	5.000	126.100,00	0,00	0,94
OPAP SA	OPAP GA	GRC	7.000	133.000,00	0,00	0,99
AYGAZ AS	AYGAZ TI	TUR	74.492	124.762,21	0,03	0,93
ALBENA AD	6AB BU	BGR	1.600	23.069,84	0,04	0,17
BH TELECOM	BHTSR BA	BIH	12.985	142.741,19	0,02	1,07
BOSNALIJEK	BSNLR BA	BIH	13.425	103.647,81	0,23	0,77
INGRA D.D.	INGRRA CZ	HRV	13.000	76.823,87	33,85	0,57
MONTBAT AD	5MB BU	BGR	16.000	37.631,66	0,08	0,28
SOPHARMA AD	3JR BU	BGR	30.000	43.225,28	0,02	0,32
SOUTHERN CO	SO US	USA	500	11.023,06	0,00	0,08
AIK BANKA AD	AIKB SG	SRB	24.236	540.386,82	0,00	4,04
AKSIGORTA AS	AKGRT TI	TUR	40.000	74.766,36	0,01	0,56
DALEKOVOD DD	DLKVRA CZ	HRV	2.300	123.332,88	0,10	0,92
EMO AD OHRID	EMO MS	MKD	2.768	26.706,55	0,80	0,20
INSTITUT IGH	IGHRA CZ	HRV	230	117.008,11	0,15	0,87
PETROL OFISI	PTOFS TI	TUR	26.349	62.782,16	0,01	0,47
AKBANK T.A.S.	AKBNK TI	TUR	40.000	127.695,01	0,00	0,95
CHIMIMPORT AD	6C4 BU	BGR	44.614	49.728,25	0,03	0,37
LUKA PLOČE DD	LKPCRA CZ	HRV	206	37.670,84	0,09	0,28
PODRAVKA D.D.	PODRRA CZ	HRV	2.800	92.400,38	0,05	0,69
ANDOLU SIGORTA	ANSGR TI	TUR	216.363	129.133,09	0,11	0,96
SOJAPROTEIN AD	SJPT SG	SRB	20.125	180.476,91	0,00	1,35
BADEL 1862 D.D.	BD62RA CZ	HRV	3.291	58.828,94	0,47	0,44
PIRAEUS BANK SA	TPEIR GA	GRC	11.234	79.761,40	0,00	0,60
ALPHA BANKA A.E.	ALPHA GA	GRC	13.000	101.400,00	0,00	0,76
CACANSKA BANKA AD	CCNB SG	SRB	244	33.303,48	0,24	0,25
PUBLIC POWER CORP	PPC GA	GRC	9.000	132.300,00	0,00	0,99
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	200.000	214.675,67	0,11	1,60
ADRS GRUPA DD-PFD	ADRSPA CZ	HRV	11.000	337.184,11	0,67	2,52
ATLANTSKA PLOVIDBA	ATPLRA CZ	HRV	1.200	186.106,42	0,09	1,39
ERSTE GROUP BANK AG	EBS AV	AUT	7.000	134.610,00	0,00	1,01
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	SRB	3.432	219.577,74	0,00	1,64
TRAKYA CAM SANAYI AS	TRKCM TI	TUR	36.020	20.831,41	0,01	0,16
TURKIYE IS BANKASI-C	ISCTR TI	TUR	44.687	93.864,62	0,00	0,70
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNTRA CZ	HRV	450	77.340,85	0,03	0,58
HELLENIC PETROLEUM SA	ELPE GA	GRC	12.000	82.680,00	0,00	0,62
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HTRA CZ	HRV	4.335	130.234,77	0,01	0,97
INSURANCE CO EURO INS	5IC BU	BGR	25.000	19.173,74	0,25	0,14
YAPI VE KREDI BANKASI	YKBNK TI	TUR	71.000	74.895,90	0,00	0,56
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	JPESR BA	BIH	18.571	261.212,99	0,06	1,95
CROATIA OSIGURANJE D.D.	CROSRA CZ	HRV	169	81.328,20	0,05	0,61
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	KOIERA CZ	HRV	1.400	75.072,18	0,06	0,56
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA	GRC	12.000	237.600,00	0,00	1,77
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	130.000	251.411,12	0,01	1,88

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT ELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA	GRC	12.000	90.000,00	0,00	0,67
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	ENHL SG	SRB	38.520	301.078,69	0,68	2,25
METALS BANKA AD NOVI SAD	MTBN SG	SRB	1.023	60.738,58	0,00	0,45
INA INDUSTRIJA NAFTE D.D.	INARA CZ	HRV	700	131.280,08	0,01	0,98
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	7.265	48.417,84	7,19	0,36
RMU BANOVIĆI d.d. BANOVIĆI	RMUBR BA	BIH	1.411	34.628,78	0,20	0,26
UNIVERZAL BANKA AD BEOGRAD	UNBN SG	SRB	704	47.233,61	0,00	0,35
CENTRAL COOPERATIVE BANK AD	4CF BU	BGR	25.714	16.513,34	0,03	0,12
COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	EEEE GA	GRC	14.000	205.800,00	0,01	1,54
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA	4ID BU	BGR	20.000	18.509,05	0,05	0,14
RAIFFEISEN INT BANK HOLDING	RIBH AV	AUT	6.000	148.500,00	0,00	1,11
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TCELL TI	TUR	45.000	178.009,62	0,00	1,33
FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	FDSSR BA	BIH	983	57.798,99	0,09	0,43
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	SAHOL TI	TUR	50.000	95.771,26	0,00	0,72
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	KMBN SG	SRB	1.032	297.263,98	0,16	2,22
KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	KMB MS	MKD	5.100	205.108,78	0,26	1,53
STOPANSKA BANKA AD BITOLA AD	SBT MS	MKD	1.700	86.083,91	0,44	0,64
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	TLKM-R-A BA	BIH	165.054	100.425,02	0,03	0,75
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	5.000	43.490,33	0,00	0,32
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	VAKBN TI	TUR	7.818	8.427,84	0,00	0,06
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TSKB TI	TUR	120.000	49.967,61	0,04	0,37
JP ELEKTROPRIVREDA HZHB D.D. MOSTAR	JPEMR BA	BIH	2.826	76.435,78	0,04	0,57
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	40.833	83.880,13	0,01	0,63
ANADOLU EFES BIRACELIK VE MALT SANAYII AS	AEFES TI	TUR	8.000	51.448,14	0,00	0,38
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	HTO GA	GRC	10.000	109.000,00	0,00	0,81
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				684.867,62		5,11
IF "BIF	BIGFRK3 BA	BIH	79.460	203.136,26	0,75	1,52
PROF PLUS d.d.	PRPFRK2 BA	BIH	15.396	36.525,38	0,00	0,27
IF PREVENT INVE	PVNFRK3 BA	BIH	11.750	39.951,07	0,58	0,30
ZIF EUROINVESTMENT FOND	EINP-R-A BA	BIH	1.238	5.146,12	0,11	0,04
IF NAPRIJED D.D. SARAJEVO	NPRFRK2 BA	BIH	8.757	18.222,95	0,22	0,14
ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	ZPTP-R-A BA	BIH	20.389	56.814,78	0,27	0,42
IF HERBOS FOND d.d. MOSTAR	HRBFRK2 BA	BIH	37.828	138.095,81	1,33	1,03
PIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	CRBFRK1 BA	BIH	35.854	127.406,42	1,18	0,95
POLARA INVEST FOND AD BANJA LUKA	PLRP-R-A BA	BIH	21.183	59.568,83	1,26	0,44
PREMOŽENJE SKUPAJ				10.848.550,62		81,01
1. DENARNA SREDSTVA				2.476.762,67		18,50
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				985.762,67		7,36
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				1.491.000,00		11,13
8 TERJATVE				65.610,82		0,49
8.5 Terjatve za obresti				2.161,61		0,02
8.6 Terjatve za dividende				63.387,33		0,47
8.8 Druge terjatve iz poslovanja				61,88		0,00
VSA SREDSTVA				13.390.924,11		100,00

11 POSEBNO POROČILO - DELNIŠKI PODSKLAD TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA

11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 8. 2006
Naložbena politika	Globalni delniški podsklad
Upravljavec	Mag. Mitja Baša
Ocena tveganosti	10 (visoko tvegan)
ISIN koda	SI0021400120
Oznaka investicijskega kupona	TDURP
Bloomberg koda	TRIHITO SV
Matična številka	5853915 007
Davčna številka	76205371 (davčna št. TRIGLAV DZU, d. o. o.)
Transakcijski račun	05100-8012175141 Abanka Vipa d. d.
Minimalni obseg premoženja:	83.458,52 evrov (20 mio. tolarjev)
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 evrov
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	6. 10. 2006
Vrednost enote premoženja na dan 30. 6. 2009	2,88 evrov
Število enot premoženja na dan 30. 6. 2009	993.215,9150
Število imetnikov inv. kuponov na dan 30. 6. 2009	945
Vstopna provizija	4 % oziroma padajoča lestvica glede na višino vplačila in sredstva v upravljanju
Izstopna provizija	0 %

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Hitro rastoča podjetja (v nadalje Triglav Hitro rastoča podjetja), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada Triglav Hitro rastoča podjetja v podsklad krovnega sklada dne 3. 3. 2009.

11.1.1 Naložbena politika podsklada

Triglav Hitro rastoča podjetja je specializiran delniški podsklad. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z nizko tržno kapitalizacijo (Small Cap) ter v enote premoženja in delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno usmeritvijo. Podsklad bo vlagal v manjša podjetja, ki imajo veliko potencialno rast, posledično visoko stopnjo rasti dobička ter nadpovprečno pričakovano donosnost. Delež naložb z nizko tržno kapitalizacijo ne bo nižji od 50 % sredstev podsklada. Naložbe v delnice in enote premoženja drugih skladov predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada.

Cilj naložbene politike je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in v manjši meri dividend ter s tem zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki imajo že izkušnje z varčevanjem v vzajemnih skladih in želijo del premoženja investirati v specializirane naložbe. Namenjen je dolgoročnim vlaganjem, za obdobje varčevanja najmanj 4-5 let.

11.1.2 Poslovanje podsklada in poročilo upravljavca

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2009 za 2.865.906 evrov sredstev, od tega 87,3 % v delnicah, preostalih 16,7 % pa v ostalih likvidnih naložbah. Polletna donosnost podsklada je znašala 2,88 % v zadnjem letu pa -27,92 % (od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009).

Vrednost enote premoženja sklada je dosegla dno v začetku marca, ko so bili doseženi minimumi svetovnih delniških indeksov. Od marca naprej pa smo z vmesnimi rahlimi popravki pričali rasti tečajev, saj so se globalni delniški indeksi podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo od dna odbili za okrog 30 odstotkov. Vse več vlagateljev pa tudi svetovnih investicijskih hiš je od pomladi naprej prepričanih, da je recesijsko dno že bilo doseženo, zato so začeli kupovati delnice. Sicer ekonomski kazalci še ne kažejo na konec recesije, treba pa je vedeti, da borzni trg vedno prehiteva gospodarski cikel. Analitiki poudarjajo, da bo globalno okrevanje počasno in dolgotrajno ter bo zagotovo zahtevalo nadaljnja ukrepanja v smislu zakonskih ter drugih vrst reform.

V prvem polletju letošnjega leta so globalni delniški trgi podjetij z nižjo tržno kapitalizacijo v evro valuti dosegli pozitivno donosnost. Daleč najboljšo donosnost so dosegle evropske delnice, sledijo japonske in ameriške. Če podrobno analiziramo dogajanje na kapitalskih trgih lahko ugotovimo, da je bilo turbulentno kot le redko kdaj, saj smo bili v recesiji in tudi nekje na prehodu iz nje. V prvih dveh mesecih so bile donosnosti delnic katastrofalne, v naslednjih mesecih pa se je stanje precej izboljšalo, tudi na račun ustreznih proti-kriznih ukrepov, ki so recesijo relativno hitro zajezile. Napovedi za naprej so optimistične, saj se objave dobičkov podjetij izboljšujejo, prav tako spodbudne so tudi objave makroekonomskih kazalcev.

Podsklad bo posebno pozornost še naprej namenjal upravljanju s tveganji in diverzifikaciji portfelja.

11.2 Bilanca stanja podsklada

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2009 izdelane v skladu s SRS (2006). Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze podsklada (takrat vzajemnega sklada) za preteklo obračunsko obdobje. Podatki so v evrih (v nadalje EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

	v EUR	
	30.6.2009	31.12.2008
SREDSTVA		
Denarna sredstva	362.242	371.402
Depoziti pri bankah in posojila	0	0
Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.502.678	2.256.628
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
Drugi prenosljivi VP in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
Terjatve	986	1.466
Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	2.865.906	2.629.496
Zunajbilančna sredstva	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Poslovne obveznosti	6.176	5.448
a) obveznosti iz nakupa VP in drugih fin. inštrumentov	0	0
b) obveznosti iz upravljanja	6.081	5.434
c) obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) druge poslovne obveznosti	95	14
Finančne obveznosti	0	0
Pasivne časovne razmejitve	3.543	2.692
Obveznosti do naložbenikov v enote premoženja	2.856.187	2.621.357
a) nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.144.591	3.647.666
b) vplačani presežek enot premoženja	0	-23
c) presežek iz prevrednotenja	0	0
č) preneseni čisti dobiček (izguba) iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.026.286	588.011
d) nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	-262.118	-1.614.297
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.865.906	2.629.496
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida podsklada

	v EUR	
	1.1.-30.6.2009	1.1.-30.6.2008
Prihodki od obresti	2.702	1.720
Prihodki od dividend	21.593	24.133
Drugi finančni prihodki	99.786	52.233
Iztrženi dobički pri naložbah	99.605	64.481
Neiztrženi dobički pri naložbah	125.149	53.032
Drugi prihodki	1.189	1
SKUPAJ PRIHODKI	350.023	195.599
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	32.266	33.849
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	645	992
Odhodki v zvezi z revidiranjem	581	586
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	579	293
Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.008	4.730
Odhodki za obresti	0	0
Drugi finančni odhodki	127.843	187.121
Iztržene izgube pri naložbah	151.171	397.207
Neiztržene izgube pri naložbah	122.361	269.041
Drugi odhodki	7.853	5.414
SKUPAJ ODHODKI	446.308	899.232
ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	-96.284	-703.633
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-185.379	4.223
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	19.545	917
NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	-262.118	-698.493
Čisti dobiček (izguba) na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,26	-1,14

11.4 Izkaz premoženja podsklada

Družba za upravljanje:	Triglav D.U. d.o.o.					
Skrbnik:	ABANKA D.D.					
Investicijska družba ali vzajemni sklad:	VZAJEMNI SKLAD HITRO RASTOČA PODJETJA					
Dan/mesec/leto:	30.06.2009					

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA		
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3 VREDNOSTNI PAPIRI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				2.502.677,86		87,33
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				2.502.677,86		87,33
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.502.677,86		87,33
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.502.677,86		87,33
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				2.502.677,86		87,33
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				1.763.184,10		61,52
MEDA AB	MEDAA SS	SWE	1.350	6.617,34	0,00	0,23
SSAB AB	SSABA SS	SWE	1.500	12.450,87	0,00	0,43
3I GROUP	III LN	GBR	3.600	10.224,15	0,00	0,36
ATMI INC	ATMI US	USA	1.700	18.679,07	0,01	0,65
RATOS AB	RATOB SS	SWE	1.000	14.427,75	0,00	0,50
ACERGY SA	ACY NO	LUX	1.000	7.008,21	0,00	0,24
METSO OYJ	MEO1V FH	FIN	920	12.236,00	0,00	0,43
NEXANS SA	NEX FP	FRA	345	13.063,43	0,00	0,46
POOL CORP	POOL US	USA	1.900	22.261,21	0,00	0,78
SEGR0 PLC	SGRO LN	GBR	15.550	4.425,39	0,00	0,15
ARKEMA RTS	AKE FP	FRA	230	3.841,00	0,00	0,13
FOSSIL INC	FOSL US	USA	1.400	23.851,71	0,00	0,83
GENMAB A/S	GEN DC	DNK	450	11.073,25	0,00	0,39
JTEKT CORP	6473 JP	JPN	1.500	10.858,98	0,00	0,38
KIRBY CORP	KEX US	USA	1.030	23.166,62	0,00	0,81
LANXESS AG	LXS GY	DEU	500	8.830,00	0,00	0,31
ZUMIEZ INC	ZUMZ US	USA	530	3.003,61	0,00	0,10
CHATTEM INC	CHIT US	USA	300	14.454,51	0,00	0,50
CLARCOR INC	CLC US	USA	700	14.456,63	0,00	0,50
DIONEX CORP	DNEX US	USA	320	13.817,46	0,00	0,48
GALENICA AG	GALN SW	CHE	50	10.489,68	0,00	0,37
GENESCO INC	GCO US	USA	1.000	13.280,03	0,01	0,46
KAYDON CORP	KDN US	USA	1.580	36.397,91	0,00	1,27
KINDEN CORP	1944 JP	JPN	1.000	6.250,46	0,00	0,22
MAKITA CORP	6586 JP	JPN	600	10.338,72	0,00	0,36
PLEXUS CORP	PLXS US	USA	770	11.146,31	0,00	0,39
RINNAI CORP	5947 JP	JPN	400	12.604,24	0,00	0,44
SWEDBANK AB	SWEDA SS	SWE	2.040	8.471,31	0,00	0,30
SYDBANK A/S	SYDB DC	DNK	1.080	17.729,29	0,00	0,62
TOMKINS PLC	TOMK LN	GBR	18.000	31.263,94	0,00	1,09
AMEDISYS INC	AMED US	USA	350	8.176,74	0,00	0,29
HARMONIC INC	HLIT US	USA	2.770	11.543,30	0,00	0,40
HB FULLER CO	FUL US	USA	900	11.952,03	0,00	0,42
HUSQVARNA AB	HUSQB SS	SWE	1.320	5.127,40	0,00	0,18
INTERMEC INC	IN US	USA	1.100	10.039,62	0,00	0,35
POLYONE CORP	POL US	USA	2.050	3.930,59	0,00	0,14
WEBSense INC	WBSN US	USA	1.340	16.913,54	0,00	0,59
ANALOGIC CORP	ALOG US	USA	330	8.627,07	0,00	0,30
CARILLION PLC	CLLN LN	GBR	4.500	13.321,50	0,00	0,46
NASH FINCH CO	NAFC US	USA	310	5.935,05	0,00	0,21
NITORI CO LTD	9843 JP	JPN	100	5.047,60	0,00	0,18
SHIMADZU CORP	7701 JP	JPN	1.000	5.697,00	0,00	0,20
WERELDHAVE NV	WHA NA	NLD	310	16.430,00	0,00	0,57
QUIKSILVER INC	ZQK US	USA	3.620	4.738,22	0,00	0,17
77 BANK LTD/THE	8341 JP	JPN	2.000	8.294,59	0,00	0,29
AMERIGROUP CORP	AGP US	USA	450	8.548,54	0,00	0,30
HISAMITSU PHARM	4530 JP	JPN	200	4.427,72	0,00	0,15
JACK IN BOX INC	JACK US	USA	870	13.818,81	0,00	0,48
PREMIER OIL PLC	PMO LN	GBR	1.280	16.403,71	0,00	0,57
RAUTARUUKKI OYJ	RTRKS FH	FIN	800	11.400,00	0,00	0,40
TOHO GAS CO LTD	9533 JP	JPN	2.000	5.785,55	0,00	0,20
WINTRUST FINANC	WTFC US	USA	1.200	13.652,19	0,01	0,48
G&K SERVICES INC	GKSR US	USA	2.500	37.409,79	0,01	1,31
HAEMONETICS CORP	HAE US	USA	220	8.872,22	0,00	0,31
ISUZU MOTORS LTD	7202 JP	JPN	6.000	6.862,96	0,00	0,24
IYO BANK LTD/THE	8385 JP	JPN	1.000	7.268,84	0,00	0,25
WACKER CHEMIE AG	WCH GY	DEU	150	12.276,00	0,00	0,43
William Hill PLC	WMH LN	GBR	8.000	18.448,54	0,00	0,64
ACUITY BRANDS INC	AYI US	USA	1.300	25.799,49	0,00	0,90
ATMOS ENERGY CORP	ATO US	USA	790	13.995,75	0,00	0,49
JAKKS PACIFIC INC	JAKK US	USA	780	7.080,37	0,00	0,25

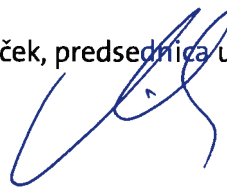
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT ELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SKLADA
LIVE NATIONAL INC	LYV US	USA	830	2.853,97	0,00	0,10
PROASSURANCE CORP	PRA US	USA	850	27.790,08	0,00	0,97
TAIYO NIPPON CORP	4091 JP	JPN	2.000	13.637,37	0,00	0,48
TRACTOR SUPPLY CO	TSCO US	USA	540	15.786,61	0,00	0,55
WINCOR NIXDORF AG	WIN GY	DEU	350	13.958,00	0,00	0,49
MICROS SYSTEMS INC	MCRS US	USA	440	7.882,27	0,00	0,28
NOKIAN RENKAAT OYJ	NRE1V FH	FIN	1.000	13.400,00	0,00	0,47
PENN VIRGINIA CORP	PVA US	USA	840	9.728,88	0,00	0,34
WEIR GROUP PLC/THE	WEIR LN	GBR	3.680	19.952,59	0,00	0,70
WMS INDUSTRIES INC	WMS US	USA	220	4.904,63	0,00	0,17
ATWOOD OCEANICS INC	ATW US	USA	1.120	19.739,07	0,00	0,69
BILFINGER BERGER AG	GBF GY	DEU	430	14.233,00	0,00	0,50
BRITISH AIRWAYS PLC	BAY LN	GBR	7.830	11.458,76	0,00	0,40
CURTIS-WRIGHT CORP	CW US	USA	1.350	28.396,42	0,00	0,99
EAGLE MATERIALS INC	EXP US	USA	550	9.821,71	0,00	0,34
JOHN WOOD GROUP PLC	WG/ LN	GBR	2.600	8.146,93	0,00	0,28
SEACOR HOLDINGS INC	CKH US	USA	510	27.149,00	0,00	0,95
SOUTHWEST GAS CORP.	SWX US	USA	1.740	27.342,15	0,00	0,95
YAMATO KOGYO CO LTD	5444 JP	JPN	300	6.320,57	0,00	0,22
DECKERS OUTDOOR CORP	DECK US	USA	200	9.943,40	0,00	0,35
TEXAS INDUSTRIES INC	TXI US	USA	430	9.540,68	0,00	0,33
ORIFLAME COSMETICS SA	ORI SS	LUX	220	6.826,36	0,00	0,24
PS BUSINESS PARKS INC	PSB US	USA	650	22.276,78	0,00	0,78
PSS WORLD MEDICAL INC	PSSI US	USA	1.150	15.060,49	0,00	0,53
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DEU	310	5.521,10	0,00	0,19
UNITED BANKSHARES INC	UBSI US	USA	1.610	22.257,96	0,00	0,78
VEDANTA RESOURCES PLC	VED LN	GBR	1.160	17.534,09	0,00	0,61
HAMAMATSU PHOTONICS KK	6965 JP	JPN	500	6.815,00	0,00	0,24
PROGRESS SOFTWARE CORP	PRGS US	USA	2.120	31.753,50	0,01	1,11
TOYO SUISAN KAISHA LTD	2875 JP	JPN	1.000	14.663,12	0,00	0,51
WILLIAM DEMANT HOLDING	WDH DC	DNK	200	7.372,10	0,00	0,26
M6-METROPOLE TELEVISION	MMT FP	FRA	3.300	44.484,00	0,00	1,55
MARTEK BIOSCIENCES CORP	MATK US	USA	280	4.189,90	0,00	0,15
MEN'S WEARHOUSE INC/THE	MW US	USA	780	10.584,69	0,00	0,37
PROVIDENT FINANCIAL PLC	PFG LN	GBR	1.100	10.243,52	0,00	0,36
AMERICAN STATES WATER CO	AWR US	USA	500	12.254,14	0,00	0,43
HAIN CELESTIAL GROUP INC	HAIN US	USA	860	9.498,09	0,00	0,33
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	BAMNB NA	NLD	1.450	8.385,35	0,00	0,29
MIZUHO SECURITIES CO LTD	8606 JP	JPN	5.000	11.179,99	0,00	0,39
ANIXTER INTERNATIONAL INC	AXE US	USA	460	12.233,90	0,00	0,43
BENCHMARK ELECTRONICS INC	BHE US	USA	2.300	23.432,86	0,00	0,82
COLONIAL PROPERTIES TRUST	CLP US	USA	1.210	6.335,08	0,00	0,22
JAPAN STEEL WORKS LTD/THE	5631 JP	JPN	1.000	8.796,40	0,00	0,31
PROSPERITY BANCSHARES INC	PRSP US	USA	580	12.240,98	0,00	0,43
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	TDY US	USA	390	9.036,72	0,00	0,32
CASEY'S GENERAL STORES INC	CASY US	USA	440	7.997,45	0,00	0,28
PAREXEL INTERNATIONAL CORP	PRXL US	USA	430	4.374,84	0,00	0,15
PERICOM SEMICONDUCTOR CORP	PSEM US	USA	2.360	14.059,15	0,01	0,49
PINNACLE ENTERTAINMENT INC	PNK US	USA	1.230	8.084,55	0,00	0,28
SUSQUEHANNA BANCSHARES INC	SUSQ US	USA	1.500	5.189,61	0,00	0,18
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	BKG LN	GBR	1.140	10.756,48	0,00	0,38
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	MD US	USA	550	16.394,16	0,00	0,57
RAIFFEISEN INT BANK HOLDING	RIBH AV	AUT	380	9.405,00	0,00	0,33
SOUTH JERSEY INDUSTRIES INC	SJI US	USA	1.070	26.413,12	0,00	0,92
FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL	FMBI US	USA	2.000	10.343,85	0,00	0,36
GENETIVA HEALTH SERVICES INC	GTIV US	USA	640	7.453,23	0,00	0,26
J2 GLOBAL COMMUNICATIONS INC	JCOM US	USA	1.040	16.599,97	0,00	0,58
RTI INTERNATIONAL METALS INC	RTI US	USA	460	5.750,81	0,00	0,20
COMTECH TELECOMMUNICATIONS CO	CMTL US	USA	340	7.668,88	0,00	0,27
HEALTHCARE SERVICES GROUP INC	HCSG US	USA	660	8.349,23	0,00	0,29
mitsubishi tanabe pharma corp	4508 JP	JPN	1.000	8.191,28	0,00	0,29
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	4307 JP	JPN	400	6.331,64	0,00	0,22
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	ADN LN	GBR	11.140	16.211,24	0,00	0,57
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	6305 JP	JPN	700	8.135,93	0,00	0,28
HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	9509 JP	JPN	400	5.333,92	0,00	0,19
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	9009 JP	JPN	2.000	8.501,22	0,00	0,30
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	NNN US	USA	2.300	28.233,34	0,00	0,99
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	4021 JP	JPN	1.000	8.021,55	0,00	0,28
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZ	CASS IM	ITA	890	21.333,30	0,00	0,74
INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP INC	ITG US	USA	500	7.213,10	0,00	0,25
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	SNH US	USA	1.910	22.054,05	0,00	0,77
PALOMAR MEDICAL TECHNOLOGIES INC	PMTI US	USA	330	3.439,15	0,00	0,12
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	WST US	USA	800	19.725,48	0,00	0,69
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS HOLDINGS INC	AMMD US	USA	820	9.189,76	0,00	0,32
FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS SA	FCC SQ	ESP	900	26.289,00	0,00	0,92
VAIAN SEMICONDUCTOR EQUIPMENT ASSOCIATES INC	VSEA US	USA	980	16.633,79	0,00	0,58

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDN. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov						
ISHARES S&P SMALLCAP 600	IJR US	USA	7.800	245.191,74	0,00	8,56
ISHARES DJ EUROSTOCC SM CAP	DJSC IM	GBR	9.100	157.976,00	0,12	5,51
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	EWJ US	USA	6.200	41.365,50	0,00	1,44
WISDOM TREE JAPAN SMALLCAP DIVIDEND FUND	DFJ US	USA	8.800	236.903,92	0,46	8,27
ISHARES S&P SMALLCAP 600/BARRA GROWTH INDEX F	IJT US	USA	1.770	58.056,60	0,02	2,03
PREMOŽENJE SKUPAJ				2.502.677,86		87,33
1. DENARNA SREDSTVA						
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				362.241,64		12,64
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				213.241,64		7,44
				149.000,00		5,20
8 TERJATVE						
8.5 Terjatve za obresti				986,41		0,03
8.6 Terjatve za dividende				67,84		0,00
				918,57		0,03
VSA SREDSTVA				2.865.905,91		100,00

Ljubljana, 12. avgust 2009

**Uprava Triglav DZU, d. o. o. za
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi**

Tanja Miklavc Maček, predsednica uprave




mag. Samo Javornik, član uprave



mag. Miloš Čas, član uprave



Osrednja naložbena hiša.