

Triglav Investments društvo za
upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo

Broj: 319-1/26
Datum: 06.04.26. g.

OIF Triglav Obveznički

Finansijski izvještaji za godinu koja
je završila 31. decembra 2025.
i Izvještaj nezavisnog revizora

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 - 4
Izvještaj o ukupnom rezultatu za period	5
Izvještaj o finansijskom položaju na kraju perioda	6
Izvještaj o promjenama neto imovine	7
Izvještaj o novčanim tokovima	8
Bilješke uz finansijske izvještaje	9 - 33
Prilog – Ovjereni obrasci	34 - 49

Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava Društva Triglav Investments d.o.o. Sarajevo je dužna osigurati da finansijski izvještaji Otvorenog investicijskog fonda Triglav Obveznički s javnom ponudom („Fond“) budu pripremljeni u skladu s njegovima Prospektom, Zakonom o investicijskim fondovima (Sl.novine FBiH 85/08, 25/17), Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Sl.novine Federacije BiH 66/22), Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Sl.novine FBiH 81/22), te Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji se primjenjuju u FBiH, a koji su prevedeni i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika u FBiH, tako da finansijski izvještaji pružaju istinit i fer pregled stanja u Otvorenom investicijskom fondu.

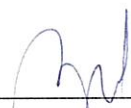
Uprava Društva je u obavezi da provodi odgovarajuća istraživanja i da raspolaže odgovarajućim resursima i da usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornost Uprave Društva kod sastavljanja finansijskih izvještaja je slijedeća:

- za usvajanje i dosljednu primjenu usvojenih odgovarajućih računovodstvenih politika,
- za vršenje procjena koje su logične i adekvatne,
- za postupanje u skladu sa računovodstvenim standardima, uz prezentiranje i obrazloženje svih značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima,
- za sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Fonda. Uprava Društva je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored navedenog Uprava Društva je odgovorna za čuvanje imovine društva, te za poduzimanje aktivnosti za sprečavanje i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.

Potpisali za i u ime Uprave



Senada Smajić-Ermacora
Direktor



Slaven Jurešić
Izvršni direktor



triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Datum: 6. april 2026. godine

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravi i udjeličarima Otvorenog investicijskog fonda Triglav Obveznički

Izveštaj o reviziji finansijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OIF Triglav Obveznički (Fond), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2025. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama neto imovine za tada završenu godinu, te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2025. godine, njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u FBiH.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju nezavisnog revizora, u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dovoljni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Finansijske izvještaje Fonda za godinu koja je završila 31. decembra 2024. godine revidirao je drugi revizor, koji je 24. marta 2025. godine izrazio nemodifikovano mišljenje.

Odgovornost Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim okvirom finansijskog izvještavanja u FBiH i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške, te izdati izvještaj nezavisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih finansijskih izvještaja. Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u godišnjim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

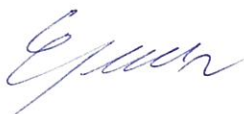
Mi komuniciramo sa zaduženima za upravljanje, između ostalog, u vezi s pitanjima koja se tiču planiranog obima i vremenskog rasporeda revizije i važnih revizijskih nalaza, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

Izveštavanja u skladu sa ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na osnovu Pravilnika o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara („Pravilnik“) izdanog od Komisije za vrijednosne papire i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Zakon“), Uprava Društva za upravljanje je izradila obrasce koji su prikazani u Prilogu 1. uz priložene finansijske izvještaje. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje i ne predstavljaju sastavni dio finansijskih izvještaja, već su sastavljeni u skladu sa Pravilnikom. Finansijske informacije u obrascima su izvedene iz priloženih finansijskih izvještaja Fonda.

Mazars d.o.o.

Emir Gežo, direktor



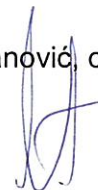
Sarajevo, Bosna i Hercegovina

6. april 2026. godine

Broj: 009-M/2026



Adnan Bahtanović, ovlašteni revizor



OIF Triglav Obveznički

Izveštaj o ukupnom rezultatu

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Napomena	2025.	2024.
Prihodi			
Prihodi od kamata	5	213.361	173.177
Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti		-	26.670
Ostali prihodi i dobiti		27	82
		213.388	199.929
Rashodi			
Naknada društvu za upravljanje	6	92.165	81.128
Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja		2.341	6.481
Naknada banci depozitaru		34.148	32.226
Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		5.899	5.192
Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja		50.853	13.412
Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti		14.781	-
Ostali rashodi i gubici	7	8.498	9.628
		208.684	148.067
Dobit prije oporezivanja		4.704	51.862
Porez na dobit		-	-
Dobit		4.704	51.862

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

OIF Triglav Obveznički
Izveštaj o finansijskom položaju
na dan 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Napomena	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
AKTIVA			
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	8	688.420	193.456
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	9	6.754.678	7.101.855
UKUPNO AKTIVA		7.443.099	7.295.311
PASIVA			
Obaveze			
Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja	10	17.663	18.070
Ukupno obaveze		17.663	18.070
Neto imovina			
Udjeli		7.548.649	7.405.158
Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		(127.917)	(179.779)
Dobit tekućeg perioda		4.704	51.862
Neto imovina Fonda	11	7.425.436	7.277.241
UKUPNO PASIVA		7.443.099	7.295.311
Dodatne informacije			
Broj udjela		78.019,1769	76.500,9705
Neto vrijednost imovine po udjelu		95,1745	95,1261

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Društva dana 6. aprila 2026. godine:

Senada Smajić-Ermacora



Slaven Jurešić



triglav investments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav obveznički
 Izvještaj o promjenama neto imovine
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	Udjeli	Neraspoređena dobit	Ukupno
Stanje na dan 31. decembra 2023. godine	5.665.270	(179.778)	5.485.492
Povećanje po osnovu izdatih udjela	1.753.265	-	1.753.265
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(13.378)	-	(13.378)
Dobit za godinu	-	51.862	51.862
Ostali ukupni rezultat za period	-	-	-
Ukupni rezultat	-	51.862	51.862
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine	7.405.157	(127.916)	7.277.241
Povećanje po osnovu izdatih udjela	180.430	-	180.430
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela	(36.939)	-	(36.939)
Dobit za godinu	-	4.704	4.704
Ostali ukupni rezultat za period	-	-	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela	-	4.704	4.704
Stanje na dan 31. decembra 2025. godine	7.548.648	(123.212)	7.425.436

Bilješke u nastavku čine sastavni dio finansijskih izvještaja.

OIF Triglav Obveznički
 Izvještaj o novčanim tokovima
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

	2025.	2024.
GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kamata	220.659	156.940
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(1.108.209)	(4.164.188)
Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	1.373.744	2.224.479
Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje	(93.606)	(79.550)
Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja	(1.426)	(6.696)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	(5.891)	(5.042)
Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru	(34.071)	(31.549)
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	26	82
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(1.322)	(7.872)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima	349.904	(1.913.396)
GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda	181.934	1.753.869
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/dionica Fonda	(36.874)	(13.360)
Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima	145.060	1.740.509
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	494.964	(172.887)
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	193.456	366.343
EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA		
GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	-	-
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	688.420	193.456

1. OPŠTI PODACI

Naziv:	Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
Skraćeni naziv:	OIF Triglav Obveznički
Sjedište:	Mehmed-paše Sokolovića 15, Sarajevo
Društvo za upravljanje:	Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Banka depozitar:	UniCredit Bank d.d. Mostar

Poslovanje subjekta i djelatnost

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravnog lica kojeg je osnovalo i njim upravlja Triglav Investments društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu. Fond je osnovan na osnovu odluke Nadzornog odbora Društva od 30.07.2020. godine, na neodređeno vrijeme, a može prestati samo u slučajevima i na način određen zakonom koji uređuje poslovanje investicijskih fondova, Statutom i Prospektom Fonda.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) broj: 05/3-19-142/20 od 11.11.2021. godine Društvu je izdata dozvola za osnivanje Fonda.

Rješenjem Komisije broj: 05/3-19-36/22 od 15.03.2022. godine Društvu je izdata dozvola za upravljanje Fondom.

Prospektom Fonda utvrđeno je da je cilj Fonda ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prihoda od kamata i dobiti od razlike u cijeni finansijskih instrumenata, u periodu dužem od godine dana. Investicijski cilj Fonda se ostvaruje ulaganjem pretežno u obveznice, jedinice investicijskih fondova koji ulažu u instrumente sa fiksnim prinosom, instrumente tržišta novca i depozite. Pri ostvarenju osnovnog cilja uvažavaju se načela sigurnosti, profitabilnosti i diverzifikacije rizika kod ulaganja imovine Fonda. S obzirom na investicijski cilj, Fond je obveznički fond.

Izjava o usklađenosti

Izveštaji su pripremljeni u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. novine 15/21), Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji se primjenjuju u FBiH, a koji su prevedeni i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika u FBiH Pravilnikom o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Sl. novine 81/21), Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja investicijskog fonda, društva za upravljanje i banke depozitara investicijskog fonda (Sl. novine Federacije BiH 66/22), te Zakonom o investicijskim fondovima (Sl. novine FBiH 85/08, 25/17). Neto vrijednost imovine Fonda je evidentirana u skladu s Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda (Sl. novine FBiH 81/22, 28/24).

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)

Osnova za sastavljanje izvještaja

Finansijski izvještaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti za finansijsku imovinu i finansijske obaveze koje se mjere po fer vrijednosti. Ostala finansijska imovina i obaveze iskazani su po amortizovanom trošku ili historijskom trošku, te po načelu nastanka događaja, pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji su pripremljeni u valuti Bosne i Hercegovine, konvertibilna marka (KM) koja je ujedno i funkcionalna valuta Fonda. Sve finansijske informacije predstavljene su u konvertibilnim markama.

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA

Sistem internih kontrola definisan je „Pravilnikom o organizaciji sistema internih kontrola“ usvojenim od strane Nadzornog odbora dana 20.11.2024. godine broj 862/24, kojim je prestao da važi prethodni Pravilnik o organizaciji sistema internih kontrola broj 213/23 od 20.4.2023. godine. Navedenim dokumentom je utvrđen osnovni princip organizacije i rada interne kontrole poslovanja Društva, odgovornosti i ovlaštenja, kao i izvještavanja nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole. Interne kontrole su skup mehanizama i procedura koje su planski i sistematično ugrađeni u organizaciju Društva, a koje svojim djelovanjem osiguravaju sigurno i efikasno obavljanje poslova Društva i postupanje po utvrđenim internim aktima u cilju sprečavanja nastanka nepravilnosti i pogrešaka u radu i poslovanju i osiguravanja usklađenosti sa važećim propisima.

Osnovni cilj internih kontrola je pravovremeno otkrivanje nepravilnosti ili nedostataka pri obavljanju svakodnevnih poslova čime se smanjuju rizici u poslovanju Društva i fondova, doprinosi kvaliteti poslovanja i udovoljava relevantnim propisima.

Interne kontrole obuhvataju sve aktivnosti koje provodi Uprava i ostali zaposleni u Društvu u cilju osiguravanja:

- adekvatnog upravljanja rizicima,
- adekvatne zaštite imovine Društva i imovine investicijskih fondova kojima Društvo upravlja,
- pouzdanosti i pravilnosti finansijskih i drugih informacija,
- usklađenosti poslovanja s propisima,
- adekvatne zaštite podataka,
- postizanja zadanih poslovnih ciljeva i
- ekonomične i efikasne upotrebe sredstava.

Sistem internih kontrola čine tekuće interne kontrole tokom procesa rada na svim ključnim poslovnim područjima te naknadne kontrole koje provode interni kontrolor, osoba zadužena za praćenje usklađenosti poslovanja, osoba zadužena za upravljanje rizicima i interni revizor.

Sistem internih kontrola je uspostavljen na način da doprinosi sigurnom poslovanju u skladu sa važećim propisima. Za osiguranje sigurnog poslovanja sistem internih kontrola mora osigurati:

- efikasno i pravilno izvođenje poslovnih procesa,
- pouzdanost informacija o finansijskom i operativnom poslovanju Društva,
- usklađenost poslovanja Društva s važećim zakonodavstvom i internim aktima Društva,
- postupanje Društva u najboljem interesu investicijskih fondova kojima upravlja.

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Organizacija Društva definisana je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka usvojenim od strane Nadzornog odbora dana 19.1.2026. godine broj 54/26 kojim je prestao da važi prethodni Pravilnik o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka broj 1105/09 od 30.11.2009. godine i sve njegove izmjene. Ovim Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i zadataka uređuje se unutrašnja organizacija i sistematizacija Triglav Investments društva za upravljanje fondovima d.o.o. Sarajevo što obuhvata:

- podjelu na organizacione jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti svih organizacionih jedinica,
- popis radnih mjesta i zaposlenih u svakoj organizacionoj jedinici,
- zaduženja članova Uprave i zaposlenih u Društvu,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka u Društvu.

Unutrašnja organizacija Društva i način rada uređuju se tako da se obezbijedi zakonito, racionalno, stručno, blagovremeno, efikasno i transparentno obavljanje poslova Društva. Unutrašnja organizacija i podjela poslova treba da obezbijedi punu zaposlenost radnika, potpuno korištenje njihovih stručnih i drugih radnih sposobnosti, koordinaciju u radu, efikasno rukovođenje organizacionim jedinicama, saradnju sa organima, organizacijama i stručnim institucijama u procesu predlaganja i preduzimanja odgovarajućih mjera.

Društvo za upravljanje organizovano je u sljedeće organizacione jedinice:

- Uprava Društva,
- Operativna jedinica (sektor) (Front office),
- Jedinica (sektor) za nadzor i analizu (Middle office),
- Jedinica (sektor) za podršku (Back office),
- Odjel interne revizije.

Društvo za upravljanje kao subjekt koji upravlja Fondom na dan 31. decembar 2025. godine, ima zaposlenih devet osoba na sljedećim funkcijama: direktor Društva (1 izvršilac), izvršni direktor (1 izvršilac), investicijski menadžer i risk menadžer (1 izvršilac), interni kontrolor i administrativni tehničar (1 izvršilac), analitičar (1 izvršilac), računovođa (1 izvršilac), stručni saradnik za pravne poslove (1 izvršilac), stručni saradnik za prodaju i marketing (2 izvršioca) i interni revizor (1 izvršilac).

Sistematizovana radna mjesta koja nisu popunjena (analitičar), popunit će se kada se za to stvore uslovi u Društvu zavisno od potreba posla. Do tada aktuelni poslovi će se prerasporediti na trenutno zaposlene. Radnik koji obavlja više funkcija u Društvu, dužan je da svaku od tih funkcija obavlja nezavisno jednu od druge, savjesno i profesionalno. U zavisnosti od potreba posla, Društvo može za svako radno mjesto izuzev za člana Uprave zaključiti ugovor na radno vrijeme kraće od punog radnog vremena (nepuno radno vrijeme).

2. ORGANIZACIONA STRUKTURA I SISTEM INTERNIH KONTROLA (NASTAVAK)

Nadzorni odbor nadzire primjerenost postupanja i efikasnosti rada sistema internih kontrola u Društvu preko:

- davanja odobrenja Upravi na pravilnik o organizaciji sistema internih kontrola,
- razmatranje godišnjeg izvještaja o radu interne revizije.

Nadzorni odbor je sastavljen od tri člana:

- Andrej Petek, predsjednik
- Bakir Pilav, član
- Tomaž Kuntarič, član

Odbor za reviziju odgovoran je za praćenje efikasnosti uspostavljenog sistema internih kontrola kroz razmatranje izvještaja internog revizora.

Odbor za reviziju je sastavljen od tri člana:

- Zlatan Filipović, predsjednik
- Kenan Kaknjo, član
- Sašo Ivanović, član

Operativna jedinica (Front office) zadužena je za upravljanje imovinom Fondova, pripremu i provođenje transakcija vrijednosnim papirima u ime i za račun Fondova, izradu i ažuriranje analiza vrijednosnih papira iz portfelja, te izradu analiza tržišta kapitala.

Jedinica za nadzor i analizu (Middle office) zadužena je za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun Fondova, izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva.

Jedinica za podršku (Back office) zadužena je za računovodstvene, pravne, administrativne i druge poslove podrške.

Odjel interne revizije zadužen je da internim nadzorom provjeri jesu li poslovne transakcije izvršene u skladu sa zakonskim propisima, da li postoji adekvatna računovodstvena dokumentacija te pružaju li finansijski izvještaji kompletne, pouzdane i vjerodostojne informacije o rezultatima finansijskih operacija i o finansijskim pozicijama.

Organizaciona struktura Društva koja se bazira na usvojenim internim aktima, podjela nadležnosti i odgovornosti, uspostavljene procedure, administrativna kontrola i evidencije u postupku donošenja odluka i odobravanju poslovnih transakcija u odnosu na obim i vrstu poslovnih aktivnosti, adekvatno su uspostavljene i predstavljaju optimalan osnov za poslovanje u skladu sa važećim propisima koji regulišu tržište kapitala.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

3.1 Novi standardi, izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni i koji se primjenjuju na dan sastavljanja finansijskih izvještaja

Sljedeće izmjene postojećih standarda su izdane od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a samo oni koji su objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine, stupaju na snagu za tekuće izvještajno razdoblje:

- Izmjene i dopune MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“ – Nedostatak zamjenjivosti, izdano 15. augusta 2023. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2025. ili kasnije)

Usvajanje ovih novih standarda, izmjene postojećih standarda i tumačenje nisu doveli do značajnih promjena u finansijskim izvještajima Društva.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA (NASTAVAK)

3.2 Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su objavljeni, a nisu još usvojeni

Na dan odobrenja finansijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći novi standardi i izmjene postojećih standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), ali još nisu stupili na snagu:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“, izdano 18. maja 2017. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2023. godine ili kasnije; u Federaciji Bosne i Hercegovine se primjena standarda prolongira do 1. januara 2027. godine)
- MSFI 18 „Prezentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima“, izdano 9. aprila 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- MSFI 19 „Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja“, izdano 9. maja 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI-a 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanja“ – Klasifikacija i mjerenje finansijskih instrumenata, izdano 30. maja 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 1, MSFI-a 7, MSFI-a 9, MSFI-a 10 i MRS-a 7 – Godišnja poboljšanja, izdano 18. jula 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI-a 7 „Finansijski instrumenti: Objavljivanja“ – Ugovori koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirodnih uslova, izdano 18. decembra 2024. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2026. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MSFI-a 19 „Zavisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanja“, izdano 21. augusta 2025. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)
- Izmjene i dopune MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“ – Prevođenje u prezentacijsku valutu u uslovima hiperinflacije, izdano 13. novembra 2025. godine (primjenjuje se na godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. ili kasnije)

Fond je izabrao da ne usvoji ove nove standarde, izmjene postojećih standarda i nova tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Fond predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena postojećih standarda i novih tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Fonda u periodu inicijalne primjene.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Računovodstvene politike navedene ispod su primjenjivane konstantno i dosljedno u svim periodima koji su prezentirani u ovim finansijskim izvještajima.

4.1. Osnova za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa računovodstvenom praksom koja je propisana i odobrena Zakonom o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH”, broj: 85/08 i 25/17). Ova praksa se temelji na pravnom okviru za finansijsko izvještavanje uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", broj: 15/21), računovodstvene standarde koji su usvojeni u Federaciji Bosne i Hercegovine i objavljeni od strane Saveza računovođa, revizora i finansijskih radnika Federacije Bosne i Hercegovine (na temelju odobrenja Komisije za računovodstvo i reviziju Bosne i Hercegovine). Finansijski izvještaji su sastavljeni po načelu historijskog troška, izuzev finansijskih instrumenata koji su vrednovani u skladu sa odredbama Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine investicijskog fonda („Službene novine Federacije BiH”, broj 81/22") i Zakona o investicijskim fondovima Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH”, broj 85/08 i 25/17"). Priloženi finansijski izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, koji pretpostavlja realizaciju imovine i zadovoljenje obaveza u svakodnevnom poslovanju.

4.2. Strane valute i iskazivanje kursnih razlika

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se po kursu strane valute važećem na dan transakcije. Stavke aktive i pasive iskazane u stranim valutama ili uz valutnu klauzulu, usklađuju se s kretanjem srednjeg kursa CBBiH iii s kretanjem kursa sa kojim su ugovorno vezani. Za devizne pozicije čija valuta nije uvrštena na kursnoj listi CBBiH, za preračun se primjenjuju srednji kursevi nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke (u daljem tekstu: KM) protuvrijednost po srednjem kursu CBBiH važećem za isti datum.

Kursne razlike nastale zbog pretvaranja u KM priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, odnosno izvještaju o ukupnom rezultatu. Kursne razlike se obračunavaju na stanja potraživanja iii obaveza dnevno. Razlike između vrijednosti na početku i kraju obračunskog perioda evidentiraju se kao pozitivna iii negativna kursna razlika i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odnosno u izvještaj o ukupnom rezultatu, u neto iznosu.

4.3. Oporezivanje

Fond nije obveznik poreza na dobit u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i ostalim propisima u Federaciji BiH, jer se ne radi o zasebnom pravnom licu.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.4. Priznavanje prihoda

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja. Prihod se priznaje ako istodobno porastu sredstva ili se smanje obaveze. Prihodi koje Fond može da ostvari uključuju prihode od kamata, prihode od dividendi, ostale finansijske prihode, ostvarene dobitke od ulaganja, nerealizovane dobitke od ulaganja i ostale prihode.

Prihodi od kamata, obuhvataju prihode od kamata na vrijednosne papire, kamate na potraživanja, kamate na kredite i depozite i druge kamate.

Prihodi od dividende se priznaju u bilansu uspjeha na osnovu odluke Skupštine, obavještenja emitenta ili depozitara o isplati dividende. Dividende za koje nema dostupnih podataka priznaju se najkasnije na dan prijema dividende.

Ostvareni dobitci od ulaganja uključuju sve pozitivne razlike između prodajne cijene prodatih ulaganja i njihove nabavne ili knjigovodstvene vrijednosti na dan 01.01. obračunske godine.

Nerealizovani dobitci od ulaganja uključuju pozitivne razlike između nabavne i dnevne tržišne cijene ulaganja. Nerealizovani dobitci povećavaju vrijednost ulaganja mjerenih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Prihodi od kursnih razlika priznaju se u skladu s politikom vrjednovanja finansijskih instrumenata, te priznavanja transakcija u stranim valutama.

Ostali prihodi i dobitci predstavljaju prihode od ukidanja rezervisanja i ostale prihode.

4.5. Priznavanje rashoda

Rashodi Fonda knjiže se prema iznosu utvrđenom u skladu sa ugovorom, računom dobavljača ili drugim dokumentom.

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunski period obuhvataju se u finansijskim izvještajima (načelo nastanka događaja).

Poslovni rashodi su rashodi koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti Fonda i predstavljaju troškove Fonda koji se obračunavaju i direktno plaćaju:

- a) naknada Društvu u skladu sa odredbama Statuta, Prospekta i Ugovora o upravljanju,
- b) troškovi vezani za trgovanje (brokeru, depozitaru, banci skrbniku i drugi rashodi po osnovu kupovine i prodaje vrijednosnih papira),
- c) naknada banci depozitaru za pružanje depozitarnih usluga,
- d) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji,
- e) troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o kupovini/otkupu ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti,
- f) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela,
- g) troškovi revizije Fonda,
- h) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- i) troškovi koji se odnose na informisanje vlasnika udjela,
- j) ostali troškovi određeni posebnim zakonima, Statutom i Prospektom Fonda.

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.5. Priznavanje rashoda (nastavak)

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, utvrđuje se u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima, s tim da pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, izračunato u skladu s Zakonom, snosi Društvo.

Finansijski rashodi predstavljaju rashode po osnovu kamata i ostale finansijske rashode Fonda, odnosno kursne razlike.

Realizovani gubici od ulaganja uključuju sve negativne razlike između prodajne cijene prodatih ulaganja i njihove nabavne ili knjigovodstvene vrijednosti na dan 01.01. obračunske godine. Nerealizovani gubici na ulaganjima uključuju negativne razlike između nabavne i dnevne tržišne cijene ulaganja. Nerealizovani gubici smanjuju vrijednost ulaganja vrjednovanih po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

4.6. Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje Fondom u iznosu 1,25% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada za upravljanje izračunava se dnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovu dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirano se isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

4.7. Iskazivanje, priznavanje i mjerenje imovine i obaveza

Imovina i obaveze se priznaju po nastanku poslovnog događaja, koji je dokumentovan vjerodostojnom knjigovodstvenom ispravom. Obaveza predstavlja sadašnju obavezu Fonda proizašlu iz prošlih transakcija za čije se podmirenje očekuje odliv sredstava (glavnice i ekonomskih koristi vjerovnika) u budućnosti.

4.8. Klasifikacija finansijske imovine

Fond ima mogućnosti pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska imovina mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama, a temeljem niže opisane klasifikacije. Ovakva odluka je neopoziva.

Izuzev ako se primjenjuje gore navedena mogućnost, Fond će dalje klasificirati finansijsku imovinu kao imovinu koja se naknadno mjeri:

- po amortizovanom trošku,
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.8. Klasifikacija finansijske imovine (nastavak)

i to na temelju:

- poslovnog modela upravljanja finansijskom imovinom
- obilježja finansijske imovine s ugovornim novčanim tokovima.

Finansijska ulaganja klasifikovana su kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, osim ulaganja u vrijednosne papire kojima se ne trguje na uređenom tržištu, a koja su klasifikovana kao finansijska imovina koja se drži do dospeljeća ili finansijska imovina raspoloživa za prodaju pri čemu Uprava donosi posebnu Odluku o klasifikaciji te imovine.

a) Mjerenje finansijske imovine po amortizovanom trošku

Finansijska imovina se mjeri po amortizovanom trošku ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čija je svrha držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i
- na određene datume, na osnovu ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

b) Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su ispunjena sljedeća dva uslova:

- finansijska imovina dio je poslovnog modela čiji se cilj ostvaruje i prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- na određene datume, temeljem ugovornih uslova finansijske imovine, nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice

c) Mjerenje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ako se mjeri po amortizovanom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Fond ima mogućnost, pri početnom priznavanju ulaganja u vlasničke instrumente, ako se ne radi o ulaganjima koja se drže radi trgovanja, i koja bi se inače mjerila po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, donijeti neopozivu odluku.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.9. Klasifikacija finansijskih obaveza

Finansijske obaveze proizašle iz derivativnih finansijskih instrumenata evidentiraju se po fer vrijednosti. Finansijske obaveze proizašle iz kupovine dijela finansijske imovine priznaju se na datum bilansa po trošku koji je fer vrijednost primljene naknade. Transakcijski troškovi se uključuju u početno mjerenje takve finansijske obaveze. Naknadno mjerenje obavlja se po amortizacijskom trošku. Za finansijske obaveze s kratkoročnim dospijecom bez utvrđene kamatne stope uobičajeno se mjere prema iznosu troška koji je fer vrijednost primljene naknade. Ostale obaveze se u poslovnim knjigama i finansijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obaveze.

Fond ima mogućnost pri početnom priznavanju odrediti da će se pojedina finansijska obaveza mjeriti po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha ako bi se time otklonila ili znatno umanjila nedosljednost pri mjerenju ili priznavanju koja bi inače nastala zbog mjerenja imovine ili obaveza ili priznavanja dobiti i gubitka povezanih s tom imovinom ili obavezama na različitim osnovama. Ovakva odluka je neopoziva.

4.10. Priznavanje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Sva finansijska imovina i finansijske obaveze uključujući i derivativne instrumente priznaju se u bilansu u trenutku kada Fond postane dio obavezujućeg ugovora o finansijskoj imovini. Od tog datuma, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, odnosno izvještaju o ukupnom rezultatu, priznaju se svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u fer vrijednosti imovine i obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, te svi dobiti ili gubici koji nastaju zbog promjena u iznosu amortizacijskog troška imovine i obaveza klasificirane po amortizacijskom trošku, dok promjene u fer vrijednosti imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit se evidentiraju kroz kapital.

4.11. Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Finansijska imovina i finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno, u slučaju finansijske imovine i finansijskih obaveza koje nisu određene po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem i isporukom finansijske imovine i finansijskih obaveza. Izuzetak od navedenog su finansijska imovina i finansijske obaveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, odnosno u izvještaju o ukupnom rezultatu.

Kupnja i prodaja finansijskih instrumenata priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji finansijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za namiru. Na dan zaključena transakcije prodaje, u imovini Fonda finansijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje finansijskog instrumenta.

Potraživanja ili obaveze po osnovi kamata i sličnih prava i obaveza Fonda, priznaju se u imovini ili obavezama Fonda po utvrđivanju imateljjevog prava. Potraživanja za dividende priznaju se u imovini Fonda na dan utvrđivanja imateljjevog prava, a temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela emitenta, obavještenja emitenta ili depozitara. Dividende za koje nema dostupnih podataka priznaju se najkasnije na dan prijema dividende.

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

4.11. Početno i naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)

Nakon početnog priznavanja finansijska imovina klasificirana kao imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, kao i finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (finansijska imovina raspoloživa za prodaju) mjeri se po fer vrijednosti, osim za sljedeće:

- finansijska ulaganja u depozite mjere se po amortizovanoj vrijednosti primjenom metode efektivne kamatne stope,
- ulaganja koja se drže do dospjeća mjere se po amortizovanoj vrijednosti primjenom metode efektivne kamatne stope,
- ulaganja u dionice i druge vlasničke instrumente za koje se ne objavljuje cijena na aktivnom tržištu
- i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te derivativni finansijski instrumenti koji su povezani i moraju biti namireni u takvim finansijskim ulaganjima, mjere se po nabavnoj vrijednosti.

5. PRIHODI OD KAMATA

	2025.	2024.
Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	213.361	173.177
	213.361	173.177

6. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naknada društvu za upravljanje iznosi 1.25% od ukupne neto imovine Fonda u toku 2025. godine.

7. OSTALI RASHODI I GUBICI

	2025.	2024.
Trošak revizorskih usluga	7.093	7.020
Ostali troškovi	1.405	2.608
	8.498	9.628

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Transakcijski račun – domaća valuta	688.420	193.455
Transakcijski račun – domaća valuta	-	1
	688.420	193.456

OIF Triglav Obveznički
 Bilješke uz finansijske izvještaje
 za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
 (Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

9. FINANSIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ BILANS USPJEHA

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Ulaganja u dužničke instrumente u inostranstvu	6.754.678	7.101.856
	6.754.678	7.101.856
Ulaganja u obveznice		
	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Državne obveznice	3.123.554	3.425.359
Korporativne obveznice	3.535.898	3.565.262
Ukupno obveznice	6.659.452	6.990.621
Ukupno kamata	95.226	111.235
Ukupno	6.754.678	7.101.856

Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrednuje se u skladu s MSFI 9, te se pribavlja da bi se u skorijoj budućnosti prodala i da bi se ostvario novčani tok na bazi razlike u cijeni sredstva, dok je prikupljanje ugovornih novčanih tokova samo sporedni element istog.

10. OSTALE OBAVEZE, UKLJUČUJUĆI I RAZGRANIČENJA

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Obaveze prema društvu za upravljanje	7.881	7.803
Obaveze prema Banci depozitaru	2.827	2.750
Ostale obaveze	6.955	7.517
	17.663	18.070

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

11. NETO IMOVINA FONDA

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine može se prikazati kako slijedi:

	Postotak učešća %	2025.	2024.
Finansijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	90,75%	6.754.679	7.101.855
Novčana sredstva	9,25%	688.420	193.456
Ukupna imovina	100,00	<u>7.443.099</u>	<u>7.295.311</u>
Obaveze	100,00	(17.663)	(18.070)
Neto imovina	100,00	<u>7.425.436</u>	<u>7.277.241</u>

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda i prosječna neto vrijednost imovine po udjelu može se prikazati kako slijedi:

	2025.	2024.
Prosječna neto vrijednost imovine	7.372.903,83	6.490.037,71
Prosječan broj udjela u opticaju	77.425,46	68.912,98
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	95,2236	94,1040
Broj udjela na početku perioda	76.500,97	57.996,91
Broj udjela na kraju perioda	78.019,18	76.500,97
Cijena udjela na početku perioda	95,1288	94,5833
Cijena udjela na kraju perioda	95,1745	95,1261

U skladu s Pravilnikom o vrednovanju i obračunu imovine investicijskog fonda, neto vrijednost imovine po udjelu otvorenog investicijskog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda.

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U skladu sa MRS 24 i Zakonom o investicijskim fondovima, identifikovana su povezana lica kako slijedi:

Vrsta povezanosti	Povezana lica	Osnov
Povezana lica u smislu člana 2. točka o) Zakona o investicijskim fondovima	Društvo za upravljanje fondovima Triglav Investments d.o.o. Sarajevo	Rješenje Komisije za vrijednosne papire FBiH kojim se izdaje dozvola za upravljanje
	UniCredit banka d.d. Mostar	Ugovor o vršenju depozitarnih poslova
	NLB d.d. Ljubljana	Ugovor o obavljanju brokerskih poslova
	Mazars d.o.o. Sarajevo	Ugovor o obavljanju revizije finansijskih izvještaja za 2025. godinu

U nastavku je dat pregled potraživanja i obaveza Fonda prema povezanim licima na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine:

	2025.	2024.
Obaveze		
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo	8.639	7.803
Društvo za reviziju	4.965	7.020
UniCredit Banka d.d. Mostar	2.827	2.750
NLB d.d. Ljubljana	677	-
Ukupno obaveze	17.108	17.573

U nastavku je dat pregled prihoda i rashoda Fonda ostvarenih u poslovanju sa povezanim stranama u toku 2025. i 2024. godine:

	2025.	2024.
Rashodi		
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo	92.165	81.128
UniCredit Banka d.d. Mostar	34.148	34.073
Društvo za reviziju	7.093	7.020
NLB d.d. Ljubljana	1.261	3.097
Ukupno rashodi	134.667	125.318

Uprava Triglav Investments d.o.o. ima ulaganja u fond u iznosu od 2.218 KM na dan 31.12.2025. godine.

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

13. KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Finansijska imovina		
Finansijska imovina po amortizovanom trošku	688.420	193.456
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.754.678	7.101.855
	7.443.098	7.295.311
	31. decembar 2025	31. decembar 2024
Finansijske obaveze		
Po amortizovanom trošku	17.663	18.070
	17.663	18.070

14. KREDITNI KVALITET FINANSIJSKE IMOVINE

Fond investira dužničke hartije od vrijednosti s kreditnim rejtingom prema ocjenama S&P, Fitch Ratings ili Moody's.

Sljedeća tabela analizira portfolij takvih sredstava Fonda prema kategoriji rejting agencija (iznos ne uključuje kamatu):

	Rejting S&P		Iznos	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Francuska	AA-	AA-	518.188	533.025
Španija	BBB-	BBB-	595.696	505.899
Njemačka	AAA	AAA	652.780	533.590
Nizozemska	AAA	AAA	154.182	156.310
Italija	BBB	BBB	1.202.708	1.114.049
Belgija		AA	-	167.881
Austrija		AA+	-	214.029
Rumunija		BBB-	-	200.576
Korporativne obveznice	od AA- do BBB	od AA- do BBB	3.535.897	3.565.262
Ukupno obveznice			6.659.452	6.990.621
Ukupna finansijska imovina			6.754.678	7.101.586
% obveznica u ukupnoj imovini			98,59%	98,44%

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

15. FER VRIJEDNOST FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

Uprava smatra da knjigovodstveni iznosi finansijske imovine i finansijskih obaveza priznati u finansijskim izvještajima a koji se vode po amortizovanom trošku približno odgovaraju njihovim fer vrijednostima.

Za imovinu koja se vodi po fer vrijednosti, Fond na svaki izvještajni datum radi usklađenje vrijednosti na osnovu javno dostupnih indeksa:

	Knjigovod stvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31. decembar 2025.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	6.754.678	6.754.678	6.754.678	-	-	6.754.678
Ukupno	6.754.678	6.754.678	6.754.678	-	-	6.754.678

	Knjigovod stvena vrijednost	Fer vrijednost ukupno	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
31. decembar 2024.						
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	7.101.855	7.101.856	7.101.856	-	-	7.101.855
Ukupno	7.101.855	7.101.856	7.101.856	-	-	7.101.855

16. REGULATORNI ZAHTJEVI

Regulatorni zahtjevi u pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisani su Zakonom o investicijskim fondovima (Službene novine Federacije BiH broj 85/08 i broj 25/17). Prema članu 89. Zakona o investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu Zakon), vrijednost imovine investicijskog fonda sa javnom ponudom ne može pasti ispod 1.000.000 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu. Nadalje u skladu sa članom 90. Zakona propisane su naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno fondu. U skladu sa Članom 91, 92. i 93. Zakona definisane su vrste troškova koje se mogu knjižiti na teret Fonda, kao i zahtjev da isti moraju biti navedeni u prospektu i statutu, te da pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Nadalje, u skladu sa članom 97. Zakona, ulaganje imovine otvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

a) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, osim za vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca kojim se trguje na berzi ili na drugom uredenom javnom tržištu, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda, te u slučaju novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira;

16. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

b) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine Fonda, osim u slučajevima:

1. U kojim je emitent ili za koje garantuje Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina ili jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:

- u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda;
- imovina fonda sastoji se od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca,
- vrijednost niti jednog pojedinačnog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke b) alineja 1) ovog stava ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;

2. Najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje emitiraju banke registrirane u Federaciji, Republici Srpskoj ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora s ciljem zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica moraju biti uložena, u skladu sa zakonom, u imovinu koja će do dospjeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritetno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% netovrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda,

3. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira,

4. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu ovlaštenu banku u Bosni i Hercegovini ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će Komisija u smislu sigurnosti investitora smatrati najmanje jednakim onim u Federaciji, koji dospjevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti,

5. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog Fonda, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u fondove iz člana 96. stav 1, tačka c, osim za fondove osnovane na osnovu odobrenja nadležnog tijela države članice, koji posluju u skladu sa odredbama Zakona o investicijskim fondovima koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom.

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

16. REGULATORNI ZAHTJEVI (NASTAVAK)

Otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ne može biti vlasnik:

- više od 10% dionica sa pravom glasa jednog emitenta,
- više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta,
- 10% dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta,
- 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
- 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ovog stava ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitenti Federacija, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Federacije, Republike Srpske, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, države koja nije članica Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica.

Fond nije ulagao u finansijske derivate, prenosive vrijednosne papire niti instrumente tržišta novca drugih organiziranih tržišta (OTC).

Nisu utvrđena odstupanja u pogledu ograničenja u pogledu poslovanja i ograničenja ulaganja Fonda propisana Zakonom.

U nastavku su prezentirane dodatne informacije čija je objava obavezna u skladu sa Zakonom:

Izveštaj o vrijednosti i cijeni udjela Fonda

Udjel fonda	2025.	2024.
Najniža vrijednost	7.135.825	5.393.460
Najviša vrijednost	7.529.048	7.399.568
Najniža cijena	93,1527	92,0724
Najviša cijena	96,5500	97,0888

Izveštaj o uporednim podacima za neto vrijednost imovine, neto vrijednost imovine po udjelu, pokazatelj ukupnih troškova i raspodjele prihoda, tj. dobiti po dionici tokom godine

Pokazatelj	2025.	2024.
Prosječna neto vrijednost imovine	7.372.903,83	6.490.037,71
Prosječna neto vrijednost imovine po udjelu	95,2236	94,1040
Pokazatelj ukupnih troškova	1,91%	1,97%

Izveštaj o berzanskim posrednicima

Sve transakcije su obavljene sa NLB Bank d.d. Ljubljana kao berzanskim posrednikom.

Provizija koja je plaćena berzanskom posredniku iznosi 0.05%.

17. UPRAVLJANJE RIZICIMA

1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik koji proizlazi iz faktora koji uključuju mogućnost pada tržišta kapitala zbog opštih tržišnih i ekonomskih uslova (sistemski rizik) i faktora koji se odnose na aktivnosti izdavaoca finansijskog instrumenta (nesistemski rizik). Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina fonda, može dovesti do smanjenja vrijednosti imovine fonda. Sistem upravljanja rizikom zasniva se na definisanju budžeta za rizik koji Uprava Društva usvaja za fond u januaru svake godine. Budžetom za rizik za pojedinačni fond definiše se okvir ili ograničenje količine rizika koji je fond spreman preuzeti u postizanju svojih ciljeva.

2. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog promjene kamatnih stopa na tržištu. Vrijednost dužničkih vrijednosnih papira se mijenja sa promjenama tržišnih kamatnih stopa tako da postoji rizik da će cijena obveznica u portfelju fonda pasti ako se poveća kamatna stopa. Taj se rizik naziva kamatni rizik, a pored rizika kreditnog ratinga izdavatelja, najveći je rizik s kojim se suočavaju ulagači na tržištu dužničkih vrijednosnih papira. Ključni faktor koji utiče na vrijednost i cijene na tržištima kapitala je nivo ključnih kamatnih stopa centralnih banaka širom svijeta. Upravljanje kamatnim rizikom za obveznički fond se vrši ulaganjem u izbalansirani portfolio državnih i korporativnih obveznica investicionog nivoa, pazeći na rok dospjeća obveznica. Modificirana duracija portfelja OIF Triglav Obveznički, koja mjeri osjetljivost obveznica i obvezničkog fonda na promjene tržišnih kamatnih stopa, iznosila je 5,09 na dan 31.12.2025. godine.

3. Valutni rizik

Imovina fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene kursa pojedine valute (valutni rizik) u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u fondu. Rizik promjene kursa procjenjuje se preko pokazatelja valutne izloženosti portfelja, odnosno benchmarka praćenjem, kretanja valuta i volatilnosti kursa kojima je fond, odnosno benchmark izložen. Na dan 31.12.2025. godine najveća izloženost imovine fonda Triglav Obveznički je u valuti EUR koja predstavlja 90,96% NAV-a, dok je 9,04% NAV-a predstavlja gotovina na BAM novčanom računu.

Fond obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Pregled imovine u stranim valutama je dat ispod:

	31. decembar 2025	31. decembar 2024
BAM	6.754.678	7.101.856

17. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**4. Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da emitent vrijednosnog papira odnosno dužnik po finansijskom instrumentu koji je uključen u imovinu fonda ili osoba s kojom u ime i za račun fonda Društvo sklupa poslove na finansijskim tržištima, neće biti u mogućnosti u cjelosti ili djelimično, podmiriti svoje obaveze o dospeljeću, što bi negativno uticalo na vrijednost imovine fonda. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerovatnoću neispunjavanja obaveza što u pravilu negativno utiče na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Kreditnim rizikom se upravlja tako što se kontinuirano prati urednost u podmirivanju obaveza, analizira bonitet i kreditni rejting emitenata u čije vrijednosne papire je uložena imovina fonda. Prate se i pregledi poslovanja kompanija iz portfolia fondova, izračuni bonitetnih ocjena priznatih bonitetskih kuća za emitente iz Triglav Obvezničkog fonda, kao i na osnovu vlastitih analiza. Prilikom analize emitenata izračunavaju se pokazatelji uspješnosti, likvidnosti i solventnosti i prate se informacije bitne za poslovanje posmatrane kompanije koja je u sastavu fonda. Kreditni rejting emitenata iz sastava fonda Triglav Obveznički je usklađen sa kreditnim rejtingom emitenata iz sastava benchmarka. U pogledu rizika smanjenja kreditnog rejtinga izdavatelja, u posmatranom periodu, nije bilo umanjenja kreditnih rejtinga. Sve kamate po osnovu dužničkih vrijednosnih papira su uredno naplaćene.

Fond investira dužničke hartije od vrijednosti s kreditnim rejtingom prema ocjenama S&P, Fitch Ratings ili Moody's.

Sljedeća tabela analizira portfolij takvih sredstava Fonda prema kategoriji rejting agencija (iznos ne uključuje kamatu):

	Rejting S&P		Iznos	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Francuska	AA-	AA-	518.188	533.025
Španija	BBB-	BBB-	595.696	505.899
Njemačka	AAA	AAA	652.780	533.590
Nizozemska	AAA	AAA	154.182	156.310
Italija	BBB	BBB	1.202.708	1.114.049
Belgija		AA	-	167.881
Austrija		AA+	-	214.029
Rumunija		BBB-	-	200.576
Korporativne obveznice	od AA- do BBB	od AA- do BBB	3.535.897	3.565.262
Ukupno obveznice			6.659.452	6.990.621
Ukupna finansijska imovina			6.754.678	7.101.586
% obveznica u ukupnoj imovini			98,59%	98,44%

17. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**5. Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po odgovarajućoj cijeni (koja je približno jednaka fer cijeni), te da fond neće biti u mogućnosti u svakom trenutku ispunjavati zahtjeve za otkup udjela iz fonda. Rizik likvidnosti fonda varira dnevno i on se ogleda u smanjenoj likvidnosti pojedinih finansijskih instrumenata u imovini fonda (npr. zbog koncentracije vlasništva) i smanjenjem ukupne likvidnosti tržišta, mjereno padom prometa na pojedinim berzama kojima je izložena imovina fonda. Upravljanje likvidnošću se vrši ulaganjem u visokolikvidne instrumente tržišta kapitala (euroobveznice) unovčive u vrlo kratkom roku, te vođenjem računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza. Svi pristigli zahtjevi za isplatu udjeličarima su izvršeni u roku.

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca Fonda za nederivativnu finansijsku imovinu:

Finansijska imovina	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 - 12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2025.						
Bez kamata	688.420					688.420
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	6.754.678					6.754.678
	7.443.098	-	-	-	-	7.443.098
31. decembar 2024.						
Bez kamata	193.456					193.456
Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi	7.101.856					7.101.856
	7.295.312	-	-	-	-	7.295.312

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeca Fonda za nederivativne finansijske obaveze. Tabela je sačinjena na osnovu nediskontiranih novčanik tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Fonda može tražiti da plati.

Finansijske obaveze	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 - 12 mjeseci	1 - 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2025.						
Bez kamata	17.663					17.663
	17.663	-	-	-	-	17.663
31. decembar 2024.						
Bez kamata	18.071					18.071
	18.071	-	-	-	-	18.071

17. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

6. Rizik namire

Rizik namire je vrsta kreditnog rizika koja predstavlja mogućnost da realizacija ili namira zaključenih transakcija bude otežana ili potpuno onemogućena što može povećati rizik likvidnosti za fond i za ulagatelja. Rizik namire može biti i rizik povezan sa default-om u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira finansijske transakcije neće ostvariti u skladu s očekivanjima) tako uključuje elemente rizika likvidnosti, tržišnog, operativnog i reputacijskog rizika kao i kreditnog rizika (bankrot druge strane). Rizik namire se prati tako što se upoređuje očekivani datum prijetoja i poravnjanja transakcije, sa stvarnim datumom namire prilikom kupoprodaje vrijednosnih papira, te evidentiraju kašnjenja namire prilikom kupoprodaje emitenata u ukupnom broju dana za svaki vrijednosni papir.

7. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije se odnosi na mogućnost gubitka zbog značajne izloženosti fonda prema pojedinim izdavateljima ili grupama izdavatelja, ekonomskim sektorima ili geografskim područjima. U pogledu geografske izloženosti imovine fonda, najveća izloženost je u Italiji. U pogledu sektorske izloženosti na dan 31.12.2025. godine, državne obveznice imaju udio od 46,86% portfelja, dok se ostalo odnosi na korporativne obveznice. Značajan udio imaju obveznice kompanija iz finansijskog sektora od 31,97% portfelja. Ukupno dvije državne obveznice na dan 31.12.2025. godine ima učešće u neto imovini fonda veće od 5%, a to su obveznice Republike Italije, oznake BTPS 6 05/01/31, sa učešćem od 11,68% i obveznice Republike Njemačke, oznake DBR 4 3/4 07/04/34, sa učešćem od 8,97%.

8. Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je vrsta kreditnog rizika vezana za mogućnost da druga ugovorna strana u transakciji neće u cjelosti ili djelimično podmiriti svoje obveze prema fondu. U dosadašnjem poslovanju fonda nije bilo slučajeva da ugovorne strane nisu u cijelosti ili djelimično podmirile svoje obaveze prema fondu.

9. Rizik skrbništva

Rizik skrbništva je rizik da depozitar ne pruža depozitarske usluge odgovarajućeg kvaliteta, sigurnosti, potrebnom brzinom i u traženom obimu, odnosno rizik promjene vrijednosti ulaganja fonda i rizik promjene sigurnosti poslovanja proizašle iz grešaka depozitara u pružanju depozitarskih usluga. Mjere za upravljanje ovim rizikom obuhvataju izbor banke depozitara kao i tekuće praćenje njenog poslovanja i nadzor nad radom depozitara.

10. Rizik promjene propisa

Rizik promjene propisa predstavlja rizik negativnih regulatornih promjena, uključujući i izmjene poreznih propisa na tržištima kojima je fond izložen što može negativno uticati na vrijednost investicija fonda na predmetnim tržištima. Rizik promjene propisa procjenjuje se na osnovu zvaničnih podataka o regulatornim izmjenama, uključujući porezne propise u državama kojima je fond izložen.

OIF Triglav Obveznički

Bilješke uz finansijske izvještaje
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

17. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

11. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih unutrašnjih procesa zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske greške nastale tokom obavljanja internih poslovnih procesa u Društvu, primjerice grešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili grešaka u procesu vrednovanja imovine. Operativni rizici se prate kroz bilježenje neočekivanih događaja.

18. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

U periodu od datuma bilansa do datuma odobravanja finansijskih izvještaja za objavu, nisu zabilježeni događaji koji zahtijevaju ispravak finansijskih izvještaja ili čije je objavljivanje u finansijskim izvještajima nužno.

19. ODOBRENJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Potpisali za i u ime Uprave Društva dana 6. aprila 2026. godine:

Senada Smajić - Ermacora, direktor



Slaven Jurešić, izvršni direktor



 **triglavinvestments**
Triglav investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Prilog 1

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom	Identifikacioni broj za direktne poreze
Naziv investicijskog fonda	Sifra djelatnosti po KD BiH 2010
Mehmed paše Sokolovića 15	Sifra djelatnosti po SKD
Sjedište i adresa investicijskog fonda	Sifra opštine
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo	Naziv banke
Naziv društva za upravljanje	Broj računa
65-01-0772-11 4200135320009	
Matični broj i JIB društva za upravljanje	
JP-O-032-12	
Registarski broj fonda	
Identifikacioni broj za indirektno poreze	

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)
na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Iznos tekuće godine	Iznos prethodne godine (početno stanje)
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti		0 0 1	688.420	193.456
2.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (003+004)		0 0 2	6.754.678	7.101.855
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 3		
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 4	6.754.678	7.101.855
3.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (006+007)		0 0 5		
3.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		0 0 6		
3.2.	Ulaganja u dužničke instrumente		0 0 7		
4.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (009 do 013)		0 0 8		
4.1.	Potraživanja iz poslovanja		0 0 9		
4.2.	Obveznice		0 1 0		
4.3.	Depoziti		0 1 1		
4.4.	Obracunati, nefakturisani prihodi (ugovorna imovina)		0 1 2		
4.5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		0 1 3		
5.	Ulaganja u nekretnine		0 1 4		
6.	Akontacije poreza na dobit		0 1 5		
	Bar kod				

Kontrolni broj:

7.	Odgodena porezna imovina		0 1 6		
8.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja (018 do 021)		0 1 7		
8.1.	Potraživanja po osnovu dividendi		0 1 8		
8.2.	Potraživanja od društva za upravljanje		0 1 9		
8.3.	Razgraničenja		0 2 0		
8.4.	Ostala imovina i potraživanja		0 2 1		
A.	UKUPNO IMOVINA (001+002+005+008+014+015+016+017)		0 2 2	7.443.099	7.295.311
	OBAVEZE				
1.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		0 2 3		
2.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (025+026)		0 2 4	677	
2.1.	Obaveze iz poslovanja		0 2 5	677	
2.2.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		0 2 6		
3.	Obaveze za tekući porez na dobit		0 2 7		
4.	Odgodene porezne obaveze		0 2 8		
5.	Rezervisanja		0 2 9		
6.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja (031 do 035)		0 3 0	16.986	18.070
6.1.	Obaveze za dividende		0 3 1		
6.2.	Obaveze prema društvu za upravljanje		0 3 2	7.881	7.803
6.3.	Obaveze prema banci depozitaru		0 3 3	2.827	2.750
6.4.	Razgraničenja		0 3 4		
6.5.	Ostale obaveze		0 3 5	6.278	7.517
B.	UKUPNO OBAVEZE (023+024+027+028+029+030)		0 3 6	17.663	18.070
	NETO IMOVINA				
1.	Vlasnički kapital (038+039)		0 3 7	7.548.649	7.405.158
1.1.	Dionički kapital		0 3 8		
1.2.	Udjeli		0 3 9	7.548.649	7.405.158
2.	Dionička premija		0 4 0		
3.	Rezerve (042+043)		0 4 1		
3.1.	Statutarne rezerve		0 4 2		
3.2.	Ostale rezerve		0 4 3		
4.	Revalorizacione rezerve (045 do 047)		0 4 4		
4.1.	Revalorizacione rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		0 4 5		
4.2.	Revalorizacione rezerve za instrumente zaštite		0 4 6		
4.3.	Ostale revalorizacione rezerve		0 4 7		
5.	Dobit (049+050)		0 4 8	270.534	265.830
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		0 4 9	265.830	213.968
5.2.	Dobit tekućeg perioda		0 5 0	4.704	51.862

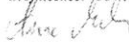
Kontrolni broj:

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

6.	Gubitak (052+053)		0	5	1	393.747	393.747
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		0	5	2	393.747	393.747
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		0	5	3		
C.	UKUPNO NETO IMOVINA (037+040+041+044+048-051)		0	5	4	7.425.436	7.277.241
D.	BROJ EMITOVANIH DIONICA/UDJELA		0	5	5	78.019,1769	76.500,9705
E.	NETO IMOVINA PO DIONICI/UDJELU (054+055)		0	5	6	95,1745	95,1261
F.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		0	5	7	0,00	0,00
1.	Vanbilansna aktiva		0	5	8	0,00	0,00
2.	Vanbilansna pasiva		0	5	9	0,00	0,00

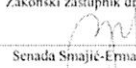
U Sarajevu
Dana 04.03.2026

Certificirani računovoda Amra Mehanović
Broj licence: 4884/5


CERTIFIKOVAN IZ OBLASTI
AMRA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. CR-4884/5


triglav INVESTMENTS
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Zakonski zastupnik društva za upravljanje


Senada Smajić-Ermacor, Direktor

Zakonski zastupnik društva za upravljanje


Slaven Jurešić, Izvršni direktor

Kontrolni broj:

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

Naziv investicionog fonda

Mehmed paše Sokolovića 15

Sjedište i adresa investicionog fonda

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0772-11 4200135320009

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-O-032-12

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektno poreze

Identifikacioni broj za direktne poreze

Sifra djelatnosti po KD BiH 2010

Sifra djelatnosti po SKD

Sifra opštine

Naziv banke

Broj računa

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)
za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

(u BAM)

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12.2025 tekuće godine	01.01. do 31.12.2024 prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi (202+206+207+212+216+217)			213.388	199.929
1.	Prihodi od kamata (203 do 205)			213.361	173.177
1.1.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po amortizovanom trošku				
1.2.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat				
1.3.	Prihodi od kamata od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			213.361	173.177
2.	Prihodi od dividendi				
3.	Realizovani neto dobiti od prodaje ulaganja (208 do 211)			0	0
3.1.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku				
3.2.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat				
3.3.	Neto dobiti od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			0	0
3.4.	Neto dobiti od prodaje nekretnina				
4.	Nerealizovani neto dobiti po osnovu promjene fer vrijednosti (213 do 215)			0	0
4.1.	Neto dobiti od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			0	26.670
4.2.	Neto dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha			0	0
4.3.	Neto dobiti od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti			0	0
5.	Neto pozitivne kursne razlike				
6.	Ostali prihodi i dobiti			27	82

OIF Triglav Obveznički

Prilog – Ovjereni obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

B.	Rashodi (219+220+221+222+223+224+225+230+234+235+236)				208.684	148.067
1.	Naknada društvu za upravljanje	2	1	9	92.165	81.128
2.	Transakcijski troškovi pri kupovini i prodaji ulaganja	2	2	0	2.341	6.481
3.	Ulazne i izlazne naknade	2	2	1	0	0
4.	Naknada banci depozitaru	2	2	2	34.148	32.226
5.	Naknade članovima nadzornog odbora i direktoru	2	2	3	0	0
6.	Naknade Registru vrijednosnih papira u FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH	2	2	4	5.899	5.192
7.	Realizovani neto gubici od prodaje ulaganja (226 do 229)	2	2	5	50.853	13.412
7.1.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku	2	2	6		
7.2.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2	2	7		
7.3.	Neto gubici od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2	2	8	50.853	13.412
7.4.	Neto gubici od prodaje nekretnina	2	2	9		
8.	Nerealizovani neto gubici po osnovu promjene fer vrijednosti (231 do 233)	2	3	0	14.781	
8.1.	Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2	3	1	14.781	
8.2.	Neto gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2	3	2	0	0
8.3.	Neto gubici od ulaganja u nekretnine koje se vode po fer vrijednosti	2	3	3		
9.	Finansijski rashodi	2	3	4		
10.	Neto negativne kursne razlike	2	3	5		
11.	Ostali rashodi i gubici	2	3	6	8.498	9.628
C.	Dobit prije oporezivanja (201-218)				4.704	51.862
D.	Gubitak prije oporezivanja (218-201)				0,00	0
E.	Porez na dobit (240+241)				0,00	0
1.	Tekući porez na dobit	2	4	0	0,00	0
2.	Odgodeni porez na dobit	2	4	1	0,00	0
F.	Dobit (237+239)				4.704	51.862
G.	Gubitak (238+239)				0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU						
H.	Ostali ukupni rezultat (+245+250)				0	0
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+246+247+248-249)	2	4	5	0	0
1.1.	Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2	4	6	0	0
1.2.	Efekt proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")	2	4	7	0	0
1.3.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha	2	4	8	0	0
1.4.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke	2	4	9	0	0
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+251+252-253)	2	5	0	0	0
2.1.	Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	2	5	1	0	0
2.2.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	2	5	2	0	0

2.3.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke				0	0
POVEĆANJE / (SMANJENJE) NETO IMOVINE						
I.	Povećanje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)				4.704	51.862
J.	Smanjenje neto imovine fonda (242 ili 243 + 244)				0	0
K.	Zarada po dionici					
a)	Osnovna zarada po dionici	2	5	6	0	0
b)	Razrijeđena zarada po dionici	2	5	7	0	0

U Sarajevu
Dana 04.03.2026

Certificirani računovoda Amra Mehanović
Broj licence: 4884/5

CERTIFICIRANA RAČUNOVODICA
AMRA MEHANOVIĆ
AGENCIJA BIL. CR-4884/5



Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Senada Smajić-Ermacor, Direktor

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Slaven Jurešić izvršni direktor

OIF Triglav Obveznički

Prilog – Ovjereni obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

Naziv investicijskog fonda

Mehmed paše Sokolovića 15

Sjedište i adresa investicijskog fonda

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Naziv društva za upravljanje

65-01-0772-11 4200135320009

Matični broj i JIB društva za upravljanje

JP-O-032-12

Registarski broj fonda

Identifikacioni broj za indirektnu porez

Identifikacioni broj za direktnu porez

Sifra djelatnosti po KD BiH 2010

Sifra djelatnosti po SKD

Sifra opštine

Naziv banke

Broj računa

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA) za period od 01.01.2025 do 31.12.2025 godine

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	01.01. do 31.12.2025 tekuće godine	01.01. do 31.12.2024 prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kamata		(+)	4 0 1	220.659	156.940
1.2.	Prilivi od dividendi		(+)	4 0 2		
1.3.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	4 0 3	1.108.209	4.164.188
1.4.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	4 0 4	1.373.744	2.224.479
1.5.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	4 0 5		
1.6.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	4 0 6		
1.7.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	4 0 7		
1.8.	Prilivi od prodaje finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	4 0 8		
1.9.	Odlivi po osnovu ulaganja u nekretnine		(-)	4 0 9		
1.10.	Prilivi od prodaje nekretnina		(+)	4 1 0		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	4 1 1	93.606	79.550
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kupovini i prodaji ulaganja		(-)	4 1 2	1.426	6.696
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada Registru vrijednosnih papira FBiH i Komisiji za vrijednosne papire FBiH		(-)	4 1 3	5.891	5.012
1.14.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	4 1 4	34.071	31.549
1.15.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada berzi		(-)	4 1 5		
1.16.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima Nadzornog odbora i direktoru fonda		(-)	4 1 6		
1.17.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	4 1 7		
1.18.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	4 1 8	26	82

1.19.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	4 1 9	1.322	7.872
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/korišten u poslovnim aktivnostima (401 do 419)		(+/-)	4 2 0	349.904	-1.913.396
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/dionica Fonda		(+)	4 2 1	181.934	1.753.869
2.2.	Odlivi po osnovu posvakačenja udjela/dionica Fonda		(-)	4 2 2	36.874	13.360
2.3.	Sticanje vlastitih dionica		(+)	4 2 3		
2.4.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	4 2 4		
2.5.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	4 2 5		
2.6.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	4 2 6		
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/korišten u finansijskim aktivnostima (421 do 426)		(+/-)	4 2 7	145.060	1.740.509
C.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA (A+B)		(+/-)	4 2 8	494.964	-172.887
D.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+/-)	4 2 9	193.456	366.343
E.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKIVALENATA		(+/-)	4 3 0		
F.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI NA KRAJU PERIODA (C+D+E)		(+/-)	4 3 1	688.420	193.456

verificirani računovođa Amira Mehanović
Broj ličnice: 48845

CERTIFICIRAN
AMIRA MEHANOVIC
LICENCA BR. 48845

M.P.
triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Senada Seljak-Ermućora, Direktor

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Slaven Juršić izvršni direktor

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom	Identifikacioni broj za direktne poreze
Naziv investicijskog fonda	Sifra djelatnosti po KD BiH 2010
Mehmed paše Sokolovića 15	Sifra djelatnosti po SKD
Sjedište i adresa investicijskog fonda	Sifra opštine
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo	Naziv banke
Naziv društva za upravljanje	Broj računa
65-01-0772-11-4200135320009	
Matični broj i JIB društva za upravljanje	
JP-O-032-12	
Registarski broj fonda	
Identifikacioni broj za indirektno poreze	

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICISKOG FONDA
za period završen na dan 31.12.2025 godine

(u BAM)

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	3 0 1	7.277.241	5.485.491
2. Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	3 0 2		
3. Efekti retroaktivnog prepravljania iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	3 0 3		
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda (301+302+303)	3 0 4	7.277.241	5.485.491
5. Dobit (gubitak) za period	3 0 5	4.704	51.862
6. Ostali ukupni rezultat za period	3 0 6		
7. Ukupni rezultat (+305+306)	3 0 7	4.704	51.862
8. Povećanje po osnovu izdatih udjela/dionica	3 0 8	180.430	1.753.265
9. Smanjenje po osnovu poslaćenja udjela/dionica	3 0 9	-36.939	-15.378
10. Ostale promjene	3 1 0		
11. Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304+307+308-309+310)	3 1 1	7.425.436	7.277.241
Broj udjela/dionica fonda u periodu			

12. Broj udjela/dionica fonda na početku perioda	3 1 2	76.500,9705	57.996,9075
13. Izdati udjeli/dionice u toku perioda	3 1 3	1.905,3555	18.647,2608
14. Povučeni udjeli/dionice u toku perioda	3 1 4	387,1491	145,1978
15. Broj udjela/dionica fonda na kraju perioda	3 1 5	78.019,1769	76.500,9705

U Sarajevu
Dana 04.03.2026

Certificirani računovoda Anja Mehanović
Broj licenice: 48845

CERTIFICIRANI RAČUNOVODJA
ANJA MEHANOVIĆ
LICENCA BR. 04-48845

triglav Investments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Senada Simajić-Ennacora, Direktor

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Slaven Jurešić, Izvršni direktor

OIF Triglav Obveznički

Prilog – Ovjereni obrasci za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda:
 Registarika Investicija
 Naziv društva za upravljanje:
 Mandatnog društva za upravljanje:
 JIB društva za upravljanje:
 JIB fonda:

Triglav Obveznički investicioni fond sa javn
 JP OIF 12
 Triglav Investments d.o.o. Sarajevu
 65 01 47 11 31
 020013520009

Priloz 3

IZVJEŠTAJ O OBRACUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA ZA PERIOD 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

Datum	IMOVINA FONDA	Kumulirana u godinama dobit/gubitak	Ulaganja	Potraživanja	Ostalo	OBRAZLOŽENJE			Ostalo	UKUPNO	12 (12/31/2025)	13	14 (12/31/2024)	15	16 (12/31/2024)	17	18 (12/31/2024)	19	
						Obrazloženje po osnovu ulaganja	Obrazloženje po osnovu potraživanja	Obrazloženje prema ostalo											
01.01.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.02.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.03.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.04.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.05.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.06.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.07.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.08.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.09.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.10.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.11.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.12.2024	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000
01.01.2025	101.250.000	0.000.000.000	111.480.57	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	0.000.000.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000	101.250.000

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda: Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Prilog Ja
Registarski broj fonda: JP-O-032-12
Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
JIB društva za upravljanje: 4200135320009
JIB fonda:

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA PO DIONICI/UDJELU na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
I	IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA		
1	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	688.420,48	9,25%
2	Ulaganja fonda (2.1.+2.2.+2.3.+2.4.+2.5.+2.6.+2.7.)	6.659.451,53	89,47%
2.1.	Ulaganja u instrumente kapitala (dionice osim dionica investicijskih fondova)		
2.2.	Ulaganja u dužničke instrumente (obveznice)	6.659.451,53	89,47%
2.3.	Ulaganje u druge vrste dužničkih instrumenata		
2.4.	Ulaganja u dionice i udjele investicijskih fondova		
2.5.	Ostala finansijska imovina		
2.6.	Depoziti i plasmani		
2.7.	Ulaganja u nekretnine		
3	Potraživanja (3.1.+3.2.+3.3.)	95.226,86	1,28%
3.1.	Potraživanja iz poslovanja	95.226,86	1,28%
3.2.	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00%
3.3.	Ostala potraživanja, odgođena porezna imovina i razoramčenja	0,00	0,00%
I=(1+2+3)	UKUPNA IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	7.443.098,87	100,00%
II	OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA		
4	Obaveze po osnovu ulaganja	677,07	
5	Obaveze po osnovu troškova poslovanja	9.054,39	
6	Obaveze prema društvu za upravljanje	7.881,31	
7	Ostale obaveze	50,00	
II=(4+5+6+7)	UKUPNE OBAVEZE INVESTICIJSKOG FONDA	17.662,77	
III=(I-II)	NETO IMOVINA INVESTICIJSKOG FONDA	7.425.436,10	
IV	BROJ DIONICA/UDJELA	78.019,1769	
V=(III/IV)	NETO VRIJEDNOST IMOVINE PO DIONICI/UDJELU	95,1745	
VI	CIJENA DIONICE/UDJELA	95,1745	

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sastavila izvještaj:
Amra Mehanović
CERTIFICIRAN IZJAVLJEN
AMRA MEHANOVIĆ
LIČNA BR. LR 48846

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Senada Smajić Ermačora

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Maven Jurečić

 triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda :
Registarski broj fonda :
Naziv društva za upravljanje:
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje:
JIB fonda:

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom JP-O-032-12
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
65-01-0772-11
4200135320009

Prilog 4

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI I VISINI TROŠKOVA INVESTICIONOG FONDA za period: 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

Red. Br.	Vrsta troška	Iznos (KM)	Udio %
1	Naknada društvu za upravljanje (provizija)	92.164,73	64,43%
2	Naknada Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH	0,00	0,00%
3	Naknada depozitaru	34.148,26	23,87%
4	Naknada za reviziju	7.093,43	4,96%
5	Naknada za računovodstvo	0,00	0,00%
6	Naknada berzi	0,00	0,00%
7	Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	2.340,57	1,64%
8	Troškovi servisiranja dioničara	0,00	0,00%
9	Naknade i troškovi nadzornog odbora	0,00	0,00%
10	Naknade i troškovi direktora fonda	0,00	0,00%
11	Naknada Komisiji za vrijednosne papire Federacije BiH	5.898,50	4,12%
12	Rashodi po osnovu poreza	0,00	0,00%
13	Ostali troškovi	1.404,48	0,98%
14	Ukupno troškovi:	143.049,97	
15	Ukupni troškovi iz člana 65. ili 93. Zakona o investicijskim fondovima	140.709,40	
16	Prosječna vrijednost neto imovine fonda za P4007 - P4008 period	7.372.903,83	
17	Udio troškova iz tačke 15. u prosječnoj neto vrijednosti imovine fonda (%) za 01.01.2025 - 31.12.2025 period		1,91%

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Melanović

Amra Melanović
CERTIFICIRANJE TRIGLAV OIBDA
AMRA MELANOVIC
LICENCA BR. CR-42346

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Senada Smajić Ermačević

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Slaven Jurešić

Senada Smajić Ermačević
Slaven Jurešić
triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Naziv fonda:
Registarski broj fonda:
Naziv društva za upravljanje:
Matični broj društva za upravljanje:
JIB društva za upravljanje:
JIB fonda:

Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom JP-O-032-12
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
65-01-0772-11
4200135320009

Prilog 5

IZVJEŠTAJ O TRANSKACIJAMA IMOVINOM INVESTICIONOG FONDA za period 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

Rbr.	Naziv emitenta	Simbol	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda				
			% udjela u emisionu	Ukupna br vrijednost	Ukupna br vrijednost ulaganja	% udjela u NVF fonda	kolčina	prosječna cijena	vrijednost	kolčina	prosječna cijena	vrijednost	% udjela u emisionu	Ukupna br vrijednost ulaganja	% udjela u NVF fonda		
ULAGANJA U INSTRUMENTE KAPITALA																	
ULAGANJA U DIONIČKE INSTRUMENTE																	
1	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	214,54	208.041,50	2,96%											
2	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	214,54	214.346,53	4,82%											
3	REPUBLIKA SRBIJA	SRB0111111111	0,00%				180.000,00		180.000,00								
4	Adriatic Group Ltd. S.A.	ADRI0111111111	0,00%	174,37	184.974,17	2,57%											
5	ADRIATIC GROUP LTD.	ADRI0111111111	0,00%				184.974,17		184.974,17								
6	Adriatic Group Ltd. S.A.	ADRI0111111111	0,00%														
7	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	187,14	202.380,31	4,81%											
8	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	179,79	242.972,84	3,33%											
9	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	112,90	157.842,42	2,31%											
10	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	182,20	201.873,84	2,65%											
11	U. G. M.	UGM0111111111	0,00%	202,07	170.043,12	2,42%											
12	Ministarstvo Finansija Republike Srbije	SRB0111111111	0,00%	187,14	214.379,81	2,96%											
13	REPUBLIKA SRBIJA	SRB0111111111	0,00%	179,79	197.934,09	2,71%											
14	Trgovina, Dobre Poslove Limited	TRG0111111111	0,00%	117,53	92.915,48	0,98%											
ULAGANJA U OBTALNE FINANSIJSKE INSTRUMENTE I DERIVATIVE																	
ULAGANJA U NEKRETNINE																	

Rbr.	Stanje na početku perioda				Transakcije tokom perioda						Stanje na kraju perioda		
	Naziv banke	Vrijednost depozita	% udjela u NVF fonda	Površina m2	Naziv banke	Iznos	% udjela u NVF fonda	Naziv banke	Iznos	% udjela u NVF fonda	Naziv banke	Vrijednost depozita	% udjela u NVF fonda
ULAGANJA U DEPOZITE													

Datum izvještaja: 23.02.2026

Amra Melanović
CERTIFICIRANJE TRIGLAV OIBDA
AMRA MELANOVIC
LICENCA BR. CR-42346

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Senada Smajić Ermačević

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Slaven Jurešić

Senada Smajić Ermačević
Slaven Jurešić
triglavinvestments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav Obveznički

Prilog – Ovjereni obrasci

za godinu koja je završila 31. decembra 2025.

(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda: Triglav Obveznički otkuseni investicijski fond sa javnom ponudom
 RegistarSKI broj fonda: JP-O-032-12
 Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
 JIB društva za upravljanje: 420013520009
 JIB fonda:

Prilog 5a

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) OD PRODAJE IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.2025. - 31.12.2025. godine

Datum prodaje	Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveza prema MSFI 9*	Količina ili nominalna vrijednost	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Realizirani dobitak/gubitak
23.12.2025	2	AIHHB 1 7 04 02 30	Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1	100,00	195.974,17	185.938,80	-10.035,36
23.12.2025	2	BIGH 1 6 06 12 37	Ministarstvo finansija Kraljevine Belgije	1	12.000.000,00	167.880,62	151.699,89	-16.180,73
10.11.2025	2	BNSP 1 6 25 09 01 29	BNSP Paribas S.A.	1	1,00	197.558,39	199.853,58	2.295,19
23.12.2025	2	DBHNGR 1 1 8 05 29 51	Deutsche Bahn Finance GmbH	1	60,00	70.815,49	62.060,44	-8.755,05
26.03.2025	2	EHHR 1 1 2 01 04 31	Ministarstvo finansija Republika Njemačka	1	9.000.000,00	208.043,59	204.327,91	-3.715,68
19.11.2025	2	EQANGR 1 7 8 01 12 35	E.ON SE	1	85,00	170.019,33	171.444,05	1.424,72
23.12.2025	2	RAGH 1 1 2 03 20 47	Ministarstvo finansija Republike Austrije	1	145,00	214.029,41	191.667,92	-22.361,49
07.10.2025	2	ROMANI 1 6 24 05 26 10	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	1	110,00	200.576,23	207.353,18	6.776,95

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
 Anita Medjanovic
 CERTIFICIRAN RAC JAVNOG
 AMBA BERA 1 0 1 1
 UJECNA BR. JK-48345

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Senada Smajić Ermacova
 triglavinvestments
 Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Slaven Jurečić
 triglavinvestments d.o.o. Sarajevo

po čemu Vrsta ulaganja može biti:

- 1) Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2) Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali tokovi rezultata
- 3) Finansijska imovina i obaveze po amortizovanoj tržišnoj

Naziv fonda: Triglav Obveznički otkuseni investicijski fond sa javnom ponudom
 RegistarSKI broj fonda: JP-O-032-12
 Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
 Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
 JIB društva za upravljanje: 420013520009
 JIB fonda:

Prilog 5b

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA (GUBICIMA) I UMANJENJE VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za dan 31.12.2025. godine

Vrsta ulaganja	Simbol ili oznaka	Naziv emitenta ili druge upotrebne oznake	Oznaka kategorije finansijske imovine i obaveza prema MSFI 9*	Broj ili nominalna vrijednost vrijednost u izjavi za period	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Realizirani dobitak ili gubitak prema kretanju u bilansu po fer vrijednosti	Novi kursovi razlike	Amortizacija dobitka ili gubitka prema kretanju u bilansu po fer vrijednosti	Umjerenoje vrijednosti za određene kvartale gubitak	Realizirani dobitak ili gubitak prema kretanju u bilansu po fer vrijednosti	Revidirani dobitak ili gubitak
1	AIHHB 1 7 04 02 30	Anheuser-Busch Inbev SA	1	100.000,00	195.974,17	2.320,72	0,00	0,00	0,00	2.320,72	2.320,72
2	BIGH 1 6 06 12 37	Ministarstvo finansija Kraljevine Belgije	1	12.000.000,00	167.880,62	1.440,00	0,00	0,00	0,00	1.440,00	1.440,00
3	BNSP 1 6 25 09 01 29	BNSP Paribas S.A.	1	1,00	197.558,39	2.295,19	0,00	0,00	0,00	2.295,19	2.295,19
4	DBHNGR 1 1 8 05 29 51	Deutsche Bahn Finance GmbH	1	60,00	70.815,49	8.755,05	0,00	0,00	0,00	8.755,05	8.755,05
5	EHHR 1 1 2 01 04 31	Ministarstvo finansija Republika Njemačka	1	9.000.000,00	208.043,59	3.715,68	0,00	0,00	0,00	3.715,68	3.715,68
6	EQANGR 1 7 8 01 12 35	E.ON SE	1	85,00	170.019,33	1.424,72	0,00	0,00	0,00	1.424,72	1.424,72
7	RAGH 1 1 2 03 20 47	Ministarstvo finansija Republike Austrije	1	145,00	214.029,41	22.361,49	0,00	0,00	0,00	22.361,49	22.361,49
8	ROMANI 1 6 24 05 26 10	Ministarstvo finansija Republike Rumunije	1	110,00	200.576,23	6.776,95	0,00	0,00	0,00	6.776,95	6.776,95

Datum izvještaja: 23.02.2026
 Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
 Anita Medjanovic
 CERTIFICIRAN RAC JAVNOG
 AMBA BERA 1 0 1 1
 UJECNA BR. JK-48345

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Senada Smajić Ermacova
 triglavinvestments
 Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
 Slaven Jurečić
 triglavinvestments d.o.o. Sarajevo

po čemu Vrsta ulaganja može biti:

- 1) Finansijska imovina i finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha
- 2) Finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti kroz ostali tokovi rezultata
- 3) Finansijska imovina i obaveze po amortizovanoj tržišnoj

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda : Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom Prilog 5c
Registarski broj fonda : JP-O-032-12
Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
JIB društva za upravljanje: 4200135320009
JIB fonda:

IZVJEŠTAJ O VRIJEDNOSTI TRANSAKCIJA FONDA OBAVLJENIM PUTEM POJEDINAČNOG PROFESIONALNOG POSREDNIKA I IZNOSU OBRAČUNATE NAKNADE za period 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
NIH banka	2.481.953,47	100,00	1.261,00	0,05
			0,00	
			0,00	
Ukupno	2.481.953,47	100,00	1.261,00	0,05

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Anra Mehanović

CERTIFIKAT ZA NOVOG
KUPCA
UČESNICA BR. UN-42865

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Senada Smajić Ermacora

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje

Slaven Jurečić

triglavinvestments

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

Naziv fonda : Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa Prilog 6
Registarski broj fonda : JP-O-032-12
Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
JIB društva za upravljanje: 4200135320009
JIB fonda:

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

K.Br.	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
I	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na početku perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na početku perioda	7.277.241,34	5.485.491,43
2.	Brni dionica/udjela na početku perioda	76.500.9705	57.996.6075
3.	Vrijednost dionice/udjela na početku perioda	95,1261	94,5825
II	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu na kraju perioda		
1.	Neto imovina investicijskog fonda na kraju perioda	7.425.426,10	7.277.241,34
2.	Brni dionica/udjela na kraju perioda	78.019.1769	76.500.9705
3.	Vrijednost dionice/udjela na kraju perioda	95,1745	94,5825
III	Vrijednost neto imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu tokom perioda		
1.	Najviša neto vrijednost imovine investicijskog fonda po dionici/udjelu	93,1527	92,0724
2.	Najviša neto vrijednost imovine po dionici/udjelu	96,5500	97,0888
3.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	93,1527	92,0724
4.	Najviša cijena dionice/vrijednosti udjela	96,5500	97,0888
5.	Prosječna cijena dionice/vrijednosti udjela	95,2256	94,1040
IV	Finansijski pokazatelji		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine investicijskog fonda	1,94%	2,07%
2.	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine investicijskog fonda	0,14%	0,15%
3.	Isplaćeni iznosi investitorima u toku godine		
4.	Stopa prinosa na neto imovina investicijskog fonda	0,05%	0,57%

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Anra Mehanović

CERTIFIKAT ZA NOVOG
KUPCA
UČESNICA BR. UN-42865

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Senada Smajić Ermacora

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Slaven Jurečić

triglavinvestments

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda : Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
Registarski broj fonda : JP-O-032-12
Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
JIB društva za upravljanje: 4200135320009
JIB fonda:

Prilog 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI PRIHODA OD IMOVINE INVESTICIJSKOG FONDA za period 01.01.2025 - 31.12.2025 godine

PRIHODI OD DIVIDENDE

Naziv emitenta	Simbol	Broj dionica ili % učešća	Dividenda po dionici	Ukupni prihodi

PRIHODI OD KAMATE NA DEPOZITE

Naziv banke	Ugovor o oročenju	Iznos oročenja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate

PRIHODI OD KAMATE OD OBVEZNICA I DRUGIH DUŽNIČKIH INSTRUMENTA

NAZIV EMITENTA	Simbol	Iznos ulaganja	Kamtana stopa	Dospjeli prihod od kamate
Ministarstvo ekonomije i finansija Repub	FRTR 4 1/2 04/25/41	253.071,10	4,50	10.737,51
BMW Finance N.V.	BMW 3 5/8 05/22/35	189.392,99	3,63	6.877,19
Siemens Financieringsmat NV	SIEGR 1 3/8 09/06/30	130.213,29	1,38	1.882,49
ING Groep N.V.	INTNED 2 1/2 11/15/30	190.536,96	2,50	4.889,58
Ministarstvo finansija Kraljevine Belgije	BGB 1.6 06/22/47	0,00	1,60	3.734,62
Anheuser-Busch InBev SA/NV	ABIBB 3 7/4 02/40	0,00	3,70	7.196,92
Intesa SanPaolo Bank	ISPIM 4 7/8 05/19/30	208.276,34	4,88	7.079,17
Ministarstvo finansija Republike Austrije	RAGB 1 1/2 02/20/47	0,00	1,50	4.229,00
Bank of America Corporation	BAC 2.824 04/27/33	188.033,50	2,82	5.523,26
BANCO SANTANDER, S.A.	SANTAN 3 3/4 01/09/34	198.634,09	3,75	7.333,87
Ministarstvo finansija Kraljevine Spanije	SPGB 2 3/5 07/30/33	347.923,38	2,35	7.112,40
Heidelberg Materials AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	186.312,17	3,75	6.820,96
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	0,00	3,88	5.735,46
AT&T Inc	T 1 6 05/19/28	190.947,68	1,60	3.129,33
Ministarstvo ekonomije i finansija Repub	BTPS 2 9/5 09/01/38	343.105,39	2,95	10.203,63
Ministarstvo finansija Republike Njemačke	DBR 4 3/4 07/04/34	652.779,78	4,75	16.780,63
International Business Machines Corpora	IBM 0 6/5 02/11/32	167.086,56	0,65	1.270,89

JP Morgan Chase & Co.	JPM 1 9/63 03/23/30	199.262,89	1,96	4.031,26
Deutsche Bahn Finance GmbH	DBFINGR 1 1/8 05/29/51	0,00	1,13	1.312,95
DH Europe Finance II S.à.r.l.	DHR 0 3/4 09/18/31	192.153,26	0,75	1.642,90
Thermo Fisher Scientific Finance I B V	TMO 0 8% 10/18/2030	176.807,03	0,80	1.564,66
Ministarstvo finansija Republika Njemačke	DBR 5 1/2 01/04/31	0,00	5,50	2.307,32
Crédit Agricole S.A.	ACAFC 2 1/2 08/29/29	193.548,94	2,50	4.889,58
EURONEXT NV	ENXFP 0 3/4 05/17/31	173.736,38	0,75	1.466,87
Barclays Plc	BACR 0 5/77 08/09/29	184.239,19	0,58	1.128,51
Nestlé Finance International Ltd.	NESNVX 3/8 05/12/32	183.429,47	0,38	806,78
Ministarstvo finansija Kraljevine Nizozem	NETHER 2 1/2 01/15/33	154.181,99	2,50	3.911,22
UBS Group	UBS 7 3/4 03/01/29	215.121,74	7,75	15.157,68
Ministarstvo ekonomije i finansija Repub	FRTR 1 1/4 05/25/34	265.116,67	1,25	3.911,66
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	GS 0 7/8 01/21/30	180.483,99	0,88	154,22
Ministarstvo finansija Kraljevine Spanije	SPGB 1 1/4 10/31/30	247.772,37	1,25	3.300,46
Ministarstvo ekonomije i finansija Repub	BTPS 6 05/01/31	859.602,93	6,00	44.592,92
BNP Paribas S.A.	BNP 3 625% 09/01/29	0,00	3,63	6.312,91
Ministarstvo finansija Republike Rumunije	ROMANI 3 6/24 05/26/30	0,00	3,62	6.023,77
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1 7/41 05/04/30	187.681,45	1,74	307,86

PRIHODI OD NAJMA

Ugovor o najmu	Naziv/Ime i prezime najmoprimca	Vrsta nekretnine	Površina u m2	Cijena najma po m2

Datum izvještaja: 23.02.2026

Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:

Amra Mehanović

CERTIFICIRANI APOKRUVIDA
AMAA #E1 # 4.0. EL
AGENCIJA BIL. JIB-02645

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:

Senada Smajić Ermacera

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje
Slaven Jurešić

Triglav Investments d.o.o. Sarajevo

OIF Triglav Obveznički
Prilog – Ovjereni obrasci
za godinu koja je završila 31. decembra 2025.
(Svi iznosi izraženi su u KM, ukoliko nije drugačije naglašeno)

Naziv fonda : Triglav Obveznički otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom
Registarski broj fonda : JP-O-032-12
Naziv društva za upravljanje: Triglav Investments d.o.o. Sarajevo
Matični broj društva za upravljanje: 65-01-0772-11
JIB društva za upravljanje: 4200135320009
JIB fonda:

Prilog 8

IZVJEŠTAJ O UDJELIČARIMA/DIONIČARIMA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025 godine

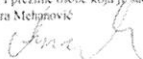
Redni broj	Kategorija udjelčara/dioničara	Broj udjela/dionica – domaći vlasnici	Broj udjelčara/dioničara – domaći vlasnici	Broj udjela/dionica – inostrani vlasnici	Broj udjelčara/dioničara – inostrani vlasnici	Ukupan broj udjela/dionica	Ukupan broj udjelčara/dioničara
1	Kreditne institucije						
2	Osiguravajuća društva	23.057,95	3,00			23.057,95	3,00
3	Investicijski fondovi						
4	Penzijski fondovi	7.322,88	1,00			7.322,88	1,00
5	Investicijska društva			40.056,40	1,00	40.056,40	1,00
6	Ostala pravne osobe						
7	Fizičke osobe	7.581,95	53,00			7.581,95	53,00

IZVJEŠTAJ O PRVIH 10 UDJELIČARA/DIONIČARA INVESTICIJSKOG FONDA na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Kategorija udjelčara/dioničara	Učešće u % od NAV-u INVESTICIJSKOG FONDA
1	Investicijska društva	51,34%
2	Osiguravajuća društva	20,73%
3	Penzijski fondovi	9,39%
4	Osiguravajuća društva	6,77%
5	Fizička	3,36%
6	Fizička	2,72%
7	Osiguravajuća društva	2,06%
8	Fizička	0,66%
9	Fizička	0,54%
10	Fizička	0,42%

Datum izvještaja: 23.02.2026

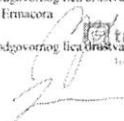
Ime i prezime osobe koja je sačinila izvještaj:
Anura Mehanović



CERTIFICIRANI SVOJOPISNA
AMAR BEP & V. VE
LICENCA BR. UR-4846

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Senada Šimajlić Firmacora

Ime i prezime odgovornog lica društva za upravljanje:
Slaven Jurešić



triglav investments
Triglav Investments d.o.o. Sarajevo