

Generali Krovní sklad

Letno poročilo

2023



Kazalo vsebine

1	SKUPNI DEL - Generali Krovni sklad.....	6
1.1	Poslovno poročilo	6
1.1.1	Predstavitev Generali Krovnega sklada	6
1.1.2	Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	10
1.1.3	Generali Rastko Evropa, delniški.....	14
1.1.4	Generali Bond, obvezniški - EUR	17
1.1.5	Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	20
1.1.6	Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	23
1.1.7	Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	26
1.1.8	Generali Novi trgi, delniški	29
1.1.9	Generali Surovine in energija, delniški	32
1.1.10	Generali Tehnologija, delniški.....	35
1.1.11	Generali Vitalnost, delniški	38
1.1.12	Generali Indija – Kitajska, delniški	41
1.1.13	Generali Latinska Amerika, delniški	44
1.1.14	Generali Globalni, delniški	47
1.1.15	Generali Amerika, delniški	50
1.1.16	Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	53
1.2	PREDSTAVITEV	56
1.3	IZJAVA UPRAVE	58
1.4	ZBIRNA BILANCA STANJA	59
1.5	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	60
1.6	PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	61
1.6.1	Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev	61
1.6.2	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov	67
1.6.3	Ostala pojasnila	67
2	POSEBNI DEL - podskladi Generali Krovnega sklada	72
2.1	Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	72
2.1.1	Letni računovodski izkazi podsklada	72
2.1.1.1	Bilanca stanja.....	72
2.1.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	73
2.1.1.3	Izkaz denarnih tokov	74
2.1.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku .	75
2.1.2	Priloge k računovodskim izkazom	76

2.1.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	76
2.1.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	78
2.2	Generali Rastko Evropa, delniški	82
2.2.1	Letni računovodski izkazi podsklada	82
2.2.1.1	Bilanca stanja.....	82
2.2.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	83
2.2.1.3	Izkaz denarnih tokov	84
2.2.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku .	85
2.2.2	Priloge k računovodskim izkazom	86
2.2.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	86
2.2.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	89
2.3	Generali Bond, obvezniški - EUR	91
2.3.1	Letni računovodski izkazi podsklada	91
2.3.1.1	Bilanca stanja.....	91
2.3.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	92
2.3.1.3	Izkaz denarnih tokov	93
2.3.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku .	94
2.3.2	Priloge k računovodskim izkazom	95
2.3.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	95
2.3.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	98
2.4	Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	100
2.4.1	Letni računovodski izkazi podsklada	100
2.4.1.1	Bilanca stanja.....	100
2.4.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	101
2.4.1.3	Izkaz denarnih tokov	102
2.4.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	103
2.4.2	Priloge k računovodskim izkazom	104
2.4.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	104
2.4.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	106
2.5	Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	107
2.5.1	Letni računovodski izkazi podsklada	107
2.5.1.1	Bilanca stanja.....	107
2.5.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	108
2.5.1.3	Izkaz denarnih tokov	109
2.5.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	110
2.5.2	Priloge k računovodskim izkazom	111
2.5.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	111
2.5.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	113
2.6	Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	114

2.6.1	Letni računovodski izkazi podsklada	114
2.6.1.1	Bilanca stanja.....	114
2.6.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	115
2.6.1.3	Izkaz denarnih tokov	116
2.6.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	117
2.6.2	Priloge k računovodskim izkazom	118
2.6.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	118
2.6.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na 31. 12. 2023	120
2.7	Generali Novi trgi, delniški	121
2.7.1	Letni računovodski izkazi podsklada	121
2.7.1.1	Bilanca stanja.....	121
2.7.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	122
2.7.1.3	Izkaz denarnih tokov	123
2.7.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	124
2.7.2	Priloge k računovodskim izkazom	125
2.7.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	125
2.7.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	128
2.8	Generali Surovine in energija, delniški	130
2.8.1	Letni računovodski izkazi podsklada	130
2.8.1.1	Bilanca stanja.....	130
2.8.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	131
2.8.1.3	Izkaz denarnih tokov	132
2.8.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	133
2.8.2	Priloge k računovodskim izkazom	134
2.8.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	134
2.8.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	137
2.9	Generali Tehnologija, delniški.....	138
2.9.1	Letni računovodski izkazi podsklada	138
2.9.1.1	Bilanca stanja.....	138
2.9.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	139
2.9.1.3	Izkaz denarnih tokov	140
2.9.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	141
2.9.2	Priloge k računovodskim izkazom	142
2.9.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	142
2.9.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	144
2.10	Generali Vitalnost, delniški	146
2.10.1	Letni računovodski izkazi podsklada	146
2.10.1.1	Bilanca stanja.....	146
2.10.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	147

2.10.1.3	Izkaz denarnih tokov	148
2.10.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	149
2.10.2	Priloge k računovodskim izkazom	150
2.10.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	150
2.10.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	152
2.11	Generali Indija – Kitajska, delniški	154
2.11.1	Letni računovodski izkazi podsklada	154
2.11.1.1	Bilanca stanja.....	154
2.11.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	155
2.11.1.3	Izkaz denarnih tokov	156
2.11.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	157
2.11.2	Priloge k računovodskim izkazom	158
2.11.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	158
2.11.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	160
2.12	Generali Latinska Amerika, delniški	161
2.12.1	Letni računovodski izkazi podsklada	161
2.12.1.1	Bilanca stanja.....	161
2.12.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	162
2.12.1.3	Izkaz denarnih tokov	163
2.12.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	164
2.12.2	Priloga k računovodskim izkazom	165
2.12.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	165
2.12.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	167
2.13	Generali Globalni, delniški	168
2.13.1	Letni računovodski izkazi podsklada	168
2.13.1.1	Bilanca stanja.....	168
2.13.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	169
2.13.1.3	Izkaz denarnih tokov	170
2.13.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	171
2.13.2	Priloge k računovodskim izkazom	172
2.13.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	172
2.13.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	175
2.14	Generali Amerika, delniški	179
2.14.1	Letni računovodski izkazi podsklada	179
2.14.1.1	Bilanca stanja.....	179
2.14.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	180
2.14.1.3	Izkaz denarnih tokov	181
2.14.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	182
2.14.2	Priloge k računovodskim izkazom	183

2.14.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	183
2.14.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	185
2.15	Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	188
2.15.1	Letni računovodski izkazi podsklada	188
2.15.1.1	Bilanca stanja.....	188
2.15.1.2	Izkaz poslovnega izida.....	189
2.15.1.3	Izkaz denarnih tokov	190
2.15.1.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku	191
2.15.2	PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	192
2.15.2.1	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	192
2.15.2.2	Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023	194
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	196
	PRILOGE: RAZKRITJA, POVEZANA S TRAJNOSTNOSTJO	199

1 SKUPNI DEL - Generali Krovni sklad

1.1 Poslovno poročilo

1.1.1 Predstavitev Generali Krovnega sklada

Generali Krovni sklad so konec leta 2023 sestavljali naslednji podskladi:

1. Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad
2. Generali Rastko Evropa, delniški
3. Generali Bond, obvezniški - EUR
4. Generali MM, sklad denarnega trga - EUR
5. Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov
6. Generali Jugovzhodna Evropa, delniški
7. Generali Novi trgi, delniški
8. Generali Surovine in energija, delniški
9. Generali Tehnologija, delniški
10. Generali Vitalnost, delniški
11. Generali Indija – Kitajska, delniški
12. Generali Latinska Amerika, delniški
13. Generali Globalni, delniški
14. Generali Amerika, delniški
15. Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR

Družba Generali Investments, ki upravlja Generali Krovni sklad, je najstarejša in ena vodilnih družb za upravljanje v Sloveniji (v nadaljevanju tudi upravljavec ali družba). Ustanovljena je bila 24. 2. 1994 kot Kmečka družba d.d. Med poslovanjem se je večkrat preimenovala, v letu 2019 pa je postala del Skupine Generali, ki je na strani upravljanja premoženja prisotna v 15 državah in globalno upravlja 710 milijard evrov sredstev. Družba vlagateljem (zlasti iz Jugovzhodne Evrope) ponuja kar najširši izbor naložbenih možnosti po svetu in jim hkrati zagotavlja celovito ponudbo investiranja v tej regiji. Zaupanje ohranja s poglobljenim poznavanjem trga, dolgoletnimi izkušnjami ter s predanostjo uresničevanju naših skupnih naložbenih ciljev.

Čista vrednost sredstev Generali Krovnega sklada v Sloveniji je konec leta 2023 znašala 718,2 milijona evrov in se je glede na konec leta 2022 povečala za 15,8 odstotka oziroma 98,3 milijona evrov. Povečanje čiste vrednosti sredstev je posledica rasti vrednosti tečajev na kapitalskih trgih v višini 83,16 milijona evrov oziroma 13,4 odstotka in pozitivnih neto prilivov v višini 15,1 milijona evrov oziroma 2,4 odstotka. V letu 2023 je bilo v podsklade Generali Krovnega sklada vplačanih 62,7 milijona evrov sredstev in izplačanih 47,59 milijona evrov sredstev, to pomeni 15,1 milijona evrov neto prilivov v Generali Krovni sklad.

Odličnost upravljanja podskladov Generali Krovnega sklada spremlja tudi neodvisna mednarodna agencija Morningstar, in sicer od leta 2015 dalje. Na dan 30. 6. 2023 je imel podsklad Generali Prvi izbor, ki je tako kot naši ostali podskladi predmet ocenjevanja, oceno 5 zvezdic, kar pomeni uvrstitev med najboljših 10 odstotkov skladov v posamezni kategoriji. Štirje podskladi - Generali Rastko Evropa, Generali Bond, Generali Tehnologija in Generali Latinska Amerika - pa so prejeli oceno 4 zvezdice, kar pomeni uvrstitev med najboljših 22,5 odstotka skladov v posamezni kategoriji.

Generali Investments je v več kot dveh desetletjih delovanja prejela veliko priznanj za uspešno upravljanje premoženja. V trinajstletni zgodovini podeljevanja nagrad za najboljši sklad in za najboljšega upravljavca skladov, ki ga vsako leto prireja finančna revija *Moje finance*, je bila družba Generali Investments že sedemkrat prepoznana kot najboljša družba za upravljanje, skupaj pa je prejela kar 43 nagrad in se redno uvršča med najštevilčnejše prejemnike. Med najboljše tri upravljavce premoženja se je ponovno uvrstil Primož Cencelj, CFA, vodja upravljanja obvezniških naložb v družbi Generali Investments. Leta 2020 je prvič prejel še naziv Naj upravljavca premoženja slovenskih vzajemnih skladov v zadnjih 10 letih. Poleg navedenega je bil Generali Bond, obvezniški - EUR, razglašen za naj obvezniški sklad desetletja.

Družba Generali Investments je v letu 2023 prejela najprestižnejša slovenska priznanja revije *Moje finance* za najboljši sklad:

- priznanje pet zvezdic za Generali Bond, obvezniški - EUR, v kategoriji evropski korporativni in agregatni obvezniški za tri- in desetletno obdobje;
- priznanje pet zvezdic za Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR, v kategoriji evropski korporativni in agregatni obvezniški za triletno obdobje;
- priznanje pet zvezdic za Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, v kategoriji denarni – evro za desetletno obdobje;
- priznanje pet zvezdic za Generali Rastko Evropa, delniški, v kategoriji delniški evropski za desetletno obdobje.

Čista vrednost sredstev podskladov Generali Krovnega sklada in letna donosnost* – podatki na dan 29. 12. 2023

Podsklad	VEP ¹ v EUR	Letna donosnost*	Triletna donosnost*	Petletna donosnost*	Najvišji vstopni stroški	Najvišji izstopni stroški	Št. enot v obtoku	Čista vrednost sredstev podsklada v mio EUR**
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	13,32	10,51 %	13,90 %	24,51 %	3,00 %	2,50 %	7.460.812	99,34
Generali Rastko Evropa, delniški	34,81	13,28 %	27,06 %	37,36 %	3,00 %	2,50 %	1.501.614	52,27
Generali Bond, obvezniški – EUR	17,88	6,05 %	-10,74 %	-2,62 %	2,00 %	Ni stroškov	2.771.307	49,56
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	53,85	2,09 %	0,75 %	-0,12 %	Ni stroškov	Ni stroškov	781.416	42,08
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	13,95	15,35 %	26,09 %	68,13 %	2,00 %	2,50 %	7.205.385	100,53
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	3,72	29,85 %	44,61 %	51,19 %	3,00 %	2,50 %	6.141.506	22,83
Generali Novi trgi, delniški	7,09	1,84 %	-11,75 %	11,04 %	3,00 %	2,50 %	4.486.606	31,82
Generali Surovine in energija, delniški	7,06	0,14 %	82,56 %	66,39 %	3,00 %	2,50 %	2.115.473	14,94
Generali Tehnologija, delniški	27,22	49,41 %	35,40 %	129,71 %	3,00 %	2,50 %	3.342.133	90,98
Generali Vitalnost, delniški	3,26	-0,42 %	22,16 %	50,51 %	3,00 %	2,50 %	20.289.191	66,21
Generali Indija – Kitajska, delniški	2,15	-11,47 %	-18,39 %	5,50 %	3,00 %	2,50 %	11.499.733	24,72
Generali Latinska Amerika, delniški	1,73	24,81 %	57,69 %	34,23 %	3,00 %	2,50 %	1.626.773	2,81
Generali Globalni, delniški	10,99	-14,09 %	21,51 %	31,90 %	3,00 %	2,50 %	5.319.180	58,46
Generali Amerika, delniški	2,20	19,40 %	37,47 %	89,84 %	3,00 %	Ni stroškov	23.454.734	51,60
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	0,95	4,81 %	-5,61 %	-3,48 %	2,00 %	Ni stroškov	8.332.419	7,92

* Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Gibanje vrednosti enote premoženja posameznega podsklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost enote premoženja lahko raste ali pada, zato so tudi prihodnji donosi lahko višji ali nižji kot v preteklosti. Obstaja verjetnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v podsklad. Nekateri podskladi mogoče niso ustrezni za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih. Vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost, v izračunu niso upoštevani.

Najvišji vstopni stroški so navedeni pri posameznem podskladu in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani www.generali-investments.si. Generali MM nima vstopnih stroškov. Izstopni stroški se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz paketa, če od prvega vplačila v paket še ni minilo pet let. Generali MM, Generali Bond in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov. Generali Amerika ni vključen v paket skladov, zato se izstopni stroški ne zaračunajo. Tečajnica je objavljena na spletni strani www.generali-investments.si. Prospekt Generali Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi informacijami (KID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo Generali Krovnega sklada v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in vpisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si.

** Prikazana je čista vrednost sredstev podsklada pred konverzijo.

Zbirni kazalnik tveganja za podsklade Generali Krovnega sklada



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja podsklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo podsklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja

¹ VEP – vrednost enote premoženja

spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Podsklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Podskladi so razvrščeni pod različne vrednosti kazalnika tveganja, pri čemer številke predstavljajo:

- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 1 je lahko izpostavljena najnižnim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene z zelo nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa najverjetneje ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 2 od 7 predstavlja nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene z nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa najverjetneje ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 3 od 7 predstavlja srednje nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 4 od 7 predstavlja srednji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 5 od 7 predstavlja srednje visok razred tveganja, VEP podsklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje visoko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva.

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s podskladom razpolagate najmanj 5 let (Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Prvi izbor, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska, Generali Latinska Amerika, Generali Globalni, Generali Amerika), 3 leta (Generali Bond in Generali Corporate Bonds) oziroma 30 dni (Generali MM).

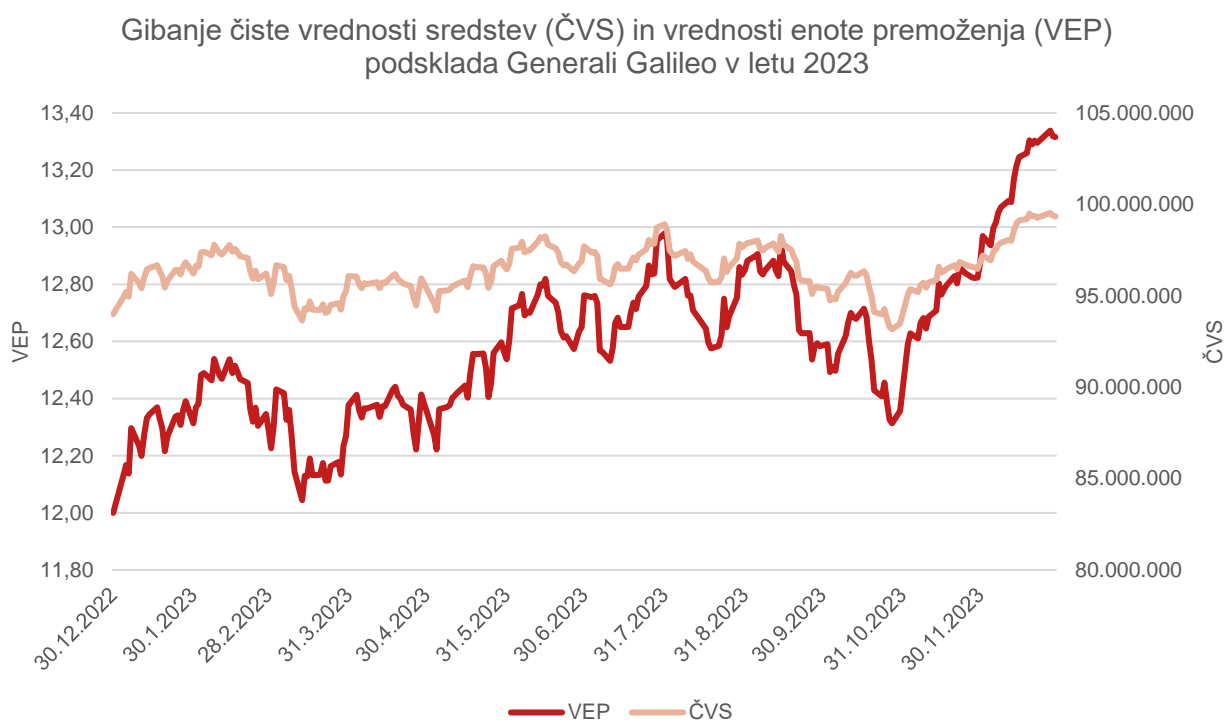
1.1.2 Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem različnih vrst naložb. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, zamenljivih obveznic, enot drugih skladov, depozitov in denarja se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

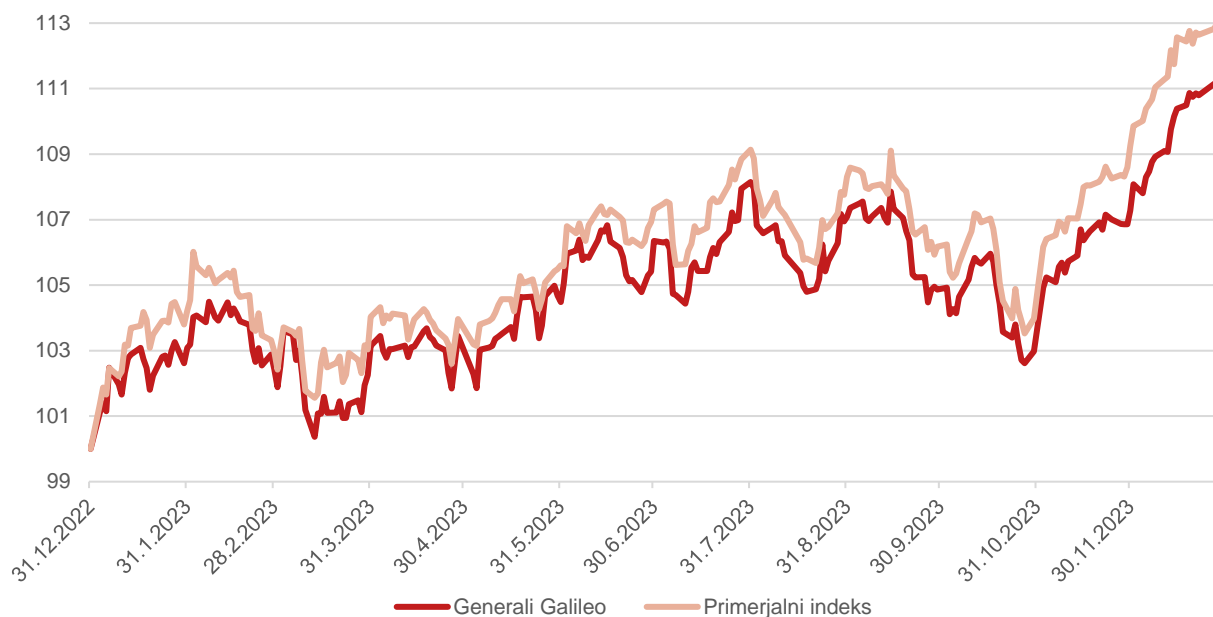
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 10,96 odstotka in dosegla vrednost 13,32 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 94,0 povečala na 99,34 milijona evrov oziroma za 5,69 odstotka.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom

Primerjava podsklada Generali Galileo s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Galileo za 1,78 odstotne točke zaostal za merilom za uresničevanje naložbenega cilja (t. i. primerjalni indeks), ki je v sestavi 60 odstotkov delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjen v evrih) in 40 odstotkov obvezniški indeks Markit iBoxx Overall EUR Total Return.

Trgi in naložbe

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogledne napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024. Negativno so v letu 2023 izstopale kitajske delnice, država z največjo utežjo v indeksih trgov v razvoju se namreč spopada s celo vrsto ovir, od nizke gospodarske rasti do nepremičninske krize in deflacije. Globalni indeks MSCI All Countries je v evrih pridobil 16,2 odstotka. Po zelo slabem letu 2022 in prvih treh četrtletjih leta 2023 so v zadnjem trimesečju 2023 močno okrevale tudi obveznice. Zahtevane donosnosti obveznic so še oktobra dosegale najvišje nivoje po letu 2007, kar je na svetovnih finančnih trgih vzbujalo nemalo skrbi. Nato pa so ugodni podatki o inflaciji in napovedi, da bodo centralni bankirji letos precej zrahljali denarno politiko, sprožili odboj cen obveznic. Zahtevane donosnosti obveznic so konec leta upadle na nivoje, ki predvidevajo 1,5 odstotne točke nižje Fedove in ECB obrestne mere konec leta 2024. Največji evropski obvezniški indeks QW7A je v letu 2023 pridobil 7,2 odstotka.

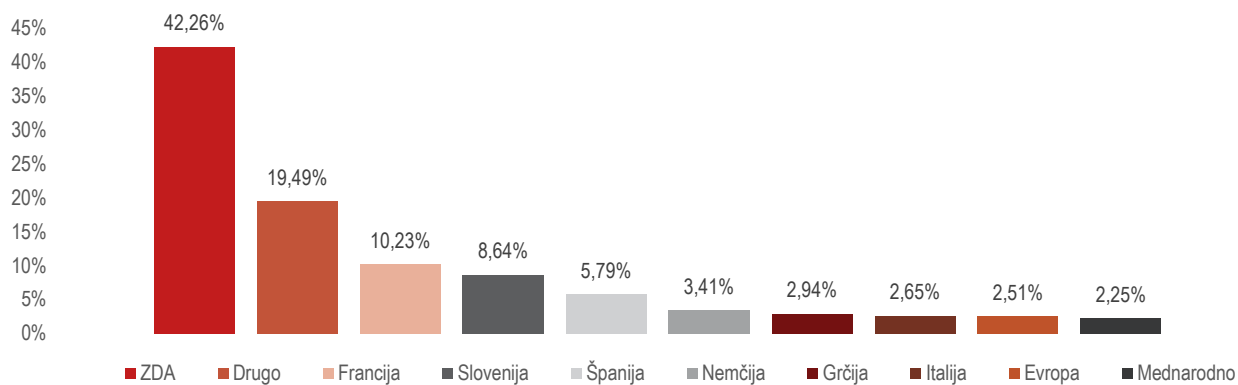
Delniške trge je v letu 2023 zaznamovala besedna zveza »veličastnih sedem«. Tako so na Wall Streetu označili sedem delnic, ki so zaslužne za velik del rasti ameriških in globalnih delniških indeksov v preteklih 12 mesecih. Gre za tehnološka podjetja Tesla, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft in Alphabet, ki so pridobila med 50 in 250 odstotki ter s tem prispevala k približno 60-odstotni rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupna druga pomembna besedna skovanka leta 2023 - UI ali umetna inteligenca. Širša javnost je preboj UI občutila predvsem preko programa ChatGPT, ki je postal najhitreje rastoča aplikacija v zgodovini. Napredek podjetij na področju umetne inteligence so budno spremljali tudi vlagatelji, kar je poganjalo rast tehnoloških podjetij.

Občutno manj vzpodbudne ekonomske podatke kot v ZDA smo beležili v Evropi. Evrsko gospodarstvo se je skozi leto 2023 sprehajalo po robu recesije. Kljub izzivom se je Evropa izognila črnim scenarijem in hujši energetske krizi, ki ji je grozila še pred dobrim letom dni. Skupaj z obeti o sproščanju denarne politike v letu 2023 in upadom inflacije se je to odražalo na rasti najbolj spremljanih evropskih delniških indeksov ter vrednosti evra, ki je bil konec leta pri vrednosti 1,10 ameriškega dolarja. Leta 2023 so po mnogih letih zopet zablestele japonske delnice, ki so dosegle najvišje vrednosti po poku borznega in nepremičninskega balona leta 1990. Japonska podjetja so postregla z dobrimi rezultati, ob šibkem jenu sta se povečala konkurenčnost in izvoz. Po dolgem obdobju stagnacije cen se je inflacija nekoliko zvišala, rast realnih plač pa je bila pozitivna, kar je dobrodošlo za domačo japonsko potrošnjo.

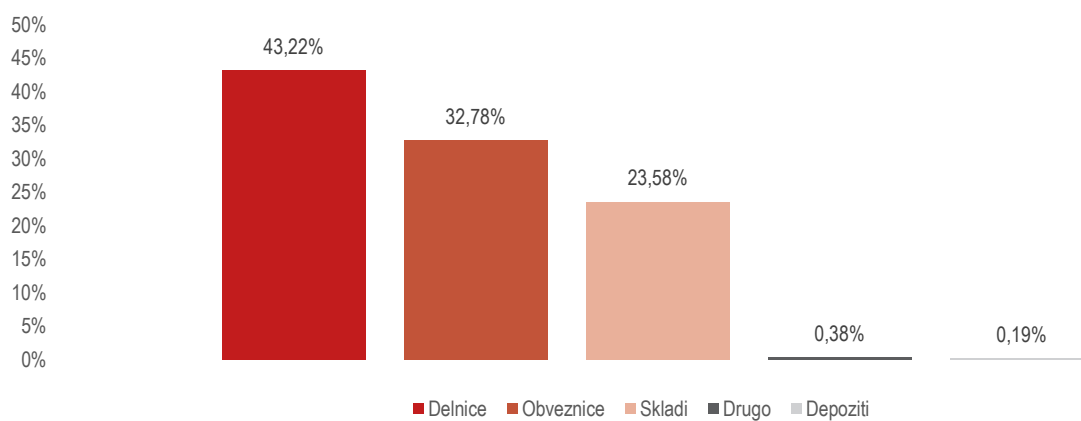
Med trgi v razvoju je izstopala Indija, kjer je glavni delniški indeks Nifty 50 zabeležil osmo zaporedno leto s pozitivnim donosom in pridobil 20 odstotkov. Indija je bila s 7-odstotno rastjo BDP najhitreje rastoče veliko gospodarstvo v letu 2023, podobno vzpodbudne ostajajo tudi napovedi za letos. Številke so odraz učinkovite gospodarske politike, ustrezne regulativne in zakonodajne ureditve ter ugodne demografske slike. Indija ob težavah drugih velikih držav v razvoju postaja vse bolj privlačna za tuje naložbe.

Podsklad Generali Galileo je v letu 2023 sicer posloval uspešno in dosegel skoraj 11 odstotni pozitivni donos, a je vseeno zaostal za svojim primerjalnim indeksom za 1,78 odstotne točke. Konec leta je imel slabih 67 odstotkov sredstev naloženih v delniške naložbe, kjer so največji delež predstavljale ameriške delnice. Preostalo so bile naložbe s fiksnim donosom. Ohranjamo nadpovprečno izpostavljenost do delniških naložb, predvsem ameriškega trga, saj ocenjujemo, da je ameriško gospodarstvo, in s tem ameriška podjetja, v najboljši kondiciji, obenem pa globalni tehnološki megatrendi najmočneje vplivajo na ameriške delnice. Konec leta smo imeli nadpovprečno utež v panogah tehnologije, komunikacij, zdravstva, nepremičnin in oskrbe, podpovprečno pa pri osnovni potrošnji, financah in diskrecijski porabi. Med posameznimi trgi izstopa manjša zastopanost trgov v razvoju, kjer pa imamo nadpovprečno utež indijskih delnic, saj pričakujemo nadaljnjo močno rast indijskega kapitalskega trga. Med obvezniški naložbami so imele največjo utež različne državne obveznice evropskih držav, smo pa močno zmanjšali naložbe v inflacijske obveznice. Na obvezniškem delu portfelja zaradi relativno manjše privlačnosti obveznic iz sredine krivulje, to je ročnosti med 3 in 7 let, držimo kombinacijo obveznic s krajšo (0–2 leti) in takih z daljšo ročnostjo (10+ let). Ocenjujemo, da se bo slednje tekom leta spremenilo ter da bomo portfelju dodajali tudi obvezniške naložbe s srednjo ročnostjo.

Struktura podsklada Generali Galileo po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Galileo po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



1.1.3 Generali Rastko Evropa, delniški

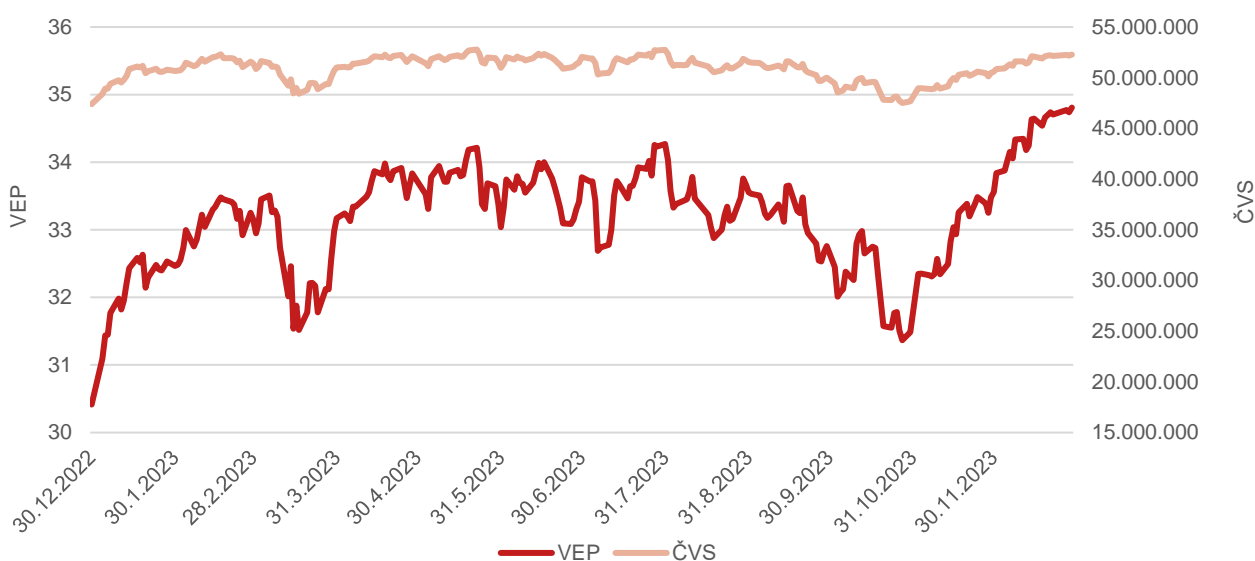
Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).² Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 odstotkov v evropskih delnicah in najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost

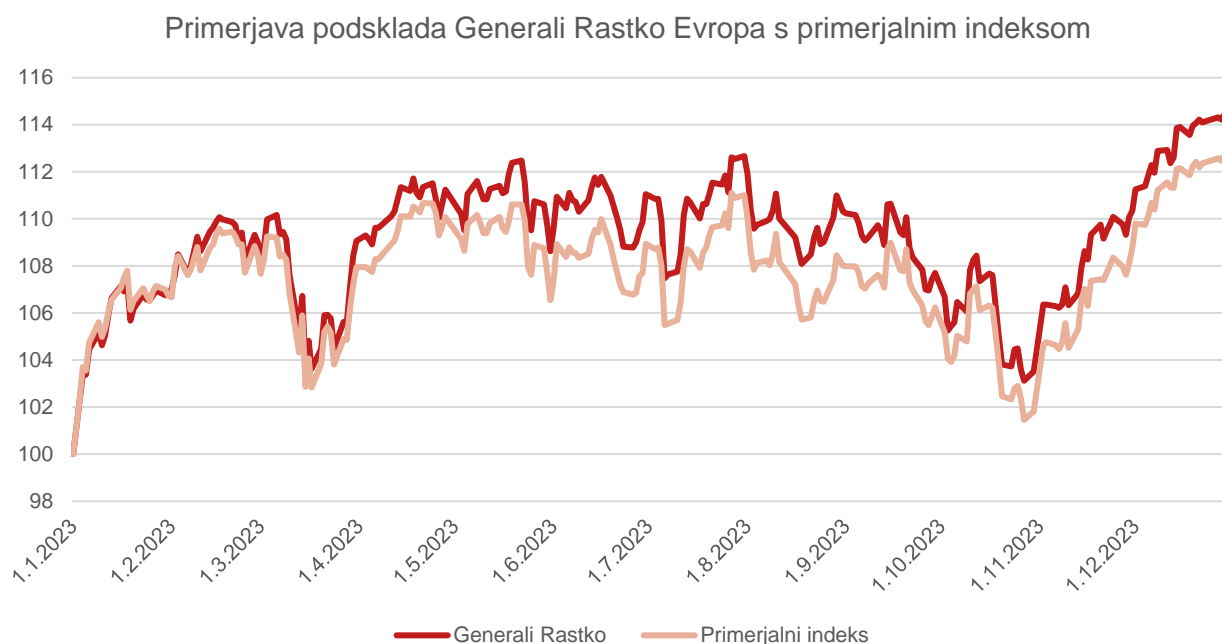
Gibanje čiste vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada Generali Rastko Evropa v letu 2023



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 14,44 odstotka in dosegla vrednost 34,81 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 47,40 povečala na 52,27 milijona evrov oziroma za 10,28 odstotka.

² Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Rastko Evropa za 1,71 odstotne točke presešel merilo za uresničevanje naložbenega cilja (t. i. primerjalni indeks), ki je indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (merjen v evrih).

Trgi in naložbe

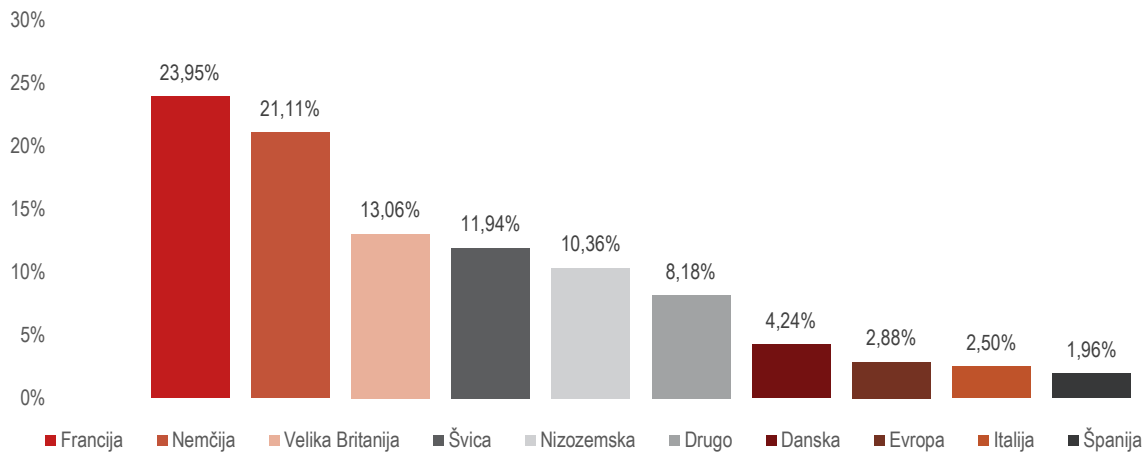
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogledne napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestne mere v letu 2024.

Evropske trge so v letu 2023 zaznamovali predvsem tehnološki megatrendi, kot je razvoj UI oziroma umetne inteligence, ter zelo počasna gospodarska rast. Evrsko gospodarstvo se je skozi leto 2023 sprehajalo po robu recesije. Kljub izzivom se je Evropa izognila črnim scenarijem in hujši energetske krizi, ki ji je grozila še pred dobrim letom dni. Skupaj z obeti o sproščanju denarne politike v letu 2023 in upadom inflacije se je to odražalo na rasti najbolj spremljanih evropskih delniških indeksov ter vrednosti evra, ki je bil konec leta pri vrednosti 1,10 ameriškega dolarja. Zaradi že omenjenih megatrendov sta na evropskih trgih izstopali dve panogi, to sta tehnologija in zdravstvo. Po močni rasti v panogi diskrecijske porabe, predvsem segmenta luksuznih dobrin, se je motor rasti v letu 2023 zaradi upada gospodarske aktivnosti na Kitajskem zaustavil in panoga je beležila precejšen upad. Finance so po dobrih poslovnih rezultatih bank znova nekoliko oživile, a vlagatelji ostajajo nezaupljivi, vrednotenja v panogi pa še naprej podpovprečna. Precejšno okrevanje smo konec leta videli tudi v nepremičninskem sektorju, kar kaže na to, da gre evropskim, predvsem stanovanjskim, nepremičninam precej bolje od negativnih pričakovanj iz sredine leta 2023.

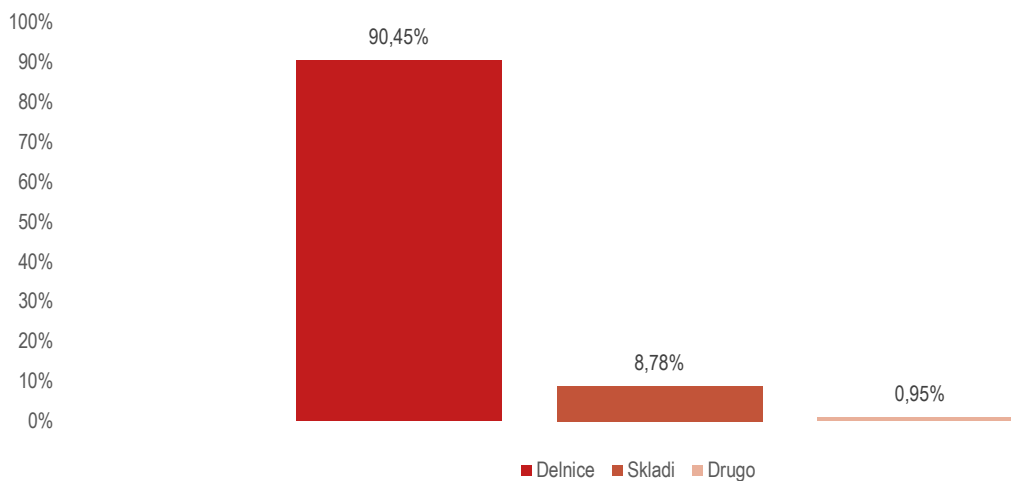
Podsklad Generali Rastko Evropa je v letu 2023 presešel svoj primerjalni indeks za 1,71 odstotne točke, tako da je skupna rast znašala dobrih 14,40 odstotka. To smo dosegli predvsem z nadpovprečno izpostavljenostjo tehnološkim delnicam ter nekaterim posameznim delnicam iz panog zdravstva in potrošnje, obenem pa tudi s pravočasnimi nakupi delnic z višjo nihajnostjo v jeseni 2023 (podjetja z manjšo tržno kapitalizacijo, nepremičninska podjetja itd.). Tudi v začetku leta 2024 ohranjamo nadpovprečno utež v panogah tehnologije, zdravstva, oskrbe in nepremičnin, podpovprečno pa predvsem v obeh potrošniških panogah in

telekomunikacijah. Med državami ostaja največja izpostavljenost do držav osrednje Evrope, kot so Francija, Nemčija, Švica in Nizozemska. Velike Britanije imamo v portfelju zaradi gospodarskih težav po Brexitu še naprej manj kot je v primerjalnem indeksu. Smo pa konec leta 2023, zaradi pričakovanj o upadu obrestnih mer ECB v drugi polovici leta, v portfelj dodajali naložbe z večjo nihajnostjo, predvsem podjetja z manjšo tržno kapitalizacijo in podjetja iz nepremičninske panoge.

Struktura podsklada Generali Rastko po državah na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Rastko po strukturi naložb na dan
29. 12. 2023



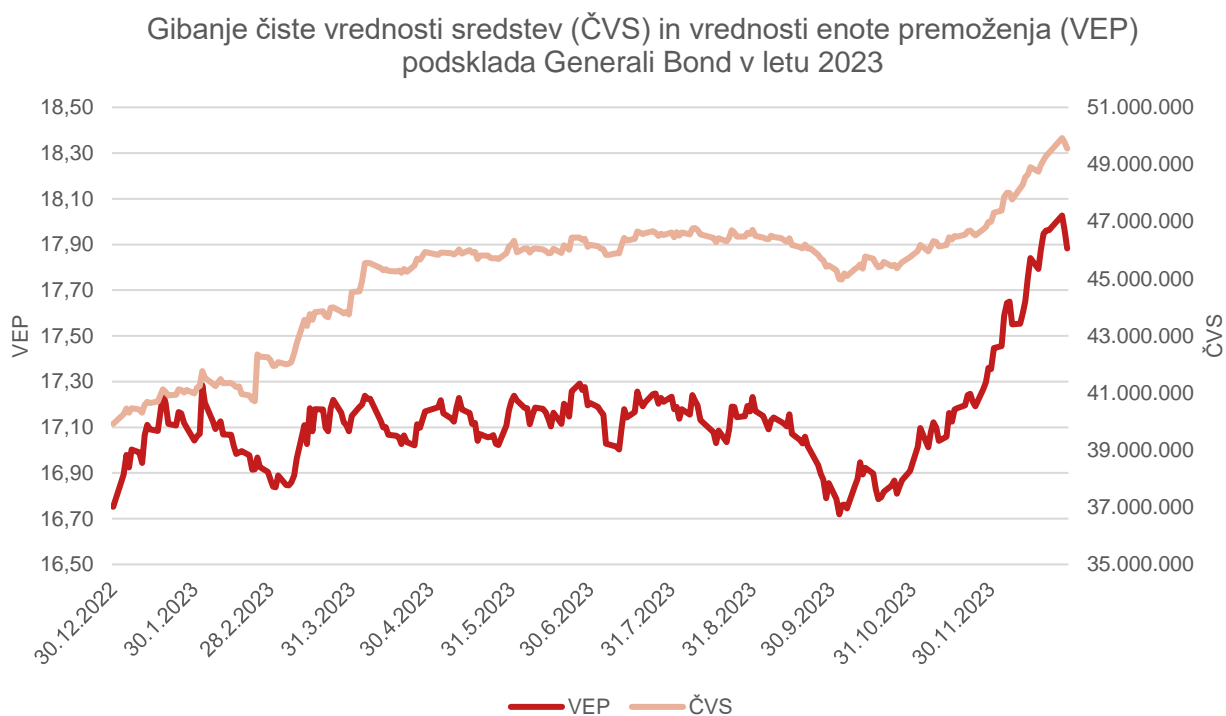
1.1.4 Generali Bond, obvezniški - EUR

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem dolgoročnih dolžniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih značilnosti njihovih izdajateljev (ESG).³ Podsklad ima najmanj 90 odstotkov sredstev naloženih v državne in podjetniške obveznice, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 odstotkov. Sredstva so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 odstotkov. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 odstotkov sredstev podsklada v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

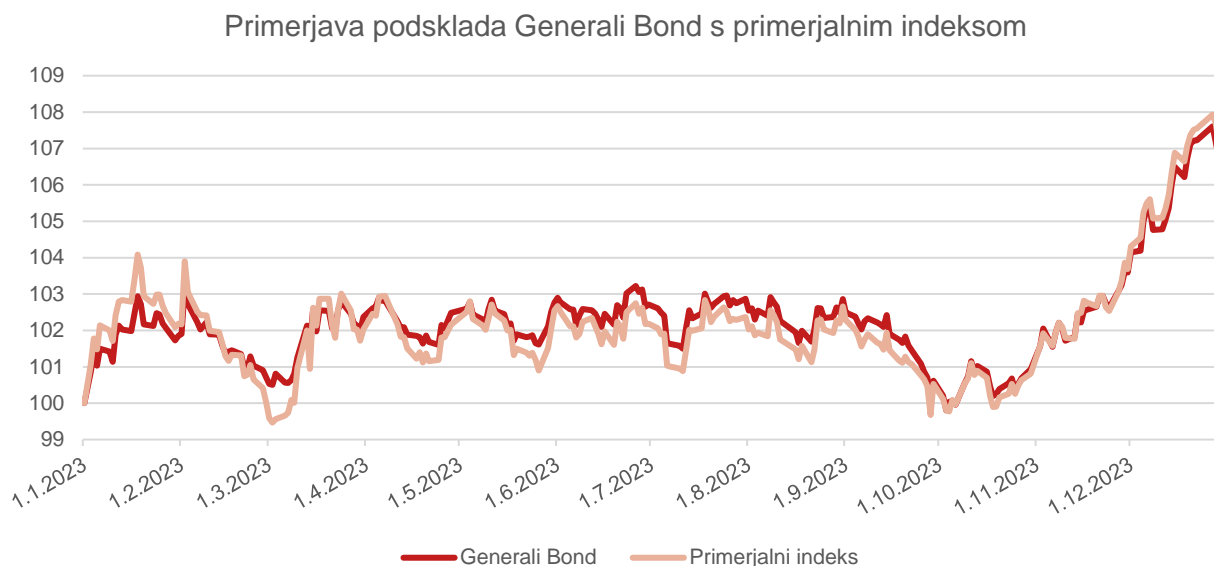
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 6,74 odstotka in dosegla vrednost 17,88 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 39,92 povečala na 49,56 milijona evrov oziroma za 24,14 odstotka.

³ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Bond za 0,44 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je obvezniški indeks Markit iBoxx Overall EUR Total Return.

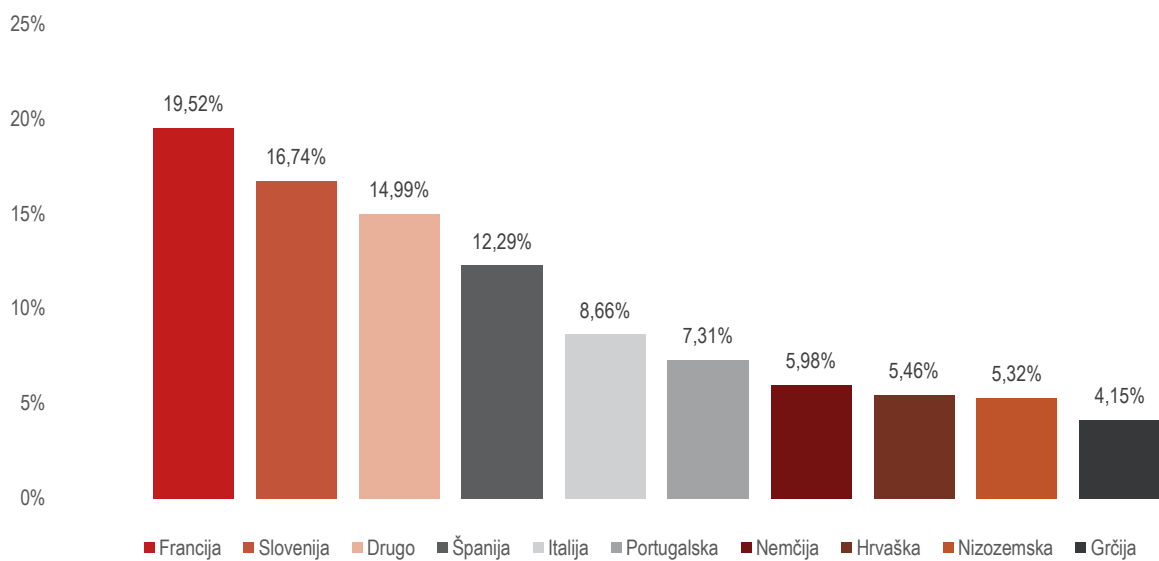
Trgi in naložbe

V letu 2023 smo spremljali zanimivo dogajanje na obvezniških trgih. V prvi polovici leta je bila volatiliteta na trgu visoka. Evropska centralna banka je nadaljevala z dvigi temeljne obrestne mere, ki jih je začela julija 2022. Ti so se zaključili novembra 2023. ECB je tako s šestimi dvigi v letu 2023 temeljno obrestno mero dvignila na 4,5 odstotka. Zvišanja so bila ukrep za zajezitev naraščajoče inflacije, ki je proti koncu leta začela opazneje upadati. Cene energentov so se po ekstremnih povišanjih v letu 2022 bistveno znižale. Cena nafte je na primer padla za 10 odstotkov predvsem zaradi upočasnjevanja svetovnega povpraševanja in povečane proizvodnje izven članic OPEC (predvsem v ZDA).

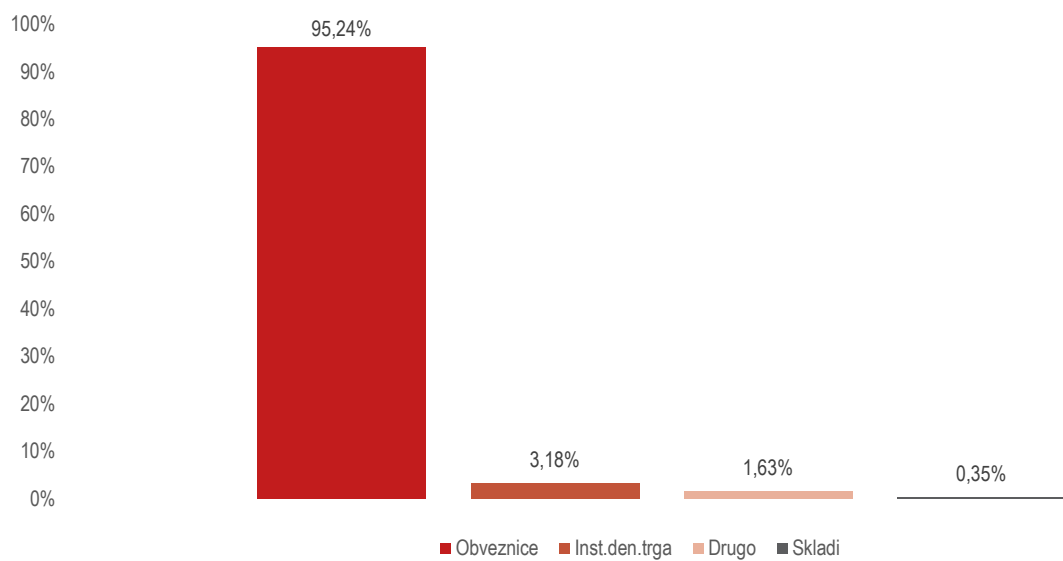
Hitri dvigi so na obvezniškem trgu nakazovali ponovno slabo leto, a ko je ECB konec leta z dvigi zaključila, so začele cene obveznic hitro rasti. Hkrati rast pripisujemo tudi zapiranju "spreada", nadaljnjemu zniževanju velikosti bilance ECB v letu 2024, višjim državnim deficitom, slabšim makroekonomskim podatkom in upanju trgov, da bo kmalu prišlo do rezov s strani centralnih bank.

V Generali Bondu imamo še vedno nekoliko bolj konzervativne naložbe tako po trajanju kot po bonitetni oceni. V portfelju smo dodali konvertibilne obveznice in zmanjševali izpostavljenost do inflacijskih obveznic. Največji del portfelja predstavljajo francoske in slovenske obveznice. V letu 2023 smo na portfelju beležili donos v višini 6,7 odstotka. Z aktivnim upravljanjem bomo na trgu še naprej iskali priložnosti za ustvarjanje tveganju prilagojenega donosa.

Struktura podsklada Generali Bond po državah na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Bond po strukturi naložb na dan
29. 12. 2023



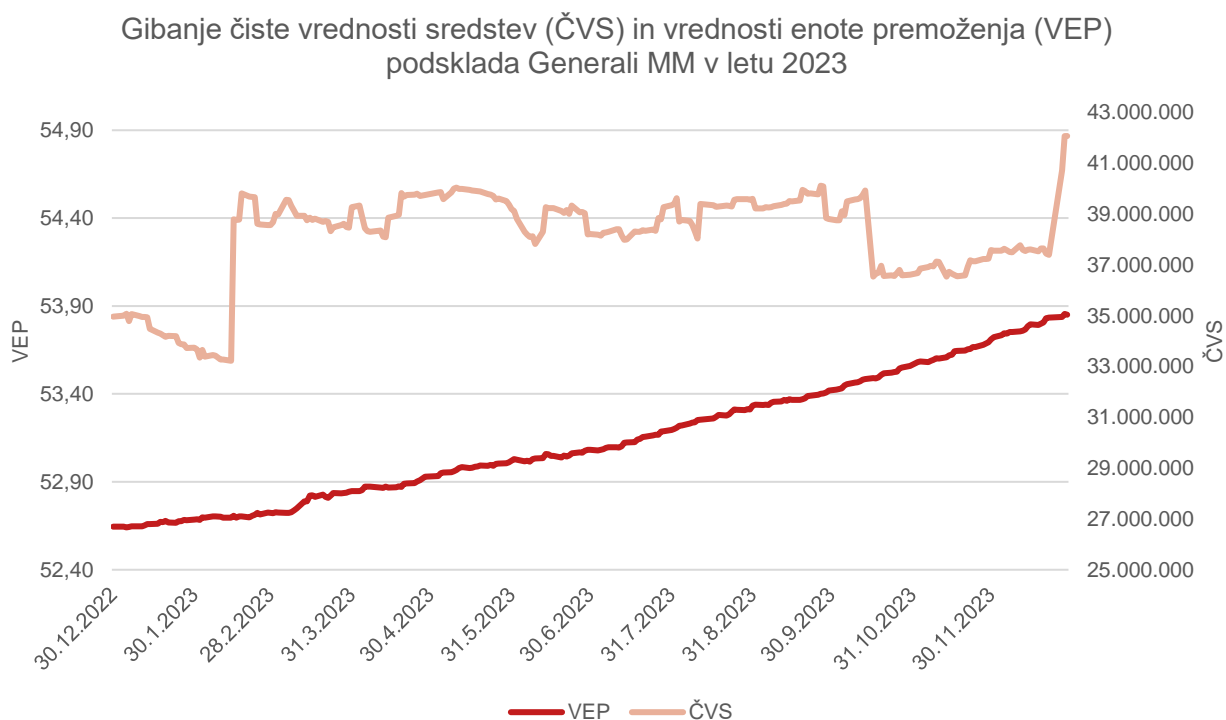
1.1.5 Generali MM, sklad denarnega trga - EUR

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je ohranitev glavnice in doseganje donosnosti v višini obrestnih mer na denarnem trgu. Portfelj sestavljajo kratkoročne evrske naložbe (državni in podjetniški instrumenti denarnega trga ter depoziti). Podsklad ima tehtano povprečno zapadlost do 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje pa do 12 mesecev. Njegovo premoženje upravljamo aktivno.

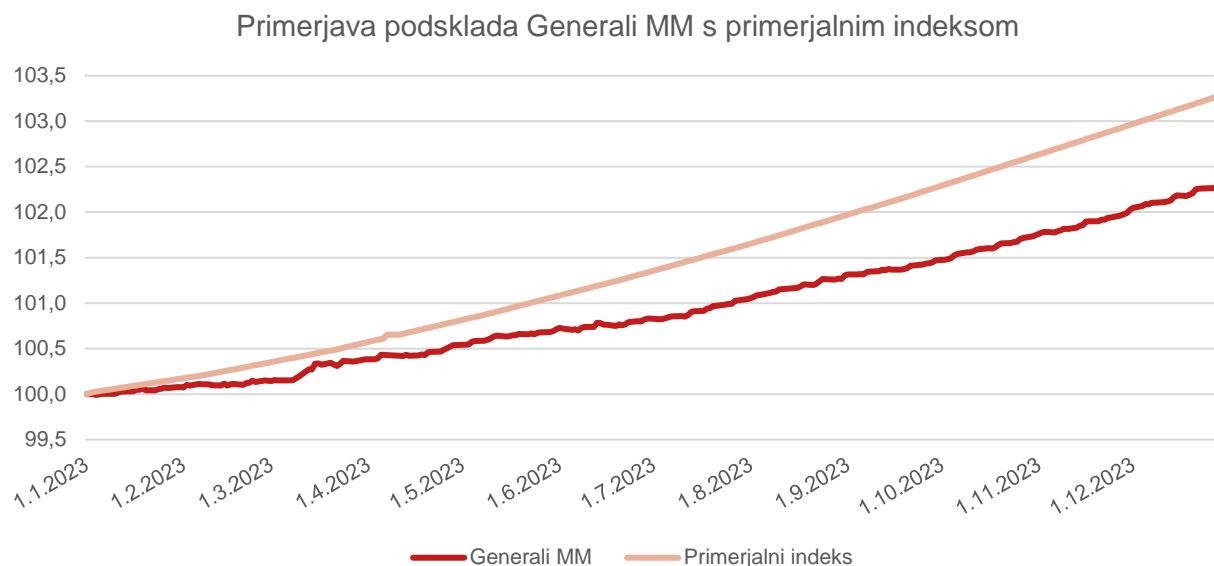
Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 odstotkov sredstev podsklada v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrežna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 30 dneh.

Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 2,29 odstotka in dosegla vrednost 53,85 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 34,96 povečala na 42,08 milijona evrov oziroma za 20,35 odstotka.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



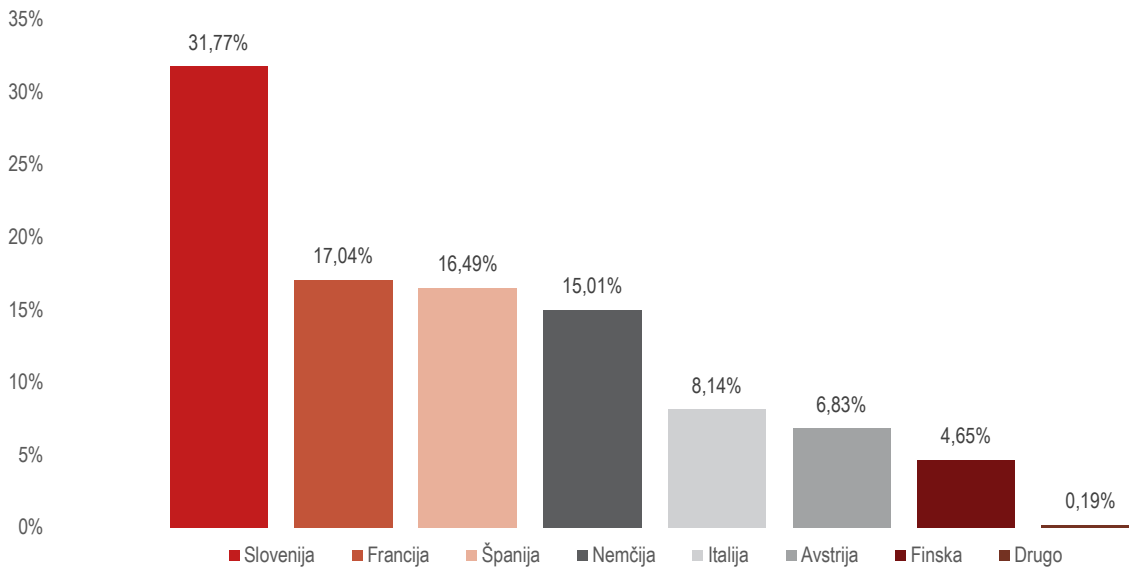
V enoletnem obdobju je Generali MM za 0,99 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je indeks OISESTR (izražen v evrih), ki ga izračunava Bloomberg na podlagi podatkov evro kratkoročne obrestne mere (€STR), ki jo dnevno objavlja ECB in temelji na opravljenih in poravnanih transakcijah na T-1 TARGET2 delovni dan.

Trgi in naložbe

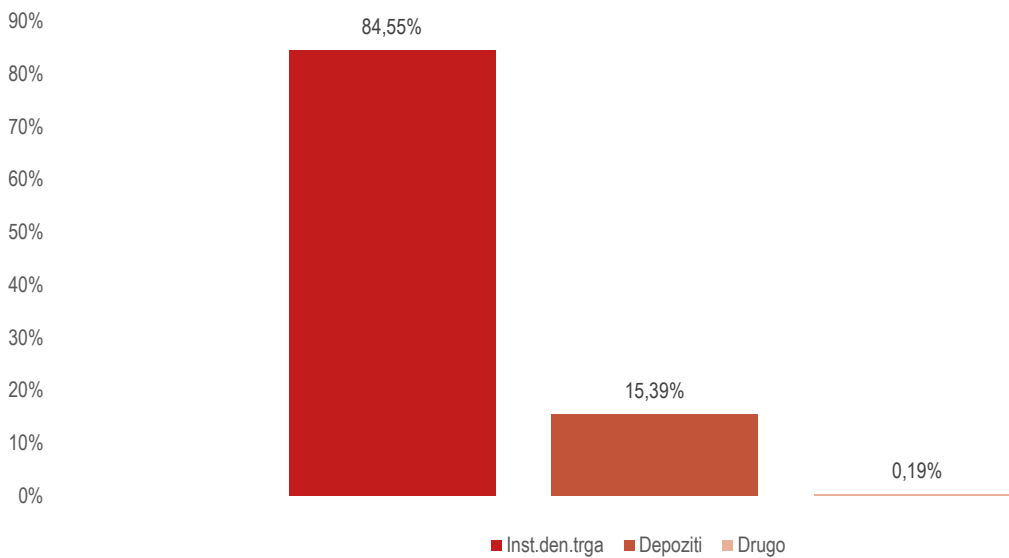
Dogajanje na trgu denarja je bilo v letu 2023 izjemno pestro, saj smo bili priča nadaljnemu dvigovanju ključnih obrestnih mer Evropske centralne banke. ECB je tako šestkrat povišala obrestno mero, ki je konec leta 2023 znašala 4,5 odstotka. Zaradi višanja kratkoročnih obrestnih mer je bila krivulja donosnosti inverzna, kar pomeni, da so naložbe s krajšimi ročnostmi prinašale višje donose od tistih z daljšimi. To je po obdobju nekajletnih negativnih ali ničelnih donosov povzročilo ponovno pozitivne donose v podskladu. Zvišanja so bila ukrep za zajezitev naraščajoče inflacije, ki je proti koncu leta začela opazneje upadati. Cene energentov so se po ekstremnih povišanjih v letu 2022 bistveno znižale. Zato so se konec leta pojavila prve špekulacije o možnosti obrata denarne politike centralne banke, in sicer zniževanju ključne obrestne mere in nadaljnjim zniževanjem velikosti bilance banke v začetku oz. tekom leta 2024.

V portfelju Generali MM smo v prvi polovici leta 2023 držali trajanje portfelja krajše od referenčnega indeksa. Iz tega naslova smo želeli znižati izpostavljenost trajanja portfelja do morebitnih dvigov temeljnih obrestnih mer. V drugi polovici leta 2023 smo začeli postopoma podaljševati izpostavljenost trajanja portfelja, pri čemer pa smo skrbno pazili, da vrednost trajanja ni presegla trajanja referenčnega indeksa, vse do izteka leta. Iz tega naslova smo zmanjšali izpostavljenost do nihajnosti portfelja zaradi dvigov temeljnih obrestnih mer s strani Evropske centralne banke. Izpostavljenost smo zavoljo višjih donosov in varnosti razpršili med večje državne izdajateljce znotraj evro območja. V portfelju Generali MM smo v letu 2023 beležili 2,41 odstotni donos.

Struktura podsklada Generali MM po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali MM po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



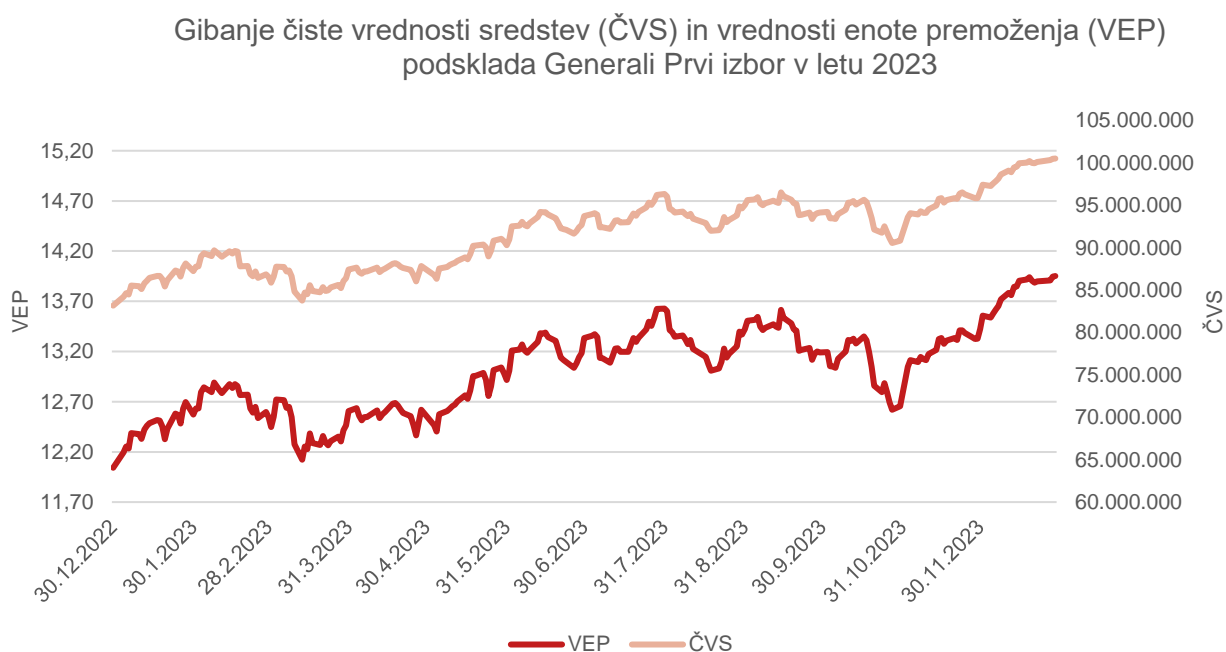
1.1.6 Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada skladov je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z nalaganjem v druge sklade, ki jih upravljajo najboljši svetovni upravljavci in ki jih izbiramo po naložbeni politiki in ciljnih, pretekli uspešnosti, stroških poslovanja, vstopnih in izstopnih stroških. Ker je najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delniške sklade in s tem posredno v delnice, je podsklad po naložbeni politiki delniški. Po regionalnem kriteriju se razvršča med globalne sklade razvitih trgov.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 15,86 odstotka in dosegla vrednost 13,95 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 83,18 milijona evrov povečala na 100,53 milijona evrov oziroma za 20,86 odstotka.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Prvi izbor za 0,40 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjen v evrih).

Trgi in naložbe

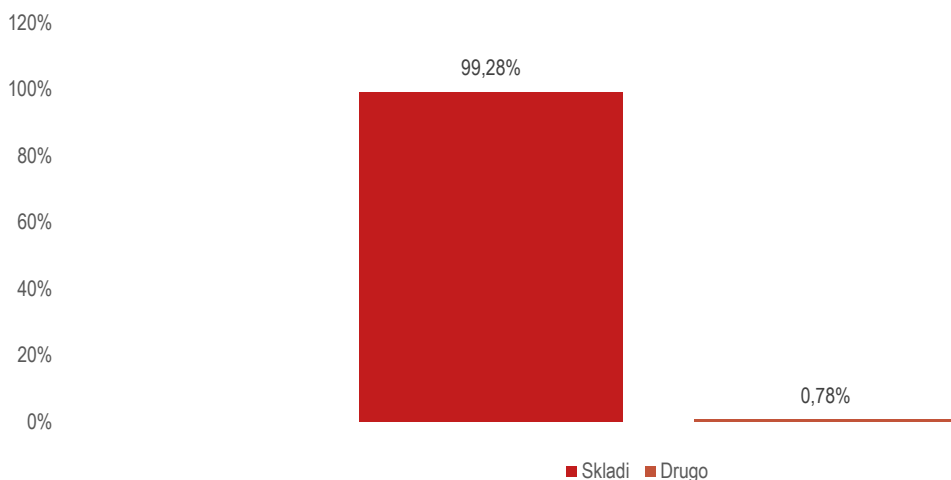
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnoglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročni trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024. Negativno so leta 2023 izstopale kitajske delnice, država z največjo utežjo v indeksih trgov v razvoju se namreč spopada s celo vrsto ovir, in sicer od nizke gospodarske rasti do nepremičninske krize in deflacije. Globalni indeks MSCI All Countries je v evrih pridobil 16,20 odstotka. Delniške trge je leta 2023 zaznamovala besedna zveza »veličastnih sedem«. Tako so na Wall Streetu označili sedem delnic, ki so zaslužne za velik del rasti ameriških in globalnih delniških indeksov v preteklih 12 mesecih. Gre za tehnološka podjetja Tesla, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft in Alphabet, ki so pridobila med 50 in 250 odstotki ter s tem prispevala k približno 60-odstotni rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupna druga pomembna besedna skovanka leta 2023 – UI ali umetna inteligenca. Širša javnost je preboj UI občutila predvsem preko programa ChatGPT, ki je postal najhitreje rastoča aplikacija v zgodovini. Napredek podjetij na področju umetne inteligence so budno spremljali tudi vlagatelji, kar je poganjalo rast tehnoloških podjetij.

Občutno manj vzpodbudne ekonomske podatke kot v ZDA smo beležili v Evropi. Evrsko gospodarstvo se je skozi leto 2023 sprehajalo po robu recesije. Kljub izzivom se je Evropa izognila črnim scenarijem in hujši energetske krizi, ki ji je grozila še pred dobrim letom dni. Skupaj z obeti o sproščanju denarne politike v letu 2023 in upadom inflacije se je to odražalo na rasti najbolj spremljanih evropskih delniških indeksov ter vrednosti evra, ki je bil konec leta pri vrednosti 1,10 ameriškega dolarja. V letu 2023 so po mnogih letih zopet zablestele japonske delnice, ki so dosegle najvišje vrednosti po poku borznega in nepremičninskega balona leta 1990. Japonska podjetja so postregla z dobrimi rezultati, ob šibkem jenu sta se povečala konkurenčnost in izvoz. Po dolgem obdobju stagnacije cen se je inflacija nekoliko zvišala, rast realnih plač pa je bila pozitivna, kar je dobrodošlo za domačo japonsko potrošnjo.

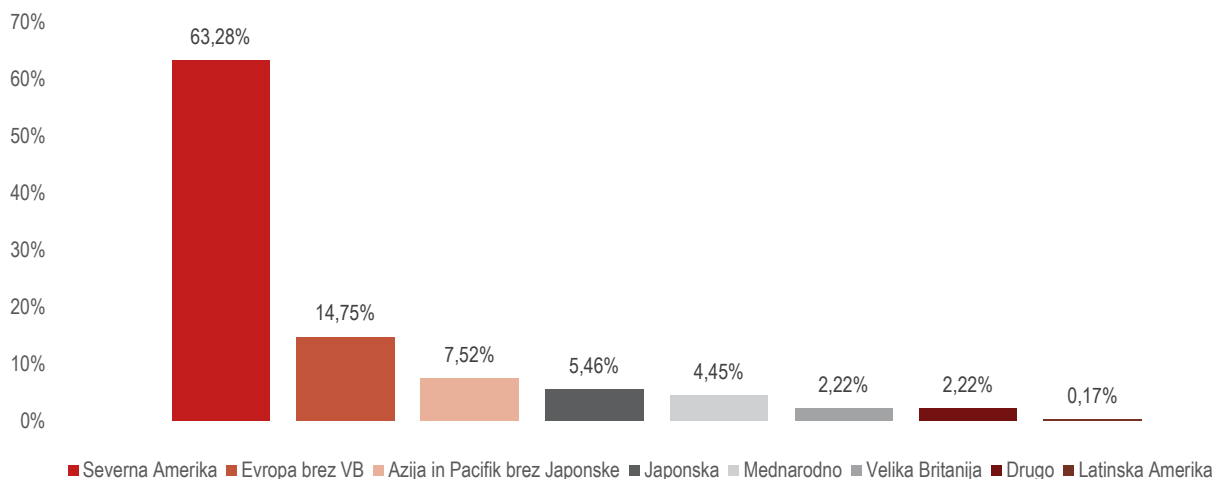
Med trgi v razvoju je izstopala Indija, kjer je glavni delniški indeks Nifty 50 zabeležil osmo zaporedno leto s pozitivnim donosom in pridobil 20 odstotkov. Indija je bila s 7-odstotno rastjo BDP najhitreje rastoče veliko

gospodarstvo v letu 2023, podobno vzpodbudne ostajajo tudi napovedi za letos. Številke so odraz učinkovite gospodarske politike, ustrezne regulativne in zakonodajne ureditve in ugodne demografske slike. Tako Indija ob težavah drugih velikih držav v razvoju postaja vse bolj privlačna za tuje naložbe.

Struktura podsklada Generali Prvi izbor po sektorjih na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Prvi izbor po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



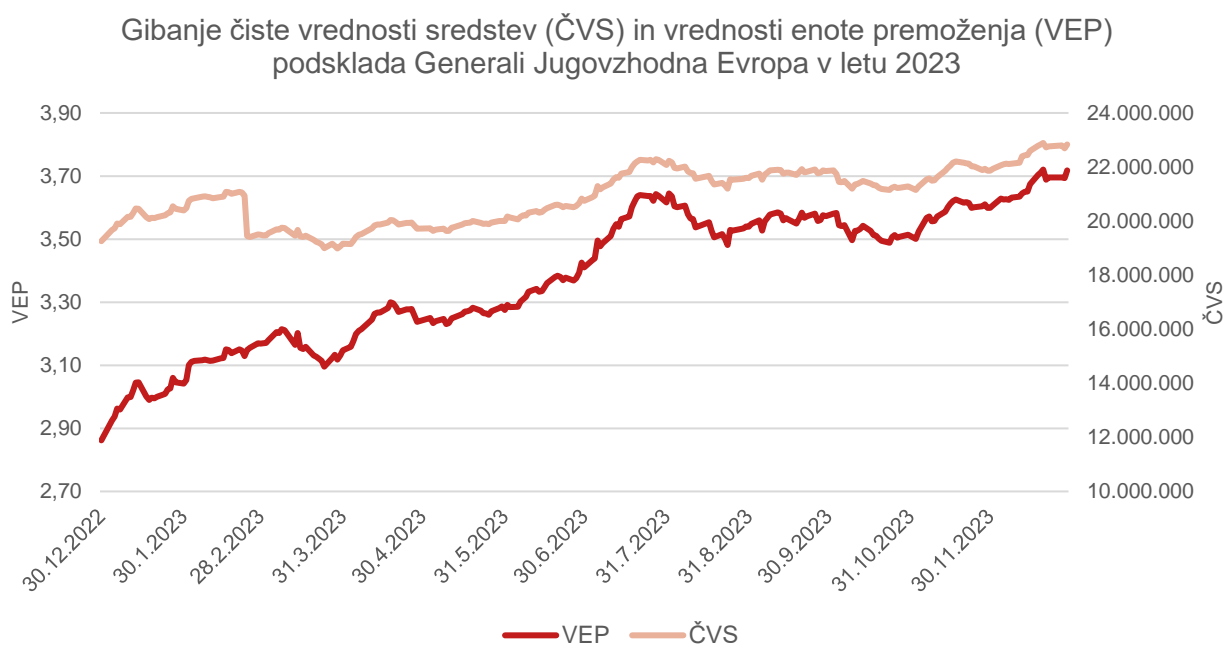
1.1.7 Generali Jugovzhodna Evropa, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb na Balkanu. Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov pa v delnicah v regiji, ki obsega Slovenijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Črno goro, Severno Makedonijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

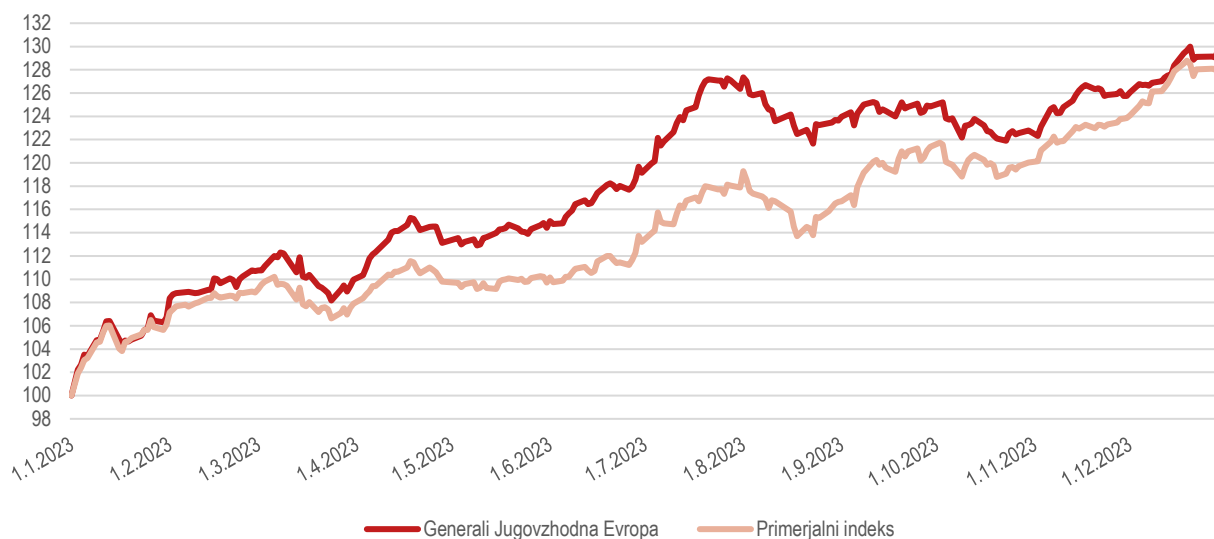
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 29,91 odstotka in je dosegla vrednost 3,72 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 19,25 milijona evrov povečala na 22,83 milijona evrov oziroma za 18,60 odstotka.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom

Primerjava podsklada Generali Jugovzhodna Evropa s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je podsklad Generali Jugovzhodna Evropa za 1,24 odstotne točke presejel merilo za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey.⁴

Trgi in naložbe

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogledne napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

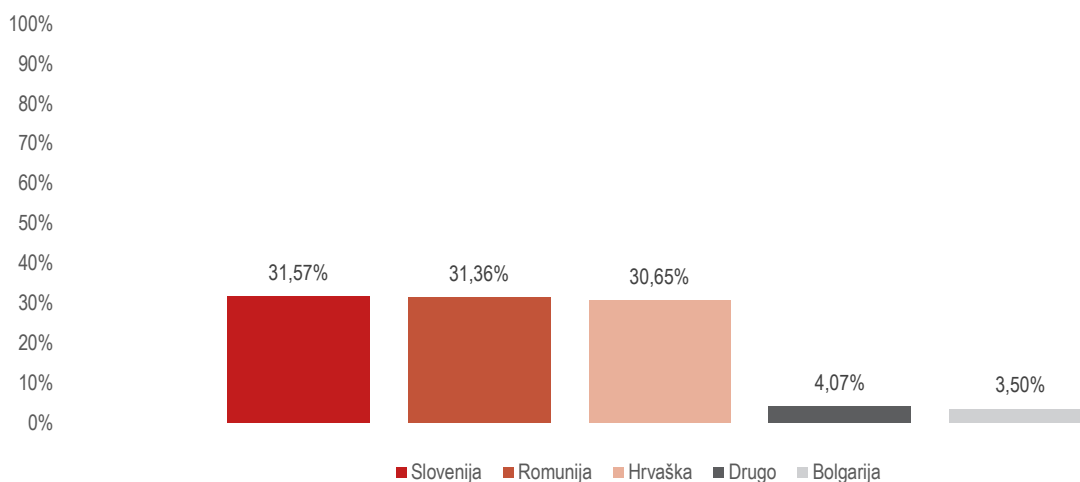
Po več letih zaostajanja za delnicami na razvitih trgih so se prebudile tudi borze v regiji jugovzhodne Evrope, vključno z Ljubljansko borzo, ki je presegla donosnost globalnih delniških indeksov. Največje domače borzne družbe so vlagatelje razveselile z zelo dobrimi poslovnimi rezultati in zajetnimi dividendami. Po dobrem začetku leta so avgustovske najhujše poplave v zgodovini Slovenije pustile pečat tudi na domači borzi, a v zadnjem četrtletju je sledilo silovito okrevanje.

Dobro so se odrezale tudi ostale borze v regiji. Na romunski borzi je bilo leto zaznamovano z IPO-jem največjega proizvajalca energije v državi, Romania's Hidroelectrica, kar je bila celo ena izmed največjih prvih javnih ponudb delnic v Evropi v lanskem letu. Kotacija Hidroelectrice je okrepila zaupanje vlagateljev v celoten romunski trg kapitala. Odlično leto je tudi za hrvaškimi delnicami, ki so v prvem letu uvedbe evra rasle na krilih rekordnih dobičkov in odlične turistične sezone.

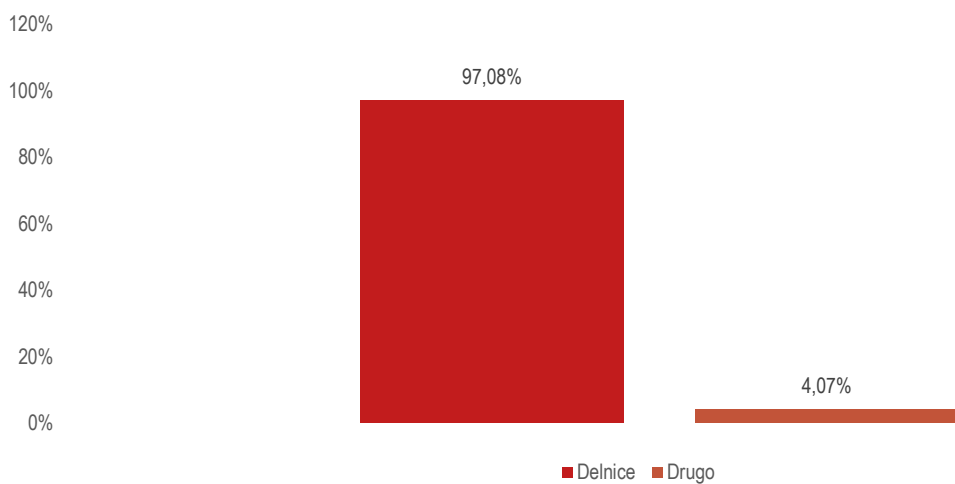
Rast regionalnih borznih indeksov lahko povežemo tudi s pomanjkanjem dobrih naložbenih priložnosti na preostalih trgih v razvoju ter t. i. »onshoringom« oziroma selitvijo proizvodnje multinacionalk iz držav z visokim političnim tveganjem v države, ki so politično in geografsko bližje domicilom podjetij.

⁴ Indeks STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey je registrirana blagovna znamka STOXX Limited. Edino poslovno razmerje, ki obstaja med STOXX (oziroma njegovimi licenčniki) in Generali Investments d.o.o., se nanaša na licenco za STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey in povezane blagovne znamke, ki se uporabljajo v zvezi s podskladom Generali Krovnega sklada Generali Jugovzhodna Evropa, delniški.

Struktura podsklada Generali Jugovzhodna Evropa po državah na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Jugovzhodna Evropa po strukturi naložb na dan
29. 12. 2023



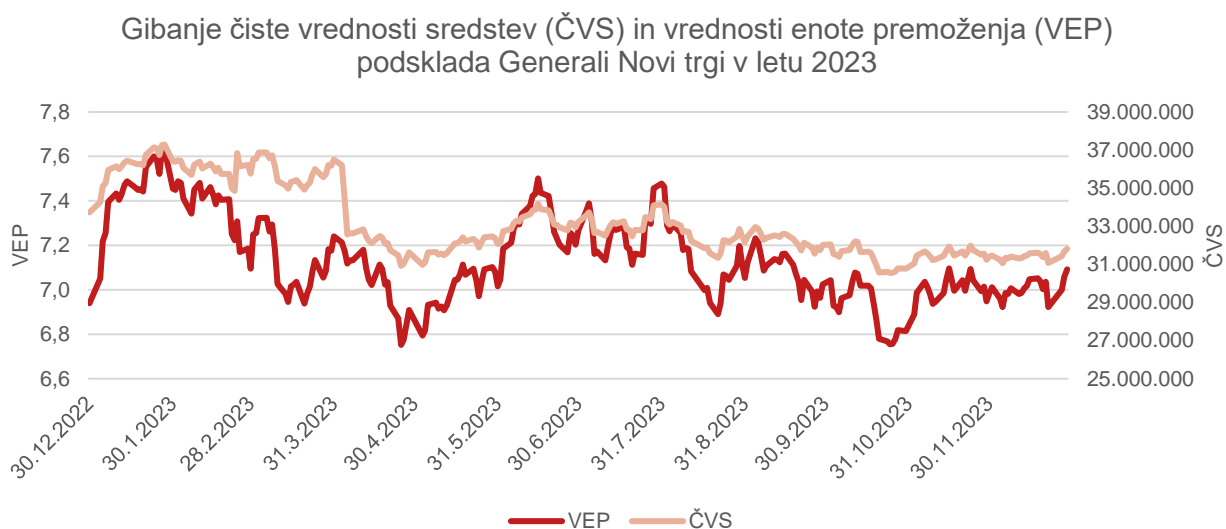
1.1.8 Generali Novi trgi, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).⁵ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah s trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike, med katere so vključena tudi gospodarstva članic EU, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija, ter najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost

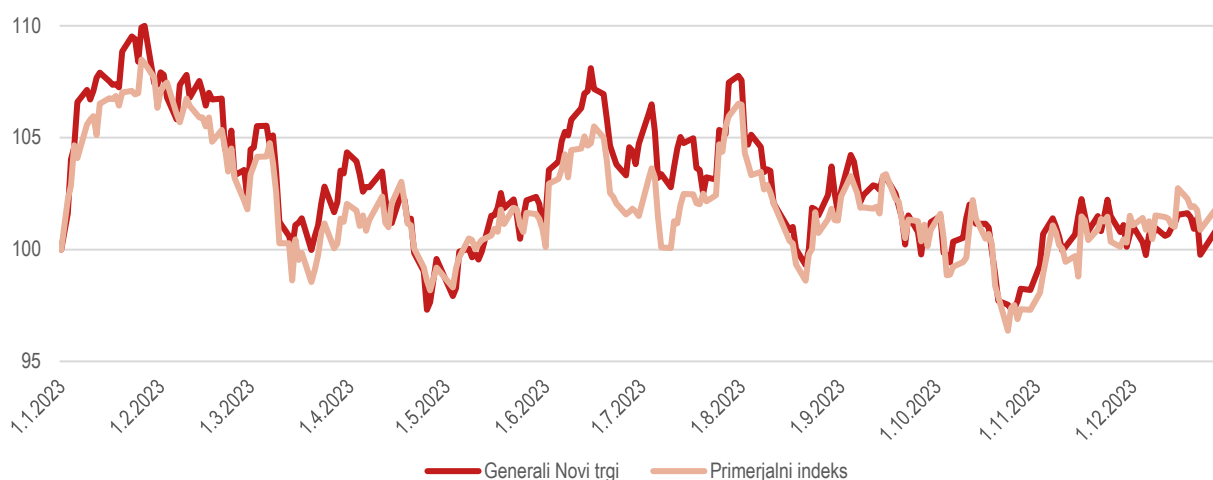


Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 2,21 odstotka in dosegla vrednost 7,09 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 33,73 zmanjšala na 31,82 milijona evrov oziroma za 5,66 odstotka.

⁵ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom

Primerjava podsklada Generali Novi trgi s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Novi trgi za 1,42 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (merjen v evrih).

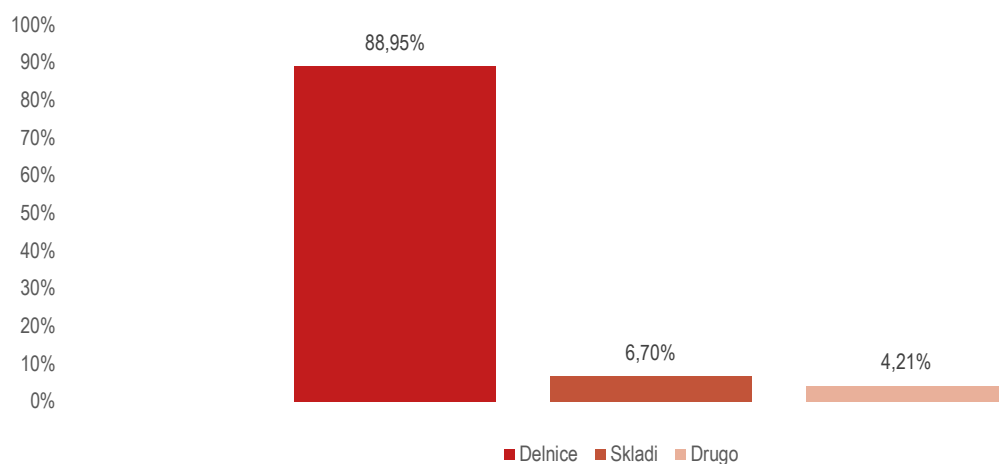
Trgi in naložbe

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnooglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

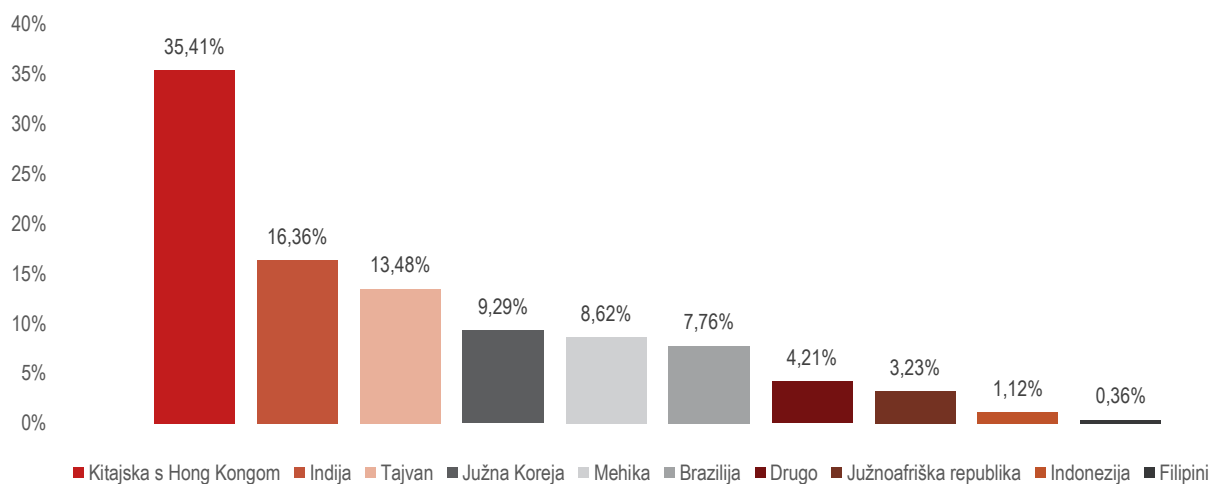
Delnice v državah v razvoju niso sledile pozitivnim gibanjem na razvitih trgih, a razlike med posameznimi državami so bile velike. Negativno so izstopale kitajske delnice. Kitajsko gospodarstvo se je soočalo s celo vrsto izzivov. Okrevanje potrošnje po odpravi covidnih omejitev je bilo v primerjavi z zahodnimi gospodarstvi precej manj silovito, zato je gospodarska rast zaostala za napovedmi in pred-covidnimi trendi. Ob šibki domači potrošnji je Kitajska v drugi polovici leta beležila deflacijo. Brezposelnost med mladimi pa je poleti presegla 20 odstotkov. Na geopolitičnem področju je bilo med Kitajsko in Zahodom izstreljenih kar nekaj puščic. Pod drobnogledom je bilo zlasti vprašanje glede Tajvana, kjer so potekale predsedniške volitve, ki pa bržkone ne bodo prinesle večjih sprememb in razrešitve »statusa quo« v Tajvanski ožini. Kriza na nepremičninskem trgu se je stopnjevala, ob padcu povpraševanja so se pojavila nova nepremičninska podjetja, ki se soočajo s težavami pri odplačevanju visokih dolgov. Po vseh negativnih novicah, ki so se nabirale preko leta, so cene kitajskih delnic vztrajno padale. Posledično so vrednotenja na zgodovinsko nizkih nivojih, kar za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti več tveganja, predstavlja priložnost za nadpovprečne donose v primeru izboljšanja gospodarske klime.

V popolnem nasprotju s Kitajsko pa je zelo uspešno leto za indijskimi borznimi indeksi, ki so dosegali nove rekorde. Indija je bila v letu 2023 najhitreje rastoče veliko gospodarstvo. Poleg višje gospodarske rasti in ugodnejše demografske slike v primerjavi s Kitajsko sta vlagatelje na indijski borzi prepričala stabilnejše politično okolje in urejena zakonodaja. Pozitivno so izstopale delnice iz tehnološkega sektorja, optimizem se je odražal tudi na velikem številu prvih javnih ponudb delnic (IPO) ter združitvah in prevzemih podjetij.

Struktura podsklada Generali Novi trgi po sektorjih na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Novi trgi po vrstah naložb na dan
29. 12. 2023



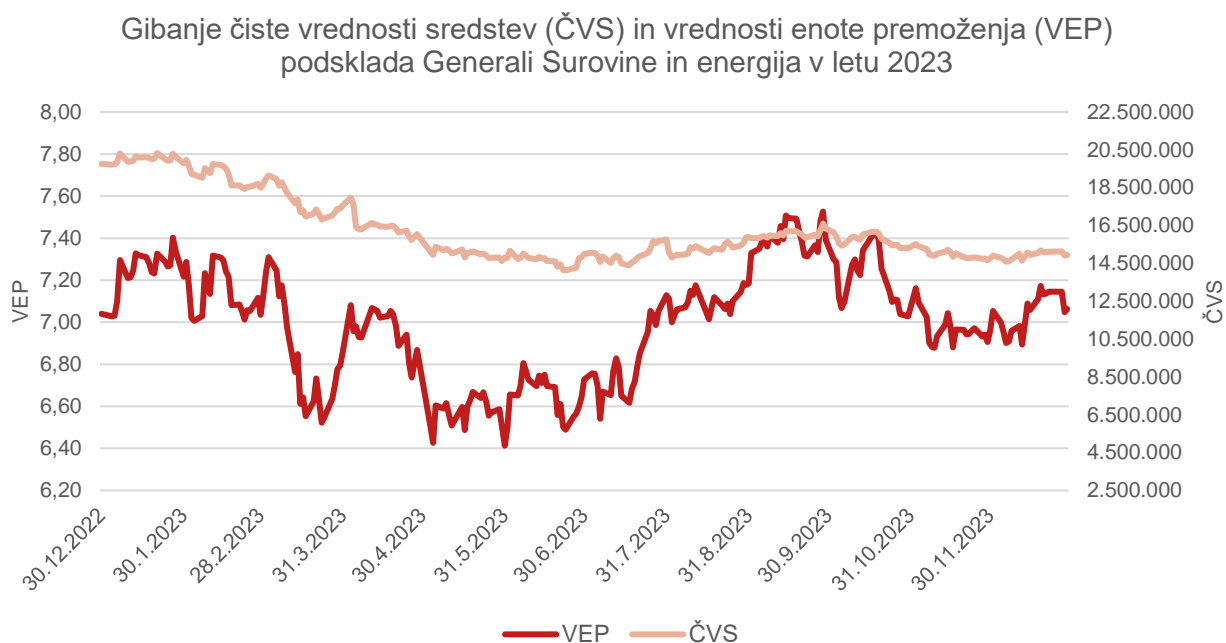
1.1.9 Generali Surovine in energija, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja surovin in energije ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).⁶ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike, najmanj 75 odstotkov pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost

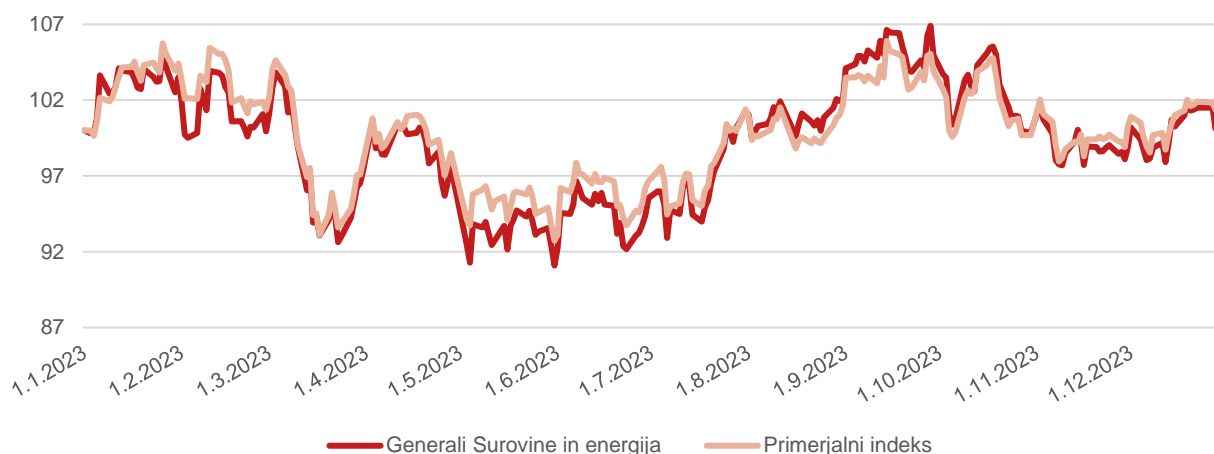


Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 0,33 odstotka in dosegla vrednost 7,06 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 19,75 zmanjšala na 14,94 milijona evrov oziroma za 24,34 odstotka.

⁶ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom

Primerjava podsklada Generali Surovine in energija s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je podsklad Generali Surovine in energija za 0,85 odstotne točke zaostal za merilom ocenjevanja naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je kombinacija delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi 60 odstotkov indeksa MSCI World Energy Sector in 40 odstotkov indeksa MSCI World Materials Sector (oba merjena v evrih).

Trgi in naložbe

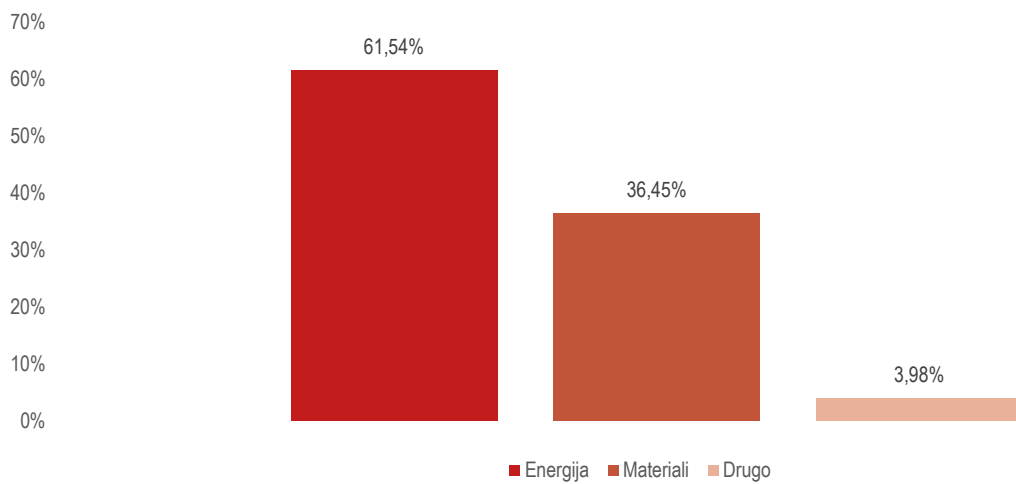
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnoglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

Rast cen surovin in materialov, ki je bila posledica odprtja gospodarstev po covidnih omejitvah in motenj v dobavnih verigah, se je v letu 2023 ustavila. Ponovno odprtje kitajskega gospodarstva ni sprožilo napovedanega skoka v povpraševanju, gospodarska rast in s tem povpraševanje po ključnih surovinah in materialih sta upadla tudi v nekaterih pomembnih razvitih gospodarstvih. Delnice iz sektorja zato niso ponovile izjemne rasti iz let 2021 in 2022, vseeno pa so podjetja iz panoge obdržala večinoma solidne rezultate, s katerimi so znižala delež dolga in vlagateljem izplačevala dividende.

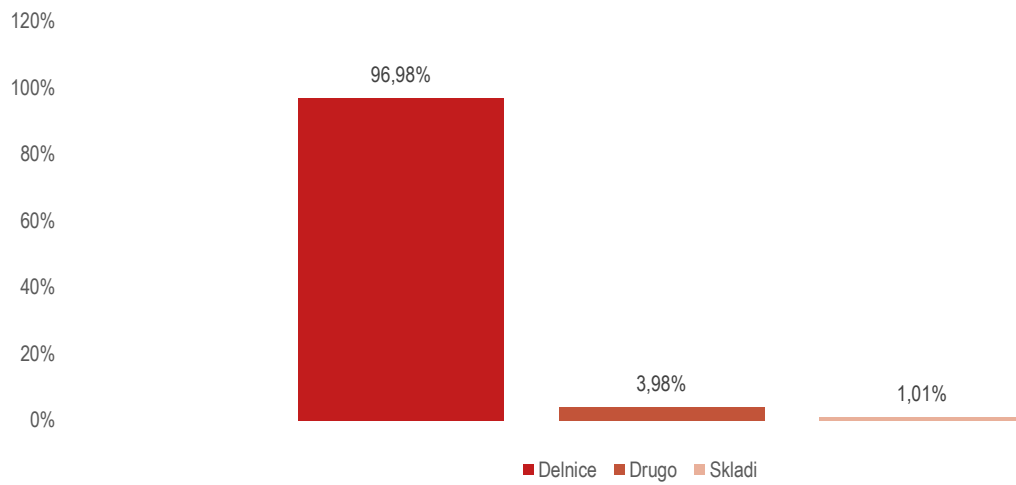
Kljub geopolitičnim napetostim na Bližnjem vzhodu so se cene surove nafte WTI ustalile v rangju med 70 in 80 dolarjev za sodček. Izbruh vojne med Izraelom in palestinskim gibanjem Hamas ter napadi jemenskih Hutijev na ladje v Rdečem morju so povzročili zgolj začasen skok cen črnega zlata. Povprečna cena nafte Brent je bila za 19 dolarjev na sodček nižja kot v letu 2022. Cene evropskega zemeljskega plina so, ob nadpovprečno visokih temperaturah in uspešnem zagotavljanju alternativ ruskega plinu, padle na nivoje izpred začetka vojne v Ukrajini.

Med surovinami sta negativno izstopala litij in kobalt, saj njuna rast povpraševanja, kljub pomembni vlogi pri zelenem prehodu, ni sledila napovedim in rasti ponudbe. Na drugi strani so močno naraščale cene urana, jedrska energija bo namreč v naslednjih letih, kot kaže, znova pridobila pomembno vlogo.

Struktura podsklada Generali Surovine in energija po sektorjih na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Surovine in energija po strukturi na dan
29. 12. 2023



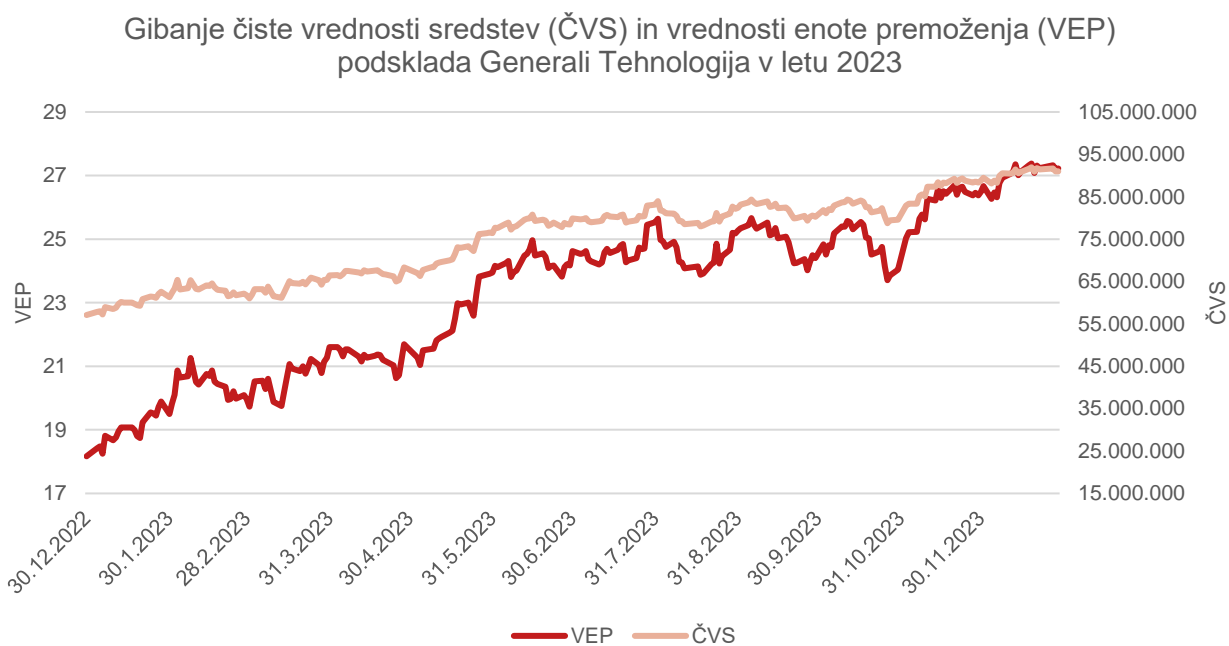
1.1.10 Generali Tehnologija, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).⁷ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in komunikacij ter najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

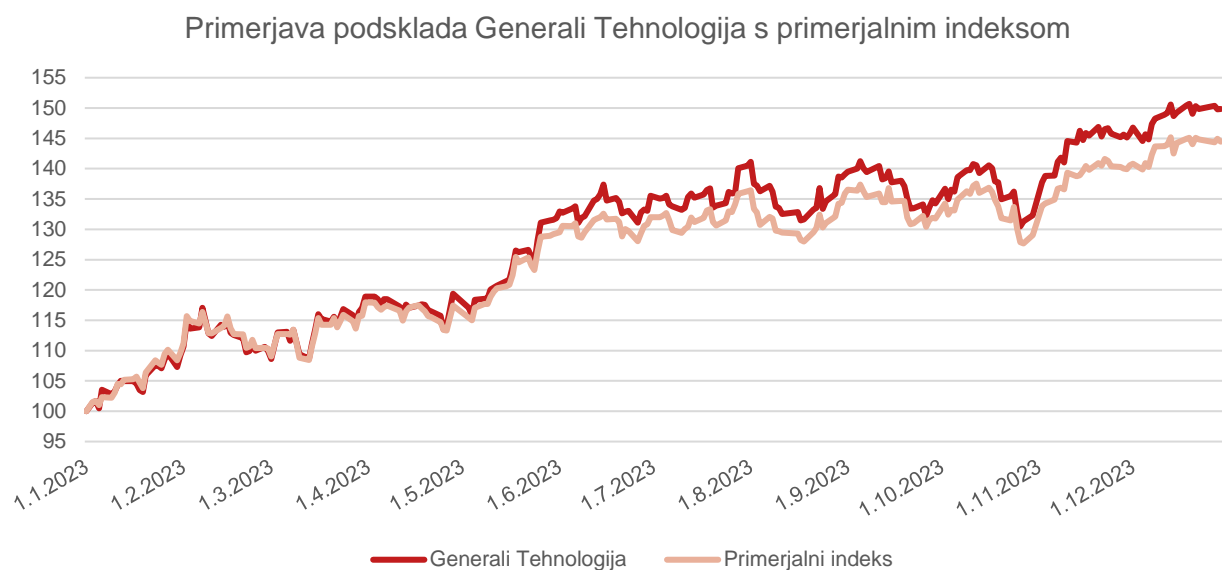
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 49,84 odstotka in dosegla vrednost 27,22 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 57,09 povečala na 90,98 milijona evrov oziroma za 59,36 odstotka.

⁷ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Tehnologija za 5,37 odstotne točke presegla merilo za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je kombinacija delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi: 60 odstotkov MSCI World Information Technology in 40 odstotkov MSCI World Communication Services Sector (oba merjena v evrih).

Trgi in naložbe

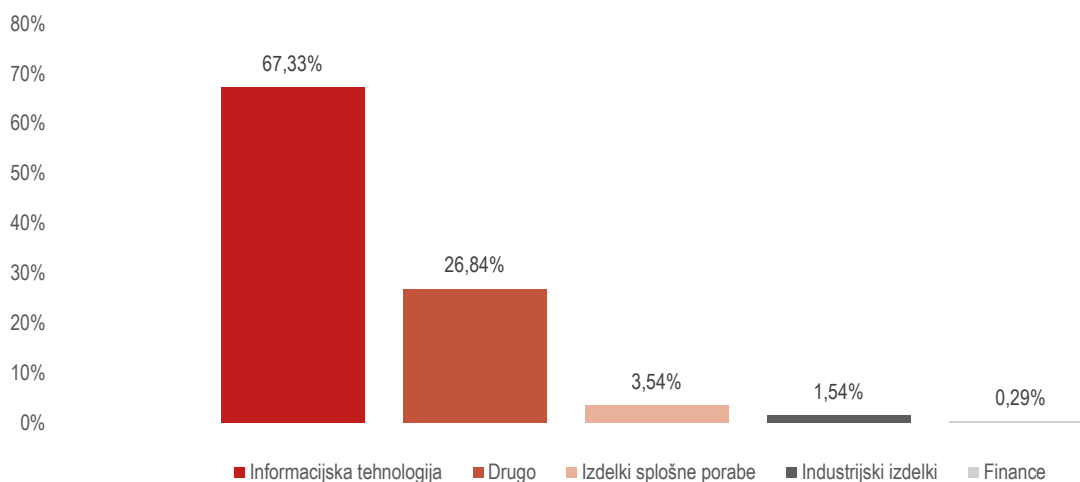
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogledne napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

Tehnološke delnice so po turbulentnem letu 2022 silovito okrevale in so v veliki meri prispevale k izjemnim donosom širših borznih indeksov v letu 2023. Prednjačile so predvsem največje ameriške tehnološke delnice na čelu s t. i. skupino izjemnih sedem (ang. »magnificent seven«). Gre za skupino delnic, v katero spadajo podjetja, za katere vlagatelji verjamejo, da bodo med zmagovalci razmaha umetne inteligence. To so podjetja Alphabet, Amazon, Apple, Tesla, Microsoft, Meta in Nvidia. Predvsem slednja je s svojo prevlado na področju naprednih mikročipov, potrebnih za razvoj programov generativne umetne inteligence, beležila izjemno rast in se zavihtela med največja svetovna podjetja ter postala sinonim nove dobe tehnološkega razvoja, povezanega z umetno inteligenco. Odlično so se odrezale tudi nekatera ostala podjetja iz področja polprevodnikov.

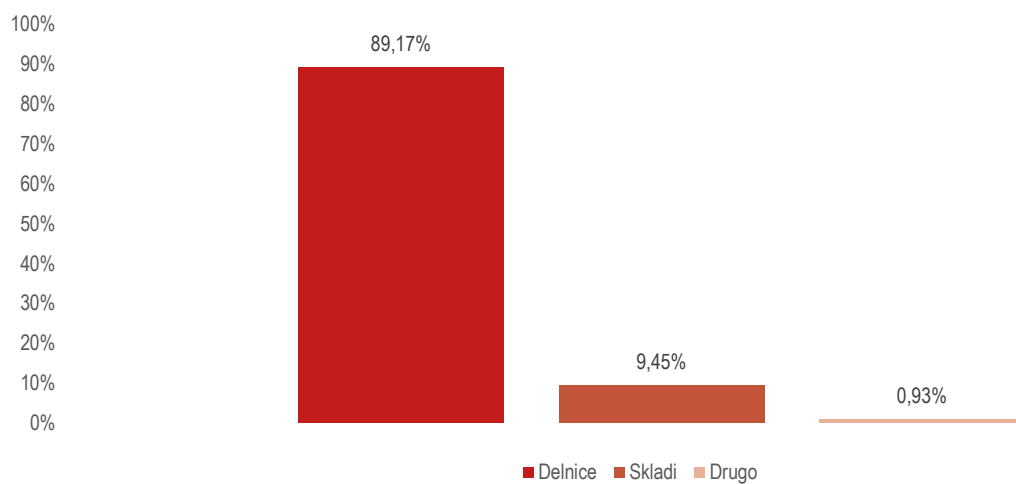
Če so največja tehnološka podjetja z močnim denarnim tokom ostala imuna na višje obrestne mere, pa to ne velja za tehnološka zagonska podjetja, ki so odvisna od zunanjih virov financiranja. V začetku leta 2023 je propad banke Silicon Valley, ki je veljala za pomembno posojilodajalko med tehnološkimi start-upi, sprožil precej pretresov v tem segmentu tehnološke panoge. Tudi sicer so donosi manjših tehnoloških podjetij zaostajali za najbolj uveljavljenimi velikani.

Poleg novih tehnoloških trendov so se vlagatelji razveselili solidnih poslovnih rezultatov in dejstva, da višje obrestne mere niso občutneje poslabšale poslovanja tehnoloških podjetij. Ob optimizmu, ki prevladuje v panogi, so vrednotenja v tehnološkem sektorju zgodovinsko gledano visoka, kar predstavlja povečano tveganje za korekcije v primeru, če visoka pričakovanja ne bodo izpolnjena.

Struktura podsklada Generali Tehnologija po sektorjih na dan
29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Tehnologija po strukturi naložb na dan
29. 12. 2023



1.1.11 Generali Vitalnost, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja proizvodnje in storitev, povezanih s podaljševanjem življenjske dobe in izboljševanjem kvalitete življenja ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).⁸ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah iz sektorjev zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin, najmanj 75 odstotkov pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

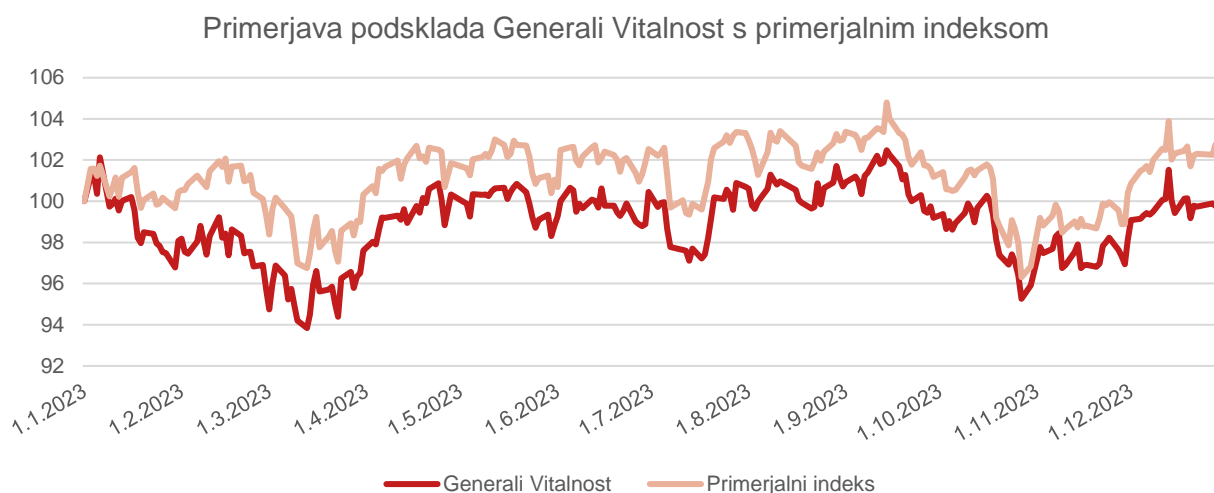
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 0,27 odstotka in dosegla vrednost 3,26 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 63,71 povečala na 66,21 milijona evrov oziroma za 3,92 odstotka.

⁸ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Vitalnost za 2,48 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je kombinacija delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi 60 odstotkov MSCI World Health Care, 25 odstotkov MSCI World Consumer Staples in 15 odstotkov MSCI World Consumer Discretionary (vsi merjeni v evrih).

Trgi in naložbe

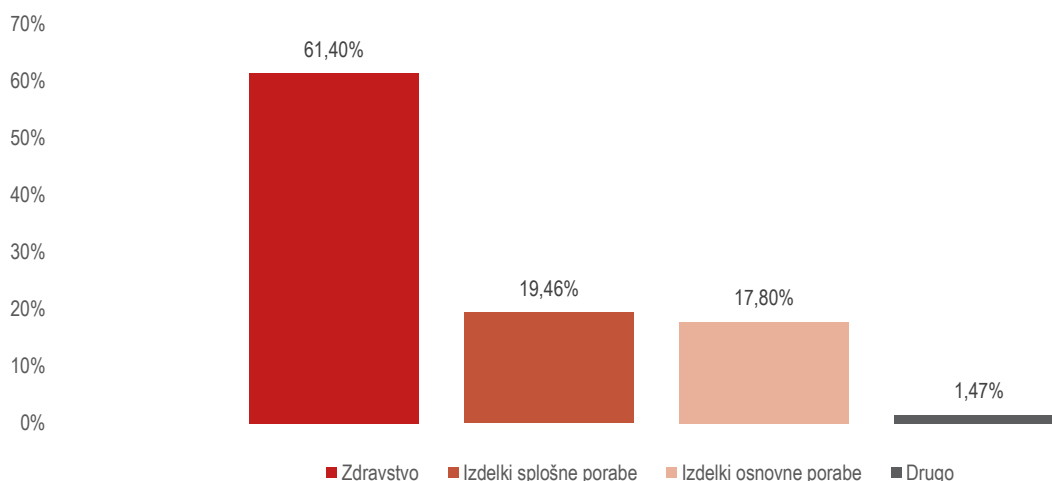
Leto 2023 je bilo za sektorje, v katere investira podsklad Generali Vitalnost, zelo različno. Dva sektorja, farmacija in osnovne potrošne dobrine, sta leto zaključila približno tam, kjer sta ga začela. Tudi znotraj leta sta bila deležna zelo majhnega nihanja. Farmacevtska podjetja so tako v povprečju zaključila 0,9 odstotka nižje kot so ga začela, podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin pa tri odstotke nižje. Znotraj leta pa noben sektor ni zabeležil višje rasti ali padca od približno petih odstotkov. Glede na zelo dobro leto, S&P 500 je namreč v evrih porasel preko 20 odstotkov, lahko zapišemo, da sta sektorja upravičila svoj sloves varnega in nezanimivega zatočišča. V sektorju farmacija se sicer na prvi pogled ni dogajalo veliko, vendar so bile donosnosti posameznih delnic zelo različne. Na eni strani imamo dve podjetji, Eli Lilly in Novo Nordisk. Prvo je lani pridobilo 54, drugo pa 48 odstotkov. Obe omenjeni podjetji že prodajata revolucionarno zdravilo za debelost. Ocene kažejo, da bo trg leta 2030 velik preko 100 milijard evrov, te pa se vsako četrletje še malenkost popravijo navzgor. Tako bo to zdravilo verjetno najbolj prodajano vseh časov. Na drugi strani imamo seveda podjetja, ki zaradi manjše porabe hrane bolj suhih ljudi, dejansko izgubijo. V ta koš se je metalo Coca-Cola, Nestle, pa tudi ameriške zdravstvene zavarovalnice itd. Preostale delnice iz sektorja farmacije, ki niso bile toliko v medijskem fokusu, pa so v lanskem letu bolj kot ne stagnirale oziroma celo izgubljale vrednost. Ker so bili rezultati tekom leta dobri, so postajale vedno cenejše in zelo privlačne na daljši rok. Za leto 2024 smo lahko bolj optimistični glede donosnosti, saj so vrednotenja postala privlačna.

Drugi največji sektor, ki je zastopan v podskladu Generali Vitalnost, so t. i. osnovne potrošne dobrine. Ta je lani podobno kot prej omenjena sektorja znižal vrednotenja. Recimo indeks P/S se je znižal iz 1,5 na 1,3. Poslovanje omenjenih podjetij je bilo stabilno, potrošne navade so se še naprej vračale v tirnice, ki smo jih bili vajeni pred pandemijo. V sektorju se je sicer skozi leto pojavljala bojazen, ali bo povpraševanje potrošnikov zaradi zdravila GLP-1 manjše. Vseeno sektor velja za zelo stabilen, trenutno so vrednotenja na dolgoletnih povprečjih takšna, da tudi v letu 2024 ne pričakujemo večjih premikov.

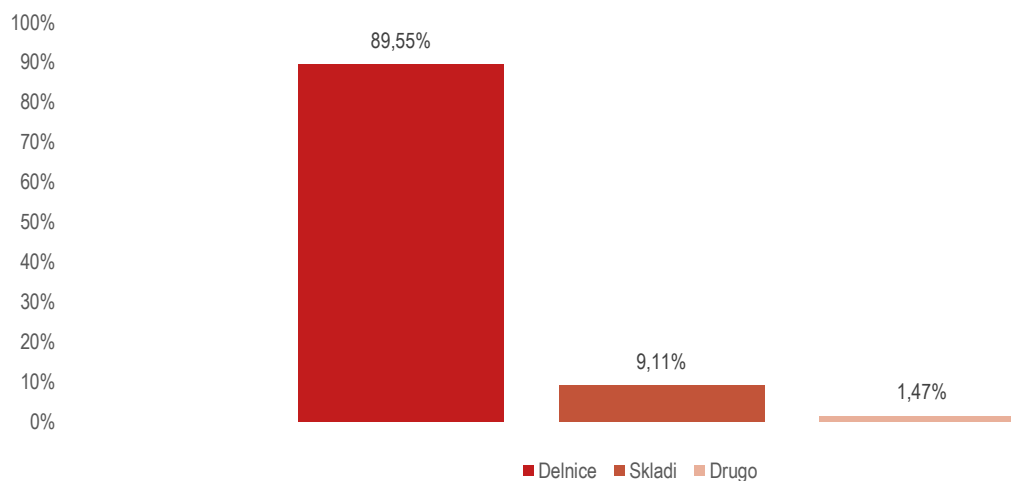
Najmanjši sektor, ki ga predstavljajo ostale potrošne dobrine, pa je lani doživel visoko rast, in sicer slabih 30 odstotkov. Tu najdemo podjetja, kot so Amazon, Home Depot, Nike, McDonalds, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Tesla itd. Omenjeni sektor je sicer med bolj tveganimi. Za visoko rast sta zaslužni dve delnici, in sicer Tesla z rastjo v višini 95 odstotkov, in Amazon, katerega delnice so zrasle za 75 odstotkov. Dobri rezultati in vrnitev denarja v bolj tvegane naložbe pa sta glavna razloga za visoko rast. Spletna trgovina še

naprej pridobiva tržni delež v celotni potrošnji in tudi obeti za prihodnost so dobri. Ostale luksuzne dobrine so ob višjih obrestnih merah in slabi makroekonomski sliki na Kitajskem pod določenim pritiskom. Razpoložljiv prihodek se je ob višji inflaciji znižal, potrošniki na globalnem nivoju pa še naprej čutijo določene cenovne pritiske v svoji denarnici. Vseeno trg dela ostaja močan, plače pa počasi rastejo, kar lahko ponovno spodbudi potrošnike k višjim nakupom.

Struktura podsklada Generali Vitalnost po sektorjih na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Vitalnost po strukturi naložb na dan 29. 12. 2023



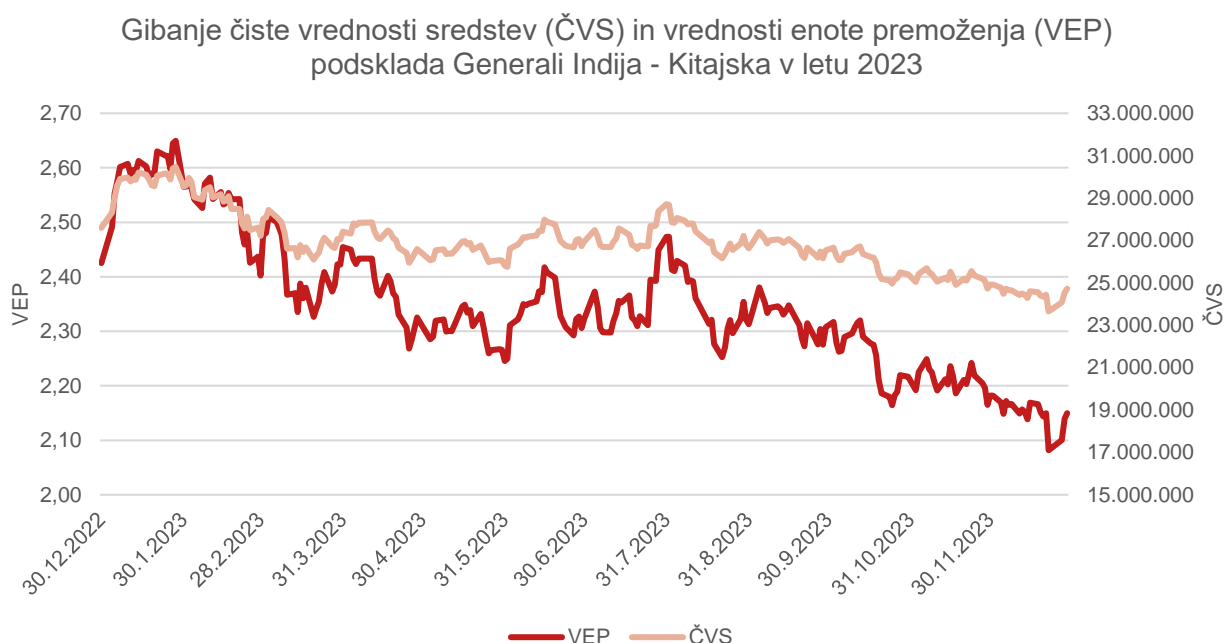
1.1.12 Generali Indija – Kitajska, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Indiji in na Kitajskem ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).⁹ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah iz Indije in Kitajske ter najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

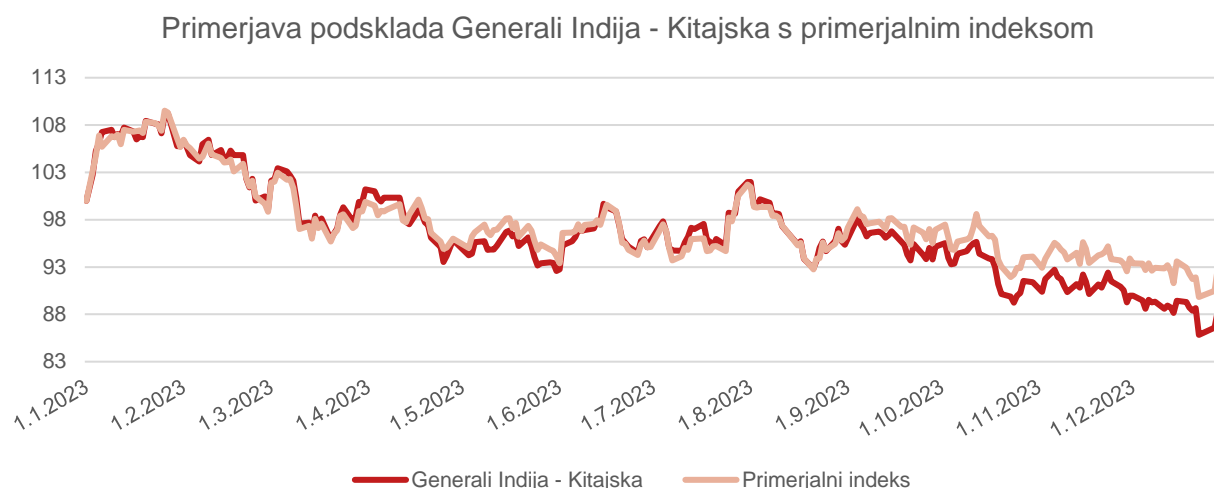
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 zmanjšala za 11,37 odstotka in dosegla vrednost 2,15 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 27,60 zmanjšala na 24,72 milijona evrov oziroma za 10,43 odstotka.

⁹ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je podsklad Generali Indija – Kitajska za 4,32 odstotne točke zaostal za merilom ocenjevanja naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je kombinacija delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi 70 odstotkov delniški indeks kitajskih družb MSCI China in 30 odstotkov delniški indeks indijskih družb MSCI India (oba merjena v evrih).

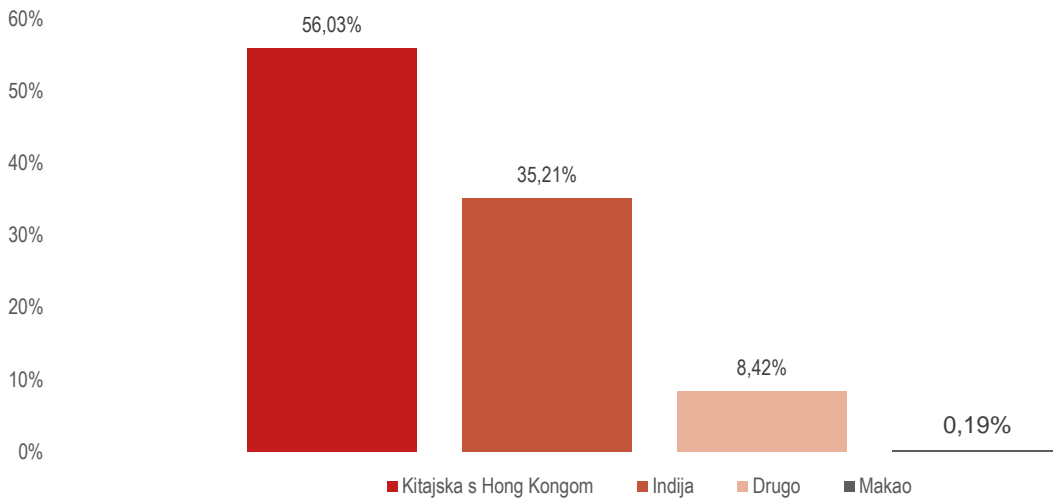
Trgi in naložbe

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogledne napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

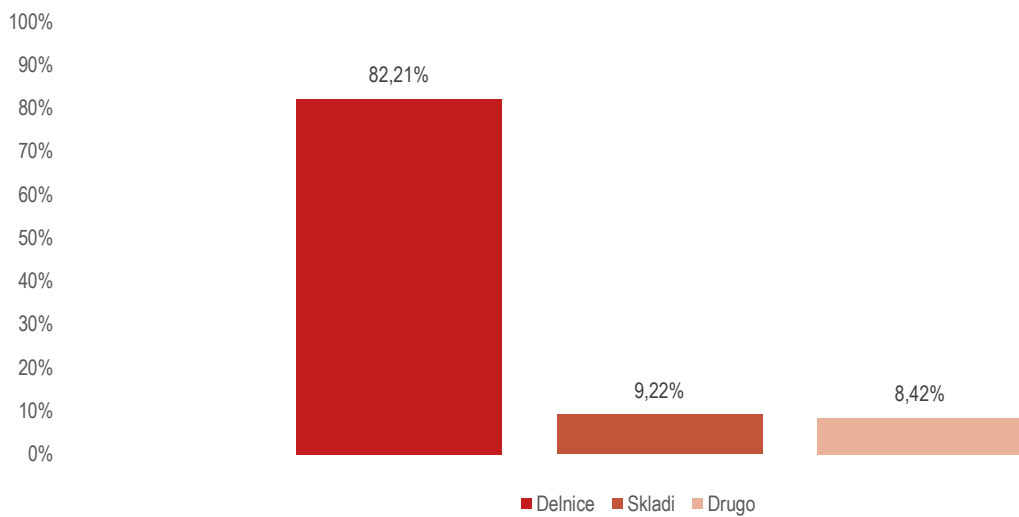
Grdi raček na finančnih trgih v letu 2023 so bile kitajske delnice. Kitajsko gospodarstvo se je soočalo s celo vrsto izzivov. Okrevanje potrošnje po odpravi covidnih omejitev je bilo v primerjavi z zahodnimi gospodarstvi precej manj silovito, zato je gospodarska rast zaostala za napovedmi in pred-covidnimi trendi. Ob šibki domači potrošnji je Kitajska v drugi polovici leta beležila deflacijo. Brezposelnost med mladimi je poleti preseгла 20 odstotkov. Na geopolitičnem področju je bilo med Kitajsko in Zahodom izstreljeno kar nekaj puščic. Pod drobnogledom je bilo zlasti vprašanje glede Tajvana, kjer so potekale predsedniške volitve, ki pa bržkone ne bodo prinesle večjih sprememb in razrešitve statusa quo v Tajvanski ožini. Kriza na nepremičninskem trgu se je stopnjevala, ob padcu povpraševanja so se pojavila nova nepremičninska podjetja, ki se soočajo s težavami pri odplačevanju visokih dolgov. Po vseh negativnih novicah, ki so se nabirale preko leta, so cene kitajskih delnic vztrajno padale. Posledično so vrednotenja na zgodovinsko nizkih nivojih, kar za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti več tveganja, predstavlja priložnost za nadpovprečne donose v primeru izboljšanja gospodarske klime.

Povsem v nasprotju s Kitajsko pa je zelo uspešno leto za indijskimi borznimi indeksi, ki so dosegali nove rekorde. Indija je bila najhitreje rastoče veliko gospodarstvo v letu 2023. Poleg višje gospodarske rasti in ugodnejše demografske slike v primerjavi s Kitajsko sta vlagatelje na indijski borzi prepričala stabilnejše politično okolje in urejena zakonodaja. Pozitivno so izstopale delnice iz tehnološkega sektorja, optimizem se je odražal tudi na velikem številu prvih javnih ponudb delnic (IPO).

Struktura podsklada Generali Indija-Kitajska po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Indija-Kitajska po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



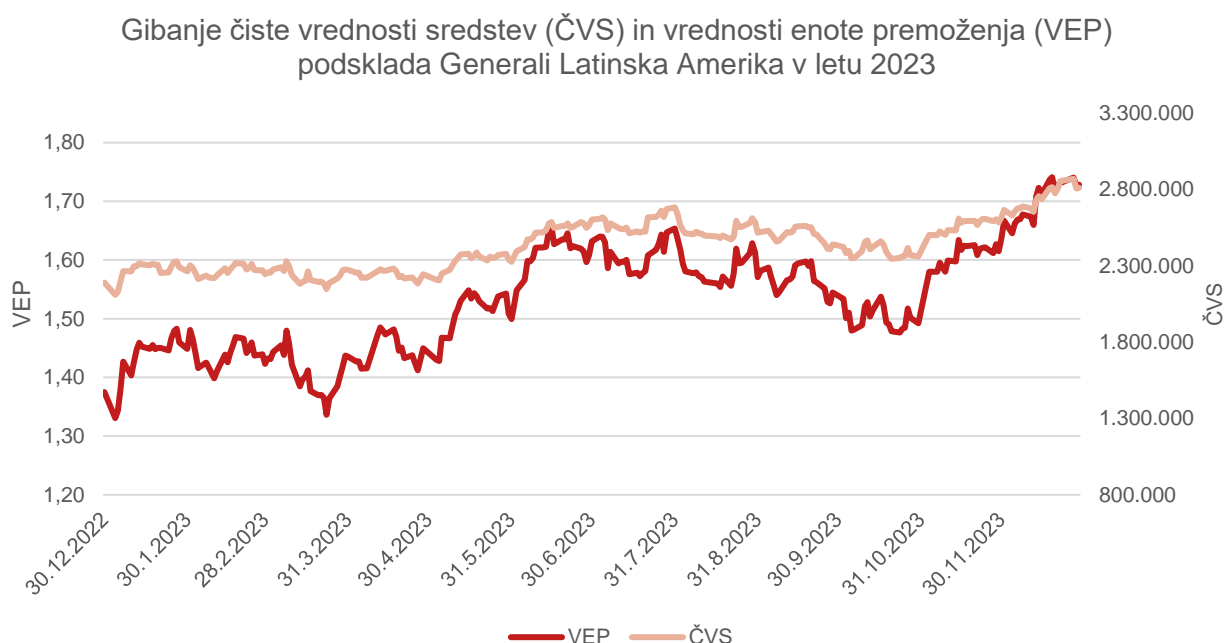
1.1.13 Generali Latinska Amerika, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).¹⁰ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah iz Latinske Amerike in najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend se ponovno vloži. Ta podsklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost

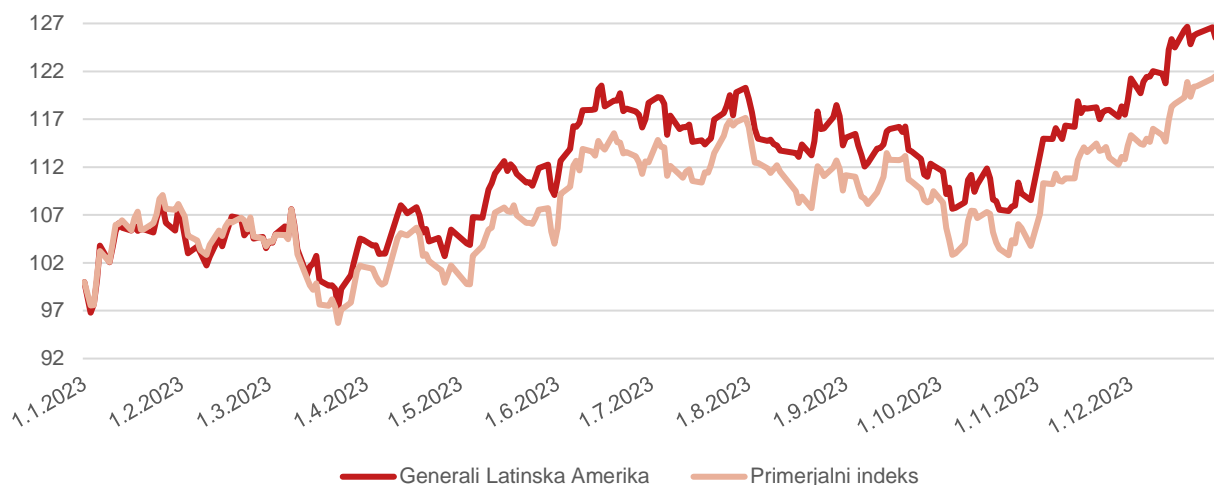


Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 25,73 odstotka in dosegla vrednost 1,73 evra. V letu 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 2,19 milijona evrov zrasla na 2,81 milijona evrov, oziroma za 28,37 odstotka.

¹⁰ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom

Primerjava podsklada Generali Latinska Amerika s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je podsklad Generali Latinska Amerika za 4,61 odstotne točke presegel merilo za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Latin America (merjen v evrih).

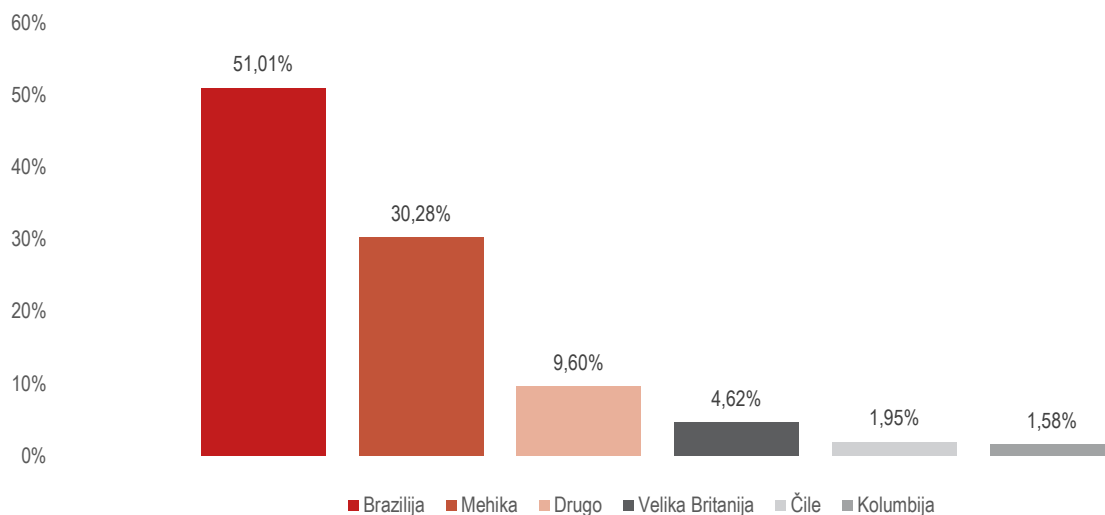
Trgi in naložbe

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnoglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

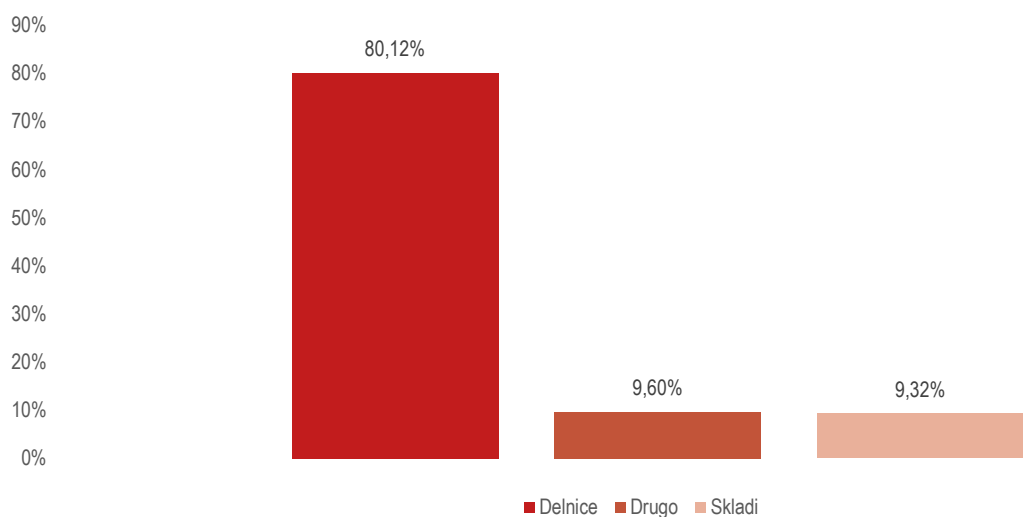
Pozitivni učinki rasti na globalnih borzah so se odražali tudi na južnoameriških trgih. Inflacija v Mehiki in Braziliji, ki imata največjo utež v tamkajšnjih borznih indeksih, se je umirjala. Brazilska centralna banka je v drugi polovici leta začela z nižanjem obrestnih mer, kar je dodatno opogumilo vlagatelje v regiji. Gospodarska rast se je nekoliko znižala, a ostala v pozitivnem območju. Cene surovin in energentov, ki spadajo med glavne izvozne produkte večine držav v regiji, so bile v primerjavi z letom 2022 nekoliko nižje, a dovolj visoke, da so energetska in surovinska podjetja večinoma ohranila solidne rezultate in dividende. Huda suša, ki je prizadela kmetijstvo, je največ ekonomskih posledic pustila v Urugvaju in Argentini.

Na političnem parketu so odmevale predvsem predsedniške volitve v Argentini, kjer se borijo z galopirajočo inflacijo, ki je na letni ravni presegla 200 odstotkov, vrednost argentinskega pesa pa je v primerjavi z dolarjem zdrsnila na nove zgodovinsko nizke nivoje. Volitve je dobil konzervativec Milei, ki se je lotil korenitih reform na področju javnih financ in gospodarstva. Nekaj živčnosti na trgih so povzročile tudi fiskalne reforme brazilskega predsednika Lule, a gospodarska in politična klima v Braziliji ostajata bolj stabilni od sosednje Argentine.

Struktura podsklada Generali Latinska Amerika po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Latinska Amerika po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



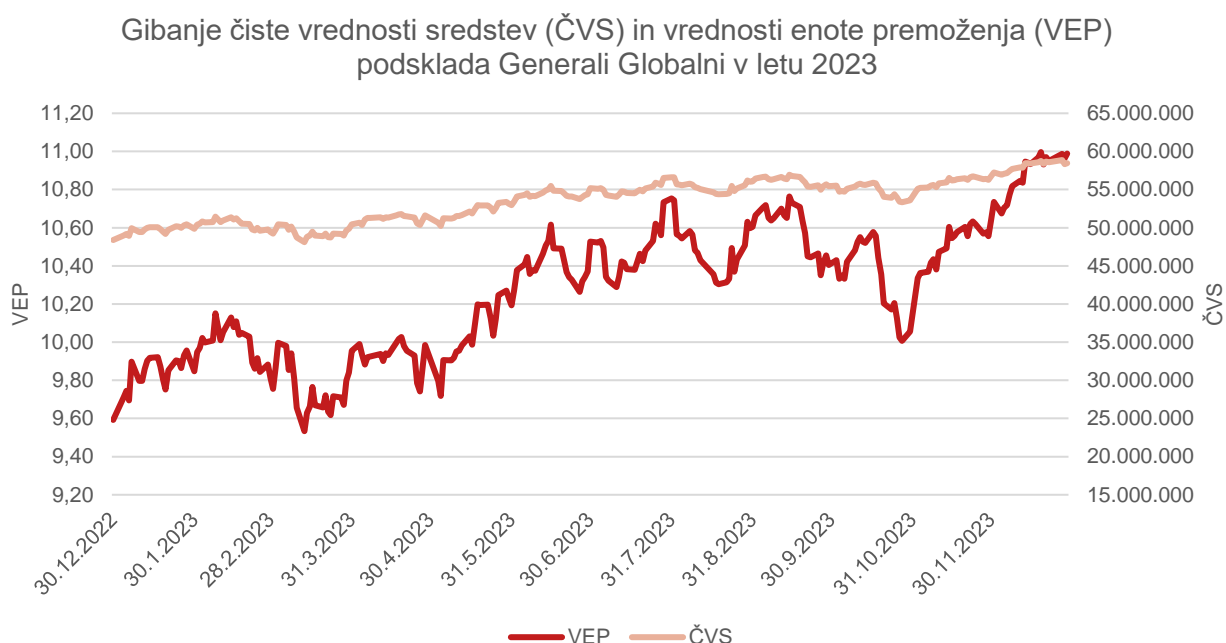
1.1.14 Generali Globalni, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).¹¹ Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev v delniških naložbah, največ 10 odstotkov v enotah drugih skladov in najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 14,75 odstotka in dosegla vrednost 10,99 evra. V letu 2023 se je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 48,38 zvišala na 58,46 milijona evrov oziroma za 20,82 odstotka.

¹¹ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je podsklad Generali Globalni za 1,68 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjen v evrih).

Trgi in naložbe

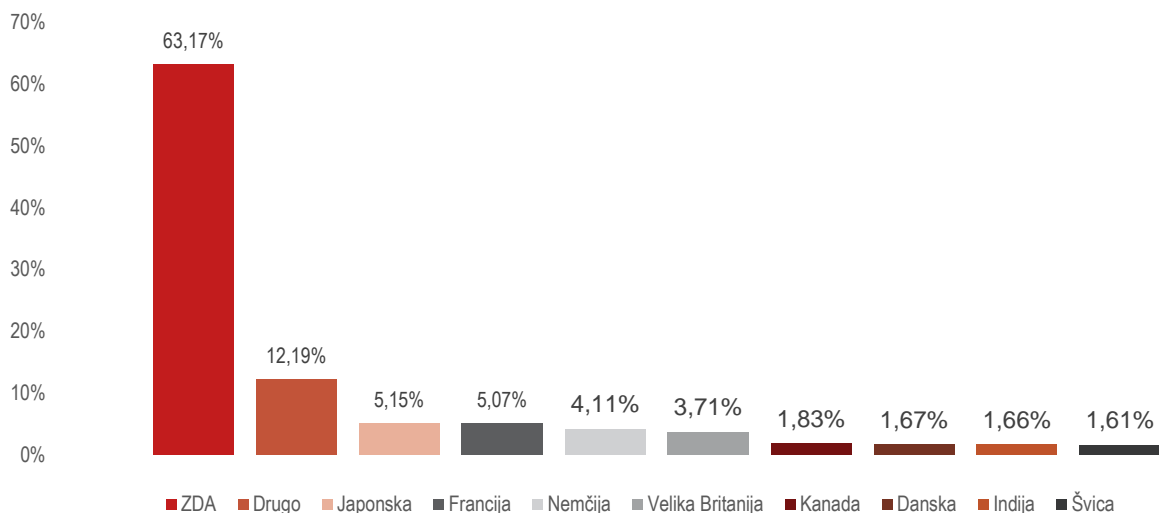
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnoglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

Negativno so leta 2023 izstopale kitajske delnice, država z največjo utežjo v indeksih trgov v razvoju se namreč spopada s celo vrsto ovir, in sicer od nizke gospodarske rasti do nepremičninske krize in deflacije. Globalni indeks MSCI All Countries je v evrih pridobil 16,20 odstotka. Delniške trge je leta 2023 zaznamovala besedna zveza »veličastnih sedem«. Tako so na Wall Streetu označili sedem delnic, ki so zaslužne za velik del rasti ameriških in globalnih delniških indeksov v preteklih 12 mesecih. Gre za tehnološka podjetja Tesla, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft in Alphabet, ki so pridobila med 50 in 250 odstotki ter s tem prispevala k približno 60-odstotni rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupna druga pomembna besedna skovanka leta 2023 - UI ali umetna inteligenca. Širša javnost je preboj UI občutila predvsem preko programa ChatGPT, ki je postal najhitreje rastoča aplikacija v zgodovini. Napredek podjetij na področju umetne inteligence so budno spremljali tudi vlagatelji, kar je poganjalo rast tehnoloških podjetij.

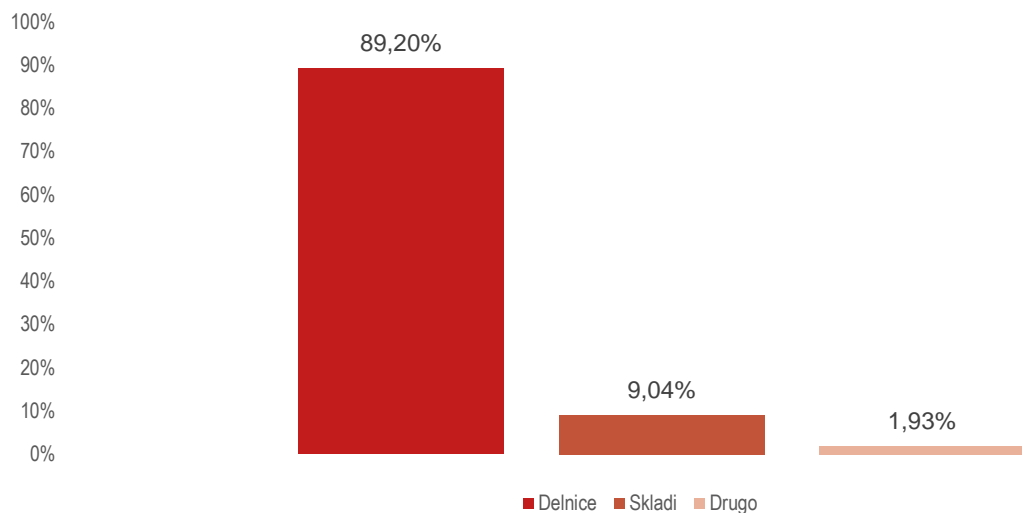
Občutno manj vzpodbudne ekonomske podatke kot v ZDA smo beležili v Evropi. Evrsko gospodarstvo se je skozi leto 2023 sprehajalo po robu recesije. Kljub izzivom se je Evropa izognila črnim scenarijem in hujši energetske krizi, ki ji je grozila še pred dobrim letom dni. Skupaj z obeti o sproščanju denarne politike v letu 2023 in upadom inflacije se je to odražalo na rasti najbolj spremljanih evropskih delniških indeksov ter vrednosti evra, ki je bil konec leta pri vrednosti 1,10 ameriškega dolarja. V letu 2023 so po mnogih letih zopet zablestele japonske delnice, ki so dosegle najvišje vrednosti po poku borznega in nepremičninskega balona leta 1990. Japonska podjetja so postregla z dobrimi rezultati, ob šibkem jenu sta se povečala konkurenčnost in izvoz. Po dolgem obdobju stagnacije cen se je inflacija nekoliko zvišala, rast realnih plač pa je bila pozitivna, kar je dobrodošlo za domačo japonsko potrošnjo.

Med trgi v razvoju je izstopala Indija, kjer je glavni delniški indeks Nifty 50 zabeležil osmo zaporedno leto s pozitivnim donosom in pridobil 20 odstotkov. Indija je bila s 7-odstotno rastjo BDP najhitreje rastoče veliko gospodarstvo v letu 2023, podobno vzpodbudne ostajajo tudi napovedi za letos. Številke so odraz učinkovite gospodarske politike, ustrezne regulativne in zakonodajne ureditve in ugodne demografske slike. Tako Indija ob težavah drugih velikih držav v razvoju postaja vse bolj privlačna za tuje naložbe.

Struktura podsklada Generali Globalni po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Globalni po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



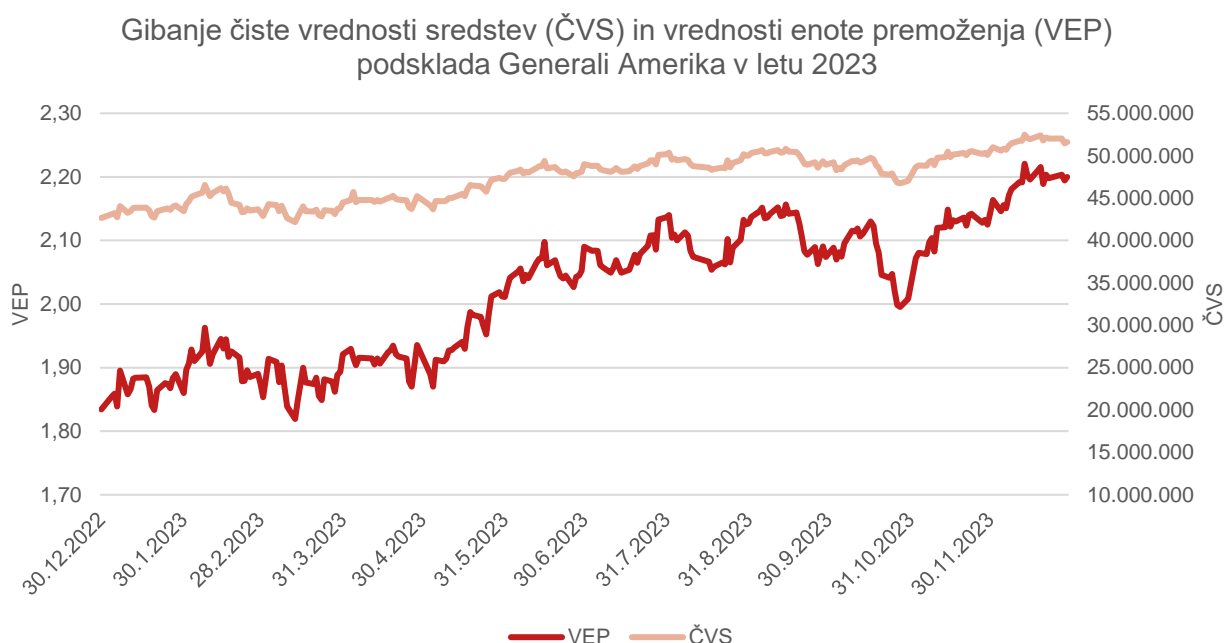
1.1.15 Generali Amerika, delniški

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).¹² Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 odstotkov v delnicah družb iz ZDA in najmanj 75 odstotkov v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Prihodek iz dividend se ponovno vloži. Ta podsklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 19,93 odstotka in dosegla vrednost 2,2 evra. V letu 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 42,64 povečala na 51,6 milijona evrov oziroma se je povečala za 21,01 odstotka.

¹² Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Amerika za 1,13 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) USA USD (merjen v evrih).

Trgi in naložbe

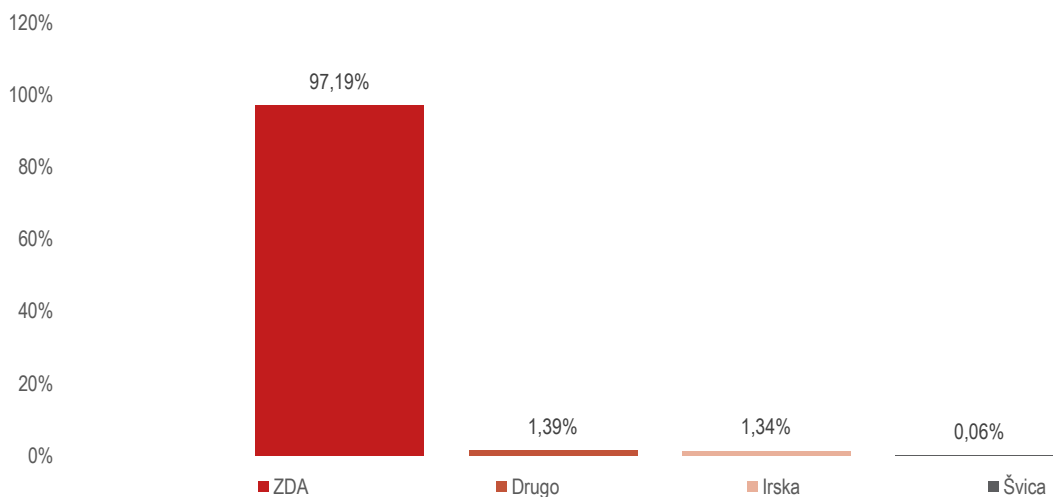
Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnoglede napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. V ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih nivojih. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je vlagatelje prepričalo v upad obrestnih mer v letu 2024.

Na ameriških borzah je leto zaznamovala silovita rast tehnoloških delnic povezanih z umetno inteligenco. Majhno število najuspešnejših delnic je bilo tako odgovornih za večji del rasti borznih indeksov. Izstopale so podjetja iz skupine t.i. veličastnih sedem, kamor spadajo Microsoft, Apple, Amazon, Meta, Nvidia, Tesla in Alphabet. Poleg potenciala, ki ga prinaša razvoj umetne inteligence, so za optimizem med vlagatelji presenetljivo močno skrbeli ekonomski podatki. Ameriška gospodarska rast je namreč kljub višjim obrestnim meram in inflaciji ostala robustna, trg dela pa zelo napet. Posledično so pri ameriški centralni banki vztrajali pri zaviralni denarni politiki, poleti so namreč ključne obrestne mere zvišali do nivoja med 5,25 in 5,50 odstotka, kjer so ostale nespremenjene do konca leta. Trgi pričakujejo precej nižje obrestne mere v letu 2024, kar pa ne sovпада povsem z napovedmi centralnih bankirjev.

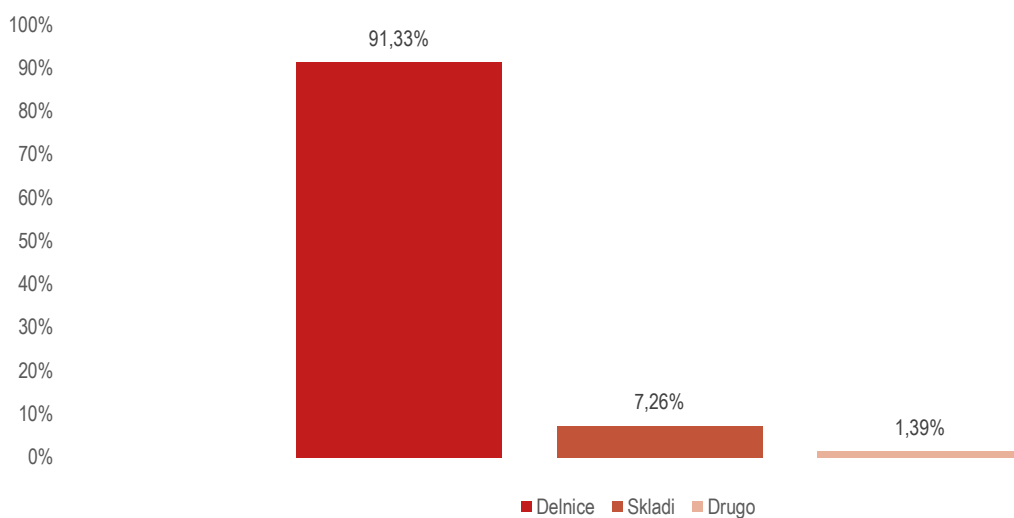
Trge je v prvem četrtletju leta 2023 razburkala mini bančna kriza, ki se je začela s propadom Silvergate Bank in Silicon Valley Bank, po kateri je zaradi skrhanega zaupanja v bančni sistem propadlo še nekaj manjših posojilodajalcev. Jeseni je sledil še en popravek na borzah, ki ga je povzročila strma rast zahtevanih donosnosti obveznic, na vrhuncu katere je donosnost 10-letne ameriške državne obveznice prvič po letu 2007 dosegla 5 odstotkov. Cene obveznic so nato na račun nekoliko bolj ugodnih podatkov o inflaciji hitro okrevale, kar je pripomoglo k siloviti rasti delniških indeksov v zaključku leta.

Če izvzamemo visokoleteče tehnološke delnice, so bili donosi na ameriških borzah precej bolj zmerni, močno so zaostajale predvsem delnice z manjšo tržno kapitalizacijo.

Struktura podsklada Generali Amerika po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Amerika po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



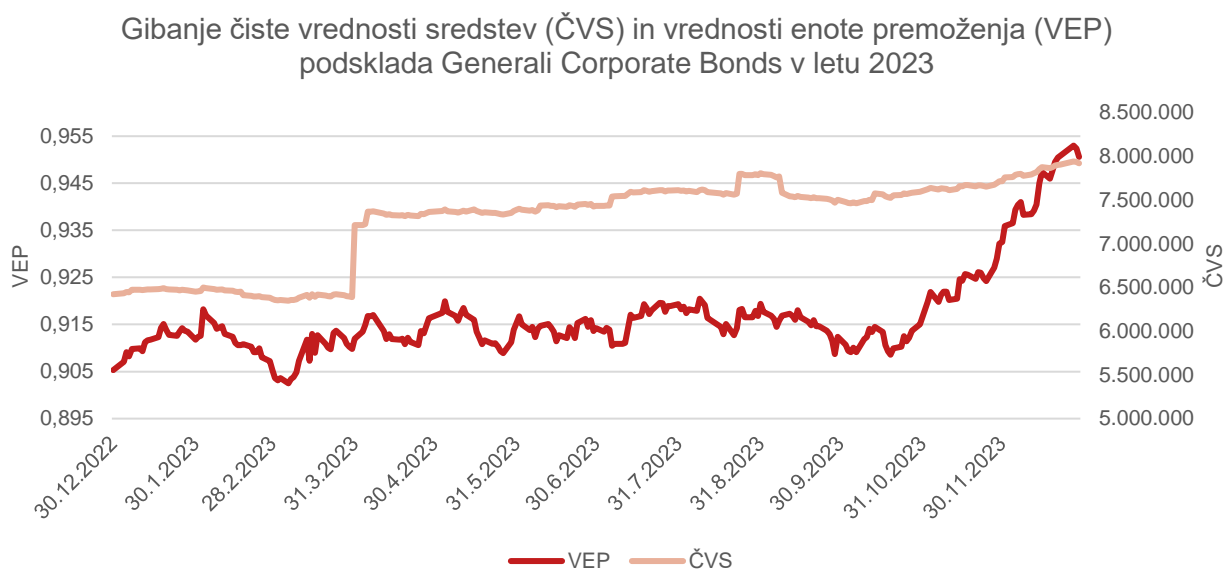
1.1.16 Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR

Naložbeni cilji in politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja pretežno podjetniških obveznic in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG).¹³ Podjetniške obveznice predstavljajo vsaj 70 odstotkov, skupaj z državnimi obveznicami pa vsaj 90 odstotkov sredstev podsklada. Obveznic s trgov v razvoju je največ 30 odstotkov, od katerih je lahko največ 10 odstotkov brez zadostne bonitete. Sredstva so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 odstotkov. Manj kot 10 odstotkov sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi podsklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Podsklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR.

Za varovanje premoženja podsklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos podsklada. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

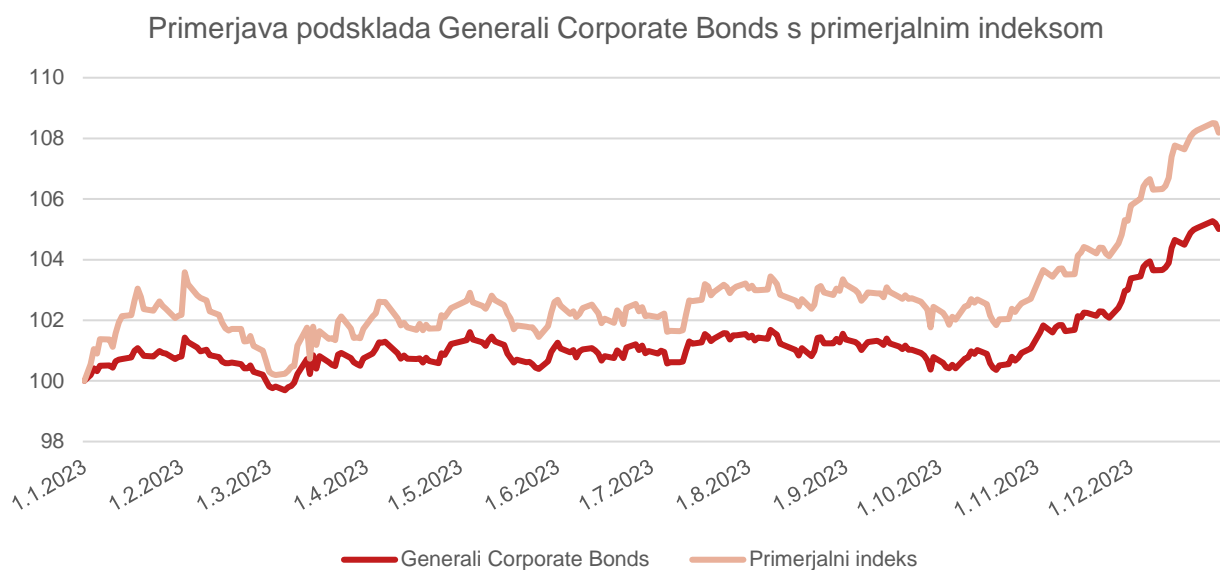
Premoženje podsklada in donosnost



Vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povečala za 5,00 odstotka in dosegla vrednost 0,95 evra. V letu 2023 je čista vrednost sredstev (ČVS) podsklada z začetnih 6,42 povečala na 7,92 milijona evrov oziroma za 23,32 odstotka.

¹³ Informacije o okoljskih in socialnih značilnostih podsklada so na voljo v prilogi.

Primerjava podsklada s primerjalnim indeksom



V enoletnem obdobju je Generali Corporate Bonds za 3,18 odstotne točke zaostal za merilom za ocenjevanje naložbenih ciljev (t. i. primerjalni indeks), ki je obvezniški indeks Markit iBoxx Corporates Overall EUR Total Return.

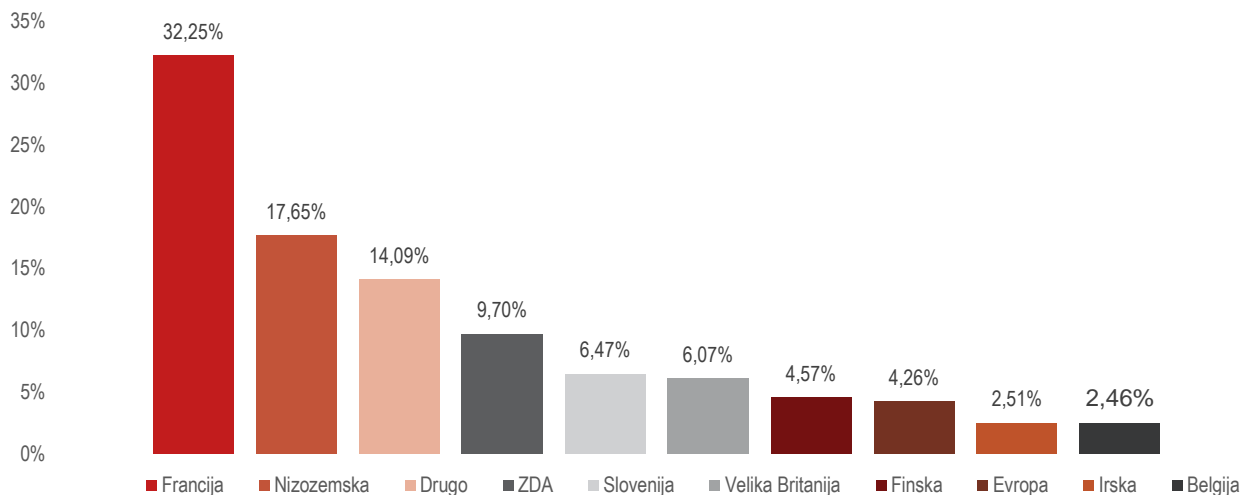
Trgi in naložbe

V letu 2023 smo spremljali zanimivo dogajanje na obvezniških trgih. V prvi polovici leta je bila volatiliteta na trgu visoka. Evropska centralna banka je nadaljevala z dvigi temeljne obrestne mere, ki jih je začela julija 2022. Ti so se zaključili novembra 2023. ECB je tako s šestimi dvigi v letu 2023 temeljno obrestno mero dvignila na 4,5 odstotka. Zvišanja so bila ukrep za zavezitev naraščajoče inflacije, ki je proti koncu leta začela opazneje upadati. Cene energentov so se po ekstremnih povišanjih v letu 2022 bistveno znižale. Cena nafte je na primer padla za 10 odstotkov, predvsem zaradi upočasnjevanja svetovnega povpraševanja in povečane proizvodnje izven članic OPEC (predvsem v ZDA).

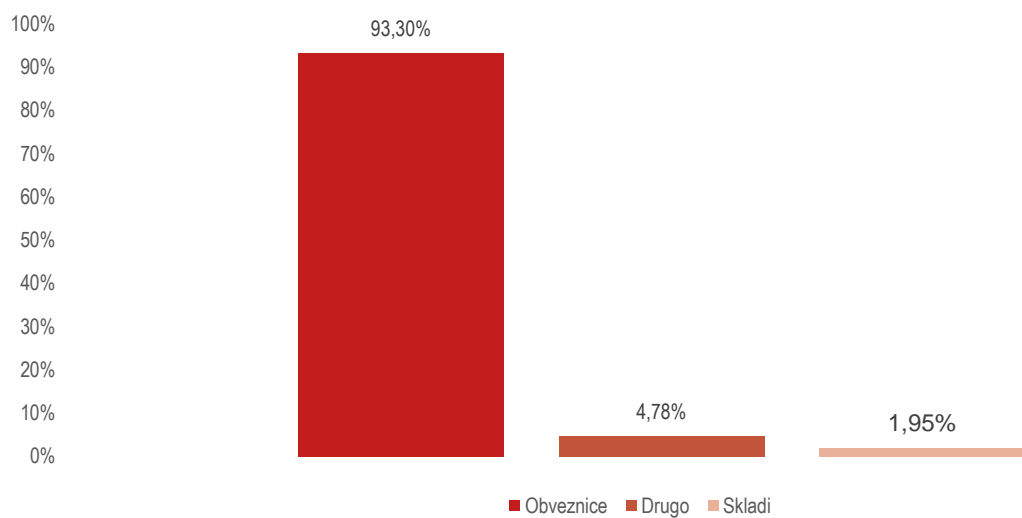
Hitri dvigi so na obvezniškem trgu nakazovali ponovno slabo leto, a ko je ECB konec leta z dvigi zaključila, so začele cene obveznic hitro rasti. Hkrati rast pripisujemo tudi zapiranju "spreada", nadaljnjemu zniževanju velikosti bilance ECB v letu 2024, višjim državnim deficitom, slabšim makroekonomskim podatkom in upanju trgov, da bo posledično kmalu prišlo do rezov s strani centralnih bank.

V portfelju Generali Corporate Bond smo tekom leta ohranjali krajši portfelj od primerjalnega indeksa ter nalagali sredstva v izdajatelje z bolj kvalitetno bilanco. Za korporativne obveznice je značilno, da so manj občutljive na premike obrestnih mer kot državni papirji. Največji del portfelja predstavljajo francoski in nizozemski izdajatelji. V letu 2023 smo na portfelju beležili donos v višini petih odstotkov. Z aktivnim upravljanjem bomo na trgu še naprej iskali priložnosti za ustvarjanje tveganju prilagojenega donosa. Vzdrževali bomo tudi višjo likvidnost portfelja in boljše kreditno kvaliteto podjetij, v katera podsklad investira.

Struktura podsklada Generali Corporate Bond po državah na dan 29. 12. 2023



Struktura podsklada Generali Corporate Bond po vrstah naložb na dan 29. 12. 2023



1.2 PREDSTAVITEV

Osebna izkaznica podsklada	Vrsta podsklada	Datum ustanovitve kot vzajemni sklad	ISIN	Matična številka	Oznaka VP	Številka transakcijskega računa	Najvišji vstopni stroški	Najvišji izstopni stroški	Upravljalvska provizija
Generali Galileo	Mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov	1. 1. 1992	SI0021400294	5834457 019	KDZGA	SI56 0400 1004 6645 931	3,00 % *	2,50 % *	2,00 %
Generali Rastko Evropa	Delniški sklad	23. 8. 1996	SI0021400310	5834457 021	KDZRA	SI56 0400 1004 6645 834	3,00 % *	2,50 % *	1,90 %
Generali Bond	Splošni obvezniški sklad - EUR	23. 8. 1996	SI0021400302	5834457 020	KDZBO	SI56 0400 1004 6645 737	2,00 % *	Ni stroškov *	0,85 %
Generali MM	Standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS - EUR	16. 5. 2005	SI0021400203	5834457 010	KDZDT	SI56 0400 1004 6646 125	Ni stroškov *	Ni stroškov *	0,50 % **
Generali Prvi izbor	Delniški globalni sklad razvitih trgov	16. 5. 2005	SI0021400211	5834457 011	KDZPI	SI56 0400 1004 6646 222	2,00 % *	2,50 % *	0,85 %****
Generali Jugovzhodna Evropa	Delniški sklad Jugovzhodna Evropa	24. 2. 2006	SI0021400229	5834457 012	KDZBA	SI56 0400 1004 6640 208	3,00 % *	2,50 % *	2,49 %
Generali Novi trgi	Delniški globalni sklad trgov v razvoju	14. 3. 2006	SI0021400245	5834457 014	KDZNT	SI56 0400 1004 6640 111	3,00 % *	2,50 % *	2,00 %
Generali Surovine in energija	Delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija	8. 5. 2006	SI0021400252	5834457 015	KDZSE	SI56 0400 1004 6640 402	3,00 % *	2,50 % *	1,89 %
Generali Tehnologija	Delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije	1. 6. 2006	SI0021400260	5834457 016	KDZTE	SI56 0400 1004 6640 790	3,00 % *	2,50 % *	1,89 %
Generali Vitalnost	Delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine	14. 11. 2006	SI0021400286	5834457 018	KDZVI	SI56 0400 1004 6640 887	3,00 % *	2,50 % *	1,89 %
Generali Indija – Kitajska	Delniški sklad Azija Pacifik	11. 8. 2008	SI0021400955	5834457 023	KDZIK	SI56 0400 1004 6641 372	3,00 % *	2,50 % *	2,00 %
Generali Latinska Amerika	Delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju	1. 10. 2008	SI0021400989	5834457 025	KDZLA	SI56 0400 1004 6641 469	3,00 % *	2,50 % *	2,00 %
Generali Globalni	Delniški globalni sklad razvitih trgov	12. 4. 2011 ***	SI0021401383	5834457 028	KDZDO	SI56 0400 1004 6646 028	3,00 % *	2,50 % *	2,00 %
Generali Amerika	Delniški sklad Severna Amerika	17. 4. 2016	SI0021401649	5834457 029	KDZAM	SI56 0400 1004 6645 058	3,00 % *	Ni stroškov *	1,70 %
Generali Corporate Bonds	Sklad podjetniških obveznic - EUR	5. 1. 2017	SI0027100013	5834457 040	KDZCB	SI56 0400 1004 6648 259	2,00 %	Ni stroškov *	1,00 %

* Najvišji vstopni stroški so navedeni pri posameznem podskladu in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani www.generali-investments.si. Generali MM nima vstopnih stroškov. Izstopni stroški se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz paketa, če od prvega vplačila v paket še ni minilo pet let. Generali MM, Generali Bond in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov. Generali Amerika ni vključen v pakete, zato se izstopni stroški ne zaračunavajo.

** Družba za upravljanje je od 1. 1. 2016 in do 30. 11. 2023 obračunavala upravljavsko provizijo v višini 0,10 odstotka, od 1. 12. 2023 in do nadaljnjega pa obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,20 odstotka.

*** Generali Globalni, delniški (pred preimenovanjem leta 2021 Generali Dividendni), je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni v podsklad, le-ta pa se je preoblikoval iz investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani www.generali-investments.si.

**** Najvišji (ocenjeni) skupni odstotek provizije za upravljanje in provizije za upravljanje ciljnega sklada v poslovnem letu podsklada je znašal 3,04 %.

1.3 IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze Generali Krovnega sklada in njegovih podskladov s pojasnili po stanju na dan 31. decembra 2023.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Generali Krovnega sklada ter njegovih podskladov in izidov njihovega poslovanja za leto 2023.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podskladov ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi ter vsakokrat veljavno zakonodajo s področja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

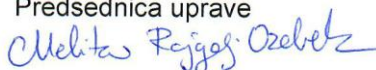
Ljubljana, 24. april 2024

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Sašo Šmigjic
Član uprave



Melita Rajgelj Ozebek
Predsednica uprave



1.4 ZBIRNA BILANCA STANJA

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	11.836.054	1,64	36.165.753	5,82
2. Depoziti pri bankah in posojila	6.660.000	0,93	4.410.000	0,71
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	506.495.287	70,33	423.540.540	68,12
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	37.143.420	5,16	28.729.030	4,62
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	156.864.137	21,78	127.449.432	20,50
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	1.129.985	0,16	1.409.896	0,23
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA	720.128.883	100,00	621.704.651	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	1.786.240	0,25	1.633.165	0,26
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	273.206	0,04	901.946	0,14
b) Obveznosti iz upravljanja	47.266	0,01	41.146	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	1.465.768	0,20	690.073	0,11
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	118.457	0,02	106.203	0,02
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	718.224.186	99,73	619.965.283	99,72
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	270.919.484	37,62	267.974.924	43,10
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.767.620	0,24	2.437.188	0,39
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	362.384.927	50,32	438.941.385	70,60
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	83.152.155	11,55	-89.388.214	-14,37
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	720.128.883	100,00	621.704.651	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

1.5 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	1 . 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	2.834.069	1.446.161
2. Prihodki od dividend	8.799.849	10.759.435
3. Drugi finančni prihodki	2.221.160	24.246.899
4. Iztrženi dobički pri naložbah	24.865.487	6.549.382
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	92.476.409	18.397.946
6. Drugi prihodki	48.784	25.444
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	131.245.758	61.425.267
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	10.778.586	10.611.551
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	445.763	474.176
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	38.432	35.597
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	254.002	357.133
13. Odhodki za obresti	289.485	91.228
14. Drugi finančni odhodki	11.680.902	3.868.572
15. Iztržene izgube pri naložbah	9.448.500	49.437.902
16. Neiztržene izgube pri naložbah	14.956.837	85.623.452
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	201.096	313.870
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	48.093.603	150.813.481
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7-19)	83.152.155	-89.388.214
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	8.599.385	-9.364.707
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	6.831.765	-11.801.895
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	84.919.775	-86.951.026

1.6 PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1.6.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi Generali Krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015, 81/2015, 77/2016, 77/2019, 161/21 in 101/22, v nadaljevanju ZISDU-3),
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/2016),
- Uredbe (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. 6. 2017 o skladih denarnega trga.

Podatki v računovodskih izkazih in pojasnilih so izkazani v EUR brez centov, razen kjer je navedeno drugače. Zaradi zaokroževanja zneskov lahko prihaja do razlik v seštevkih postavk.

Posebnosti vrednotenja premoženja

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali pa so nelikvidni oziroma je njihovo izplačilo odloženo

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, če zanje obstaja poštna vrednost, po kateri se jih vrednoti ali v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2016).

Če družba za upravljanje meni, da je knjigovodska vrednost finančnega instrumenta, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

Pojasnila posameznih rešitev in načini vrednotenja

Finančne naložbe

Finančna naložba se pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Izjeme so finančna sredstva, pridobljena v primarni emisiji, pri katerih je datum izdaje kasnejši kot datum sklenitve posla. V tem primeru se sredstvo pripozna z dnevom denarne poravnave, ki je običajno tudi dan izdaje, oziroma z dnevom tečaja prvega trgovalnega dneva na mestu trgovanja, če je tečaj objavljen v ustrezni tečajnici pred dnevom poravnave.

Če so finančna sredstva knjižena oziroma evidentirana na računu finančnih instrumentov (mesto hrambe), se pripoznajo na datum vpisa, ne glede na poznejšo denarno poravnavo. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Ob začetnem pripoznanju finančne naložbe se le-ta pripozna po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Učinki prevrednotenja finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v poslovnem izidu. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

V primeru da upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Dokazani dobiček ali dokazana izguba iz spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva, izmerjenega po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo sredstva na denarnem računu investicijskega sklada in njegova dodatna likvidna sredstva oziroma druga hitro unovčljiva sredstva, ki jih je mogoče unovčiti na dan izplačila, predvsem depozite na odpoklic, ki niso namenjeni doseganju naložbenih ciljev. Denarna sredstva v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po tečaju Evropske centralne banke (ECB), ki velja na obračunski dan.

Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada so imetje na denarnem računu vzajemnega sklada, depoziti na vpogled, depoziti z odpoklicem z možnostjo izplačila na dan odpoklica in drugi denarni ustrezniki, ki jih je mogoče hitro pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Depoziti pri bankah in posojila

Postavka zajema vezane depozite in depozite na odpoklic pri domačih in tujih poslovnih bankah, ki niso opredeljeni kot dodatna likvidna sredstva.

Depoziti na odpoklic in vezani depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji poslovne banke, ki so navedeni v knjigovodski listini, ki potrjuje sklenitev depozitnega posla. Obresti se pripisujejo dnevno in se časovno razmejujejo, med terjatve pa se razporejajo v skladu z izračunom in obvestilom poslovne banke. Depoziti, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen, razen v primeru skupnih ovrednotenj. V skladu z določili SRS 3 (2016) se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v tuje finančne instrumente, ki so nominirane v tuji valuti, so na obračunski dan preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem tečaju mesta trgovanja, na katerem so bile pridobljene.

Kuponske obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim znanim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, in povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri njihovi izdaji.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot kuponske (obrestovane) obveznice, izkazujejo pa se po diskontirani nominalni vrednosti ter dnevno obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem znanem zaključnem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti.

Diskontirani instrumenti denarnega trga (zakladne menice, diskontirani komercialni zapisi, blagajniški zapisi ipd.) se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob njihovi izdaji.

Za vrednotenje instrumentov denarnega trga pri podskladu krovnega sklada, ki je standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS (VEP), družba za upravljanje od 8. 7. 2020 upošteva posebnosti vrednotenja v skladu z Uredbo (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. 6. 2017. Inštrumente denarnega trga se vrednoti po objavljenih cenah (tečajih) pridobljenih iz neodvisnih virov, vključno s cenami na borzni kotaciji in s cenami v elektronskih kotacijah uglednih borznih posrednikov in/ali vzdrževalcev trga in/ali samih izdajateljev instrumentov. Instrumenti denarnega trga so vrednoteni na preudarnejši strani ponujenih nakupnih (bid) in ponujenih (ask/offer) cen, razen če oceni, da bi bilo mogoče posel zapreti po srednjem tečaju (mid-market). Uporablja se zanesljive tržne podatke, praviloma vsaj tri objavljene nakupne (bid) cene solidnih nasprotnih strank na strani povpraševanja in zadosten obseg povpraševanja in likvidnost trga. Ko vrednotenje, na osnovi določil Uredbe o skladih denarnega trga, po tržnih cenah ni več mogoče, inštrumente denarnega trga vrednoti z uporabo notranjega modela. Vrednotenje z notranjim modelom ne dovoljuje uporabe metode odplačne vrednosti.

Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ETF). V skladu z določili SRS 3 (2016) se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Kadar ima ciljni sklad (investicijski kupon) v pravilih upravljanja kazensko izstopno provizijo in se upravljavec odloči, da bo investicijski kupon ciljnega sklada, v roku krajšem od enega meseca prodal, je investicijski kupon ciljnega sklada vrednoten po vrednosti enote premoženja, zmanjšani za kazensko izstopno provizijo.

Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga

Drugi prenosljivi vrednosti papirji in drugi inštrumenti denarnega trga zajemajo netržne vrednostne papirje in tržne vrednostne papirje, ki jih ne moremo razporediti med vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz Pravil upravljanja vzajemnega sklada. Dolgoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nakupni vrednosti.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nakupni ceni. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Terjatve

Terjatve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njimi, in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. V knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se na podlagi ustreznih listin terjatev pripozna kot sredstvo takrat, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbeno pravice.

Terjatve zajemajo:

- terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe (do borznih posrednikov, kupcev finančnih instrumentov oziroma njihovih izdajateljev),
- terjatve za prodane investicijske kupone, ki zajemajo terjatve za obračunane in še ne vplačane investicijske kupone,
- terjatve do družbe za upravljanje (iz naslova zaračunavanja (prefakturiranja) vseh stroškov, ki jih v skladu z določili sklepa uprave in/ali pravil upravljanja investicijskega sklada prevzame družba za upravljanje, in terjatve iz naslova napak oziroma izdanih zahtevkov za plačilo),
- terjatve do skrbnika (iz naslova napak oziroma izdanih zahtevkov za plačilo),
- terjatve za obresti (iz naslova zapadlih depozitov, zapadlih kuponov obveznic itd.),
- terjatve za dividende (obračunane in še ne plačane dividende, ki se kot terjatev pripoznajo na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date)) in
- druge terjatve iz poslovanja, ki niso zajete v prejšnjih alineah.

Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja. V primeru, da so terjatve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, zaradi česar se oblikuje popravek vrednosti.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve

Vsebujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke.

Aktivne časovne razmejitve zajemajo vračunane obresti za depozite. Ob zapadlosti depozita se prenesejo med terjatve za obresti.

V primeru, da so aktivne časovne razmejitve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Poslovne obveznosti

Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njene poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je mogoče znesek za njeno poravnavo zanesljivo izmeriti. Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna ko, ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov, nastane obveznost določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Poslovne obveznosti vključujejo:

- obveznosti iz nakupa finančnih instrumentov, ki zajemajo nezapadle obveznosti do borznih posrednikov oziroma do prodajalcev ali izdajateljev finančnih instrumentov,

- obveznosti iz upravljanja, ki zajemajo obveznosti do družbe za upravljanje iz naslova vstopnih ter morebitnih izstopnih stroškov in stroškov prehoda med investicijskimi skladi (podskladi krovnega sklada),
- obveznosti iz upravljalvske in drugih provizij ter druge morebitne obveznosti do družbe za upravljanje,
- obveznosti za plačilo davkov in dajatev, povezanih s poslovanjem investicijskega sklada, in
- druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti iz odkupa enot premoženja in prenosa sredstev imetnikov IK med investicijskimi skladi, obveznosti za prejete predujme za prodajo enot premoženja, obveznosti do Skrbnika, druge obveznosti do drugih institucij in druge obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in, ki v primeru kratkoročnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo poslovnega dolga oziroma opravljeno storitev.

V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitev

Zajemajo vnaprej vračunane stroške revidiranja vzajemnega sklada, ki se vračunajo na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje. Vključujejo tudi stroške plačilnega prometa, ki se dnevno knjižijo na podlagi obvestila banke.

V primeru, da so pasivne časovne razmejitev izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov

Postavka obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov zajema:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki je zmnožek izdanega števila enot in nominalne (začetne) vrednosti enote,
- vplačani presežek enot premoženja, ki je presežek vplačila nad nominalno vrednostjo enote in prevrednotovalnim popravkom, ki izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov iz prejšnjih let,
- rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo prejšnjih obračunskih obdobj,
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta (čisti dobiček oziroma čista izguba obdobja).

Prihodki

Med prihodki so vključeni prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi in neiztrženi dobički pri naložbah ter drugi prihodki.

Med prihodke od obresti so vključene obresti od finančnih naložb in dodatnih likvidnih sredstev investicijskega sklada ter obresti na terjatve. Izkažejo se ob dnevnem prevrednotenju finančnih naložb in dodatnih likvidnih sredstev investicijskega sklada.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb investicijskega sklada. Zajemajo tudi tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju terjatev za dividende, ki so nominirane v tuji valuti. V poslovnem izidu se izkažejo, ko investicijski sklad pridobi pravico do prejema plačila, kar je prvi dan trgovanja s finančnim instrumentom brez upravičenja do dividende (ex-dividend date), v skladu s sklepi, sprejetimi na skupščini izdajatelja.

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan preteklega koledarskega leta se pri naložbah izkazujejo kot iztrženi dobički pri naložbah.

Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo pozitivno razliko med nabavno vrednostjo finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan preteklega koledarskega leta in dnevno pošteno vrednostjo.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki). To so prihodki iz prejšnjih let, odpisi obveznosti, izterjane odpisane terjatve, prihodki od zmanjšanja in odprave popravkov vrednosti naložb zaradi oslabilte in drugi prihodki. Izkažejo se ob nastanku poslovnega dogodka.

Odhodki

Med odhodke so vključeni odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene in neiztržene izgube pri naložbah ter drugi odhodki.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana upravljavska provizija, ki jo zaračunava družba za upravljanje v skladu s pravili upravljanja.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava banka na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan. V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

Odhodki v zvezi z revidiranjem letnega poročila vzajemnega sklada se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje in na podlagi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov zajemajo stroške, ki se nanašajo na vsa javna in osebno naslovljena obvezna obveščanja vlagateljev v skladu z ZISDU-3 in drugih predpisov. Praviloma se obračunajo sprotno, ob nastanku poslovnega dogodka, na podlagi prejetih računov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada lahko štejejo za stroške vzajemnega sklada. Zajeti so stroški, povezani s posredovanjem vrednostnih papirjev na domačem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer stroški Ljubljanske borze d. d., stroški KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., strošek obračunanega davka na promet z vrednostnimi papirji in ostali stroški trgovanja, ki so povezani z izvršitvijo posla na tujih trgih.

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, ki jih sklad oblikuje ob nakupu vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike pri dnevnom prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan preteklega koledarskega leta se pri naložbah izkazujejo kot iztržene izgube pri naložbah.

Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo negativno razliko med nabavno vrednostjo finančnih naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan preteklega koledarskega leta in dnevno pošteno vrednostjo.

Drugi odhodki zajemajo odhodke poslovanja podskladov krovnega sklada, ki lahko v skladu s pravili upravljanja krovnega sklada bremenijo investicijski sklad (npr. nadomestilo za zagotavljanje povezave s strežnikom, ki ga upravlja KDD, in spremenljivi del nadomestila za članstvo pri KDD, davki in dajatve na tujih trgih, ki se nanašajo na posamezne naložbe, stroške plačilnega prometa) ter druge neobičajne postavke (izredni odhodki).

Pojasnila razdelitve čistega dobička med obračunskim obdobjem oziroma druga izplačila imetnikom enot investicijskega sklada

V skladu s Pravili upravljanja in Prospektom Generali Krovnega sklada vsi njegovi podskladi prihodke in čisti dobiček v celoti zadržijo in jih imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva ne izplačujejo, temveč šele ob izplačilu kuponov.

1.6.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada

Pojasnila so podana v prilogi k računovodskim izkazom posameznega podsklada Generali Krovnega sklada.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Na nekaterih podskladih Generali Krovnega sklada so bili v letu 2023 oblikovani popravki vrednosti naložb. Informacija je podana v prilogi k računovodskim izkazom posameznega podsklada Generali Krovnega sklada.

Podatki o številu večjih nakupov ali večjih prodaj investicijskih kuponov ter specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja podskladov krovnega sklada

Podatki so podani v prilogi k računovodskim izkazom posameznega podsklada Generali Krovnega sklada.

Informacije o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Od 31. decembra 2023 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2023.

1.6.3 Ostala pojasnila

Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen posamezni podsklad krovnega sklada pri svojem poslovanju in opis njihovega obvladovanja

Družba za upravljanje obvladuje tveganja v skladu z Načrtom upravljanja tveganj produktov. Tveganja, ki jim je bil v preteklem letu izpostavljen posamezni podsklad Generali Krovnega sklada, so opisana v posebnem delu letnega poročila pri posameznem podskladu. Pri upravljanju tveganj podskladov v skladu s sprejetim Načrtom upravljanja tveganj se dnevno meri in sprejema ustrezne ukrepe predvsem v zvezi z naložbenimi (tržnimi) tveganji. Družba za upravljanje navedena tveganja obvladuje v skladu z veljavnimi predpisi. Družba za upravljanje je za merjenje skupne izpostavljenosti zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov (za namene varovanja pred tržnimi tveganji kot tehniko upravljanja sredstev) uporabljala metodo zavezujoče izpostavljenosti (commitment approach).

Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev posameznega podsklada krovnega sklada

V letu 2023 družba za upravljanje za namene varovanja portfeljev pred tržnimi tveganji kot tehniko upravljanja sredstev pri podskladih ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih.

Pojasnila razdelitve čistega dobička med obračunskim obdobjem oziroma druga izplačila imetnikom enot investicijskega sklada

V skladu s Pravili upravljanja in Prospektom Generali Krovnega sklada vsi podskladi krovnega sklada prihodke in čisti dobiček v celoti zadržijo in jih imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva ne izplačujejo, temveč šele ob izplačilu kuponov.

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

Skupni strošek krovnega sklada Generali Krovni sklad v letu 2023 je bil strošek revizije krovnega sklada, ki je bil razdeljen po ključu, ki je zagotavljal ustrezno obremenitev posameznih podskladov. Pri nekaterih stroških (stroški zadolževanja, stroški v zvezi s prodajnimi postopki, stroški v zvezi s sodnimi postopki, ipd.) je prišlo do razdelitve stroškov med tiste podsklade, na katere so se stroški nanašali, in sicer po ključu, ki je zagotavljal ustrezno obremenitev posameznih podskladov.

Navedba celotnih stroškov poslovanja

Med celotne stroške vzajemnega sklada (CSP) se štejejo vsi stroški poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in skrbniško provizijo, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne čiste vrednosti sklada v enakem obdobju.

PODSKLAD	2023 (v%)	2022 (v %)	2021 (v %)
Generali Rastko Evropa, delniški	1,98	1,98	1,97
Generali Bond, obvezniški - EUR	0,93	0,94	0,93
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	2,08	2,08	2,08
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	0,16	0,18	0,18
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	0,93*	0,93*	0,92*
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	2,78	2,83	2,82
Generali Novi trgi, delniški	2,09	2,10	2,08
Generali Tehnologija, delniški	1,96	1,98	1,97
Generali Surovine in energija, delniški	1,98	1,99	2,00
Generali Vitalnost, delniški	1,96	1,97	1,98
Generali Indija – Kitajska, delniški	2,08	2,10	2,08
Generali Latinska Amerika, delniški	2,24	2,21	2,22
Generali Vzhodna Evropa, delniški ¹⁴	/	/	2,30
Generali Globalni, delniški	2,09	2,11	2,11
Generali Amerika, delniški	1,79	1,80	1,79
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	1,10	1,11	1,10

* Ocena CSP

¹⁴ Generali Vzhodna Evropa, delniški se je v letu 2022 pripojil k podskladu Generali Novi trgi, delniški.

Tabela s podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

PODSKLAD	29. 12. 2023		30. 12. 2022		31. 12. 2021	
	ČVS	VEP	ČVS	VEP	ČVS	VEP
Generali Rastko Evropa, delniški	52.267.882,67	34,8078	47.396.095,88	30,4150	60.319.674,81	32,8649
Generali Bond, obvezniški - EUR	49.557.472,49	17,8823	39.920.771,31	16,7525	49.043.780,63	19,6716
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	99.342.836,36	13,3153	93.995.654,31	11,9999	110.190.429,60	13,3607
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	42.079.492,63	53,8503	34.965.328,38	52,6457	25.078.150,33	53,0911
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	100.527.890,30	13,9518	83.178.971,48	12,0418	112.939.279,69	14,2051
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	22.834.829,56	3,7181	19.253.198,25	2,8621	22.082.330,74	3,1494
Generali Novi trgi, delniški	31.820.482,31	7,0923	33.729.922,89	6,9390	38.920.847,96	8,1586
Generali Tehnologija, delniški	90.983.534,63	27,2232	57.091.390,81	18,1685	83.867.362,27	26,7639
Generali Surovine in energija, delniški	14.942.906,30	7,0636	19.750.548,13	7,0402	12.371.098,35	5,4718
Generali Vitalnost, delniški	66.209.326,00	3,2633	63.708.834,31	3,2544	64.233.288,55	3,3908
Generali Indija - Kitajska, delniški	24.721.105,27	2,1497	27.599.546,71	2,4254	33.564.995,85	2,6436
Generali Latinska Amerika, delniški	2.811.687,91	1,7284	2.190.341,99	1,3747	2.077.411,72	1,2079
Generali Vzhodna Evropa, delniški ¹⁵	/	/	/	/	8.753.045,05	1,5742
Generali Globalni, delniški	58.455.699,66	10,9896	48.383.738,21	9,5918	24.877.058,95	11,0138
Generali Amerika, delniški	51.598.248,69	2,1999	42.640.527,74	1,8343	53.901.873,07	2,1735
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	7.921.070,71	0,9506	6.423.366,29	0,9053	8.121.962,15	0,9919

ČVS – čista vrednost sredstev pred konverzijo
VEP – vrednost enote premoženja

Podatki o prejemkih iz 2. odstavka 205. člena ZISDU-3

Družba skladno z 205. členom ZISDU-3 v letno poročilo Generali Krovnega sklada vključuje tudi podatke o prejemkih družbe za upravljanje, ki jih neposredno izplačuje družba za upravljanje in ne predstavljajo stroškov podskladov.

Družba ima sprejeto Politiko prejemkov skladno z zakonodajo, ki jo je odobrila uprava in sprejel nadzorni svet družbe. Politiko prejemkov so pregledale strokovne službe družbe, nadzorni svet in vse tri stalne funkcije notranjih kontrol (skladnost, upravljanje tveganj in notranja revizija). Družba nima komisije za prejemke. Politika prejemkov se uporablja za družbo Generali Investments d.o.o. v Sloveniji. Informacije o podrobnostih politike prejemkov Generali Investments d.o.o. so dostopne na spletni strani družbe, kjer so navedene tudi informacije o povezavi med nagrajevanjem in uspešnostjo ter način zagotavljanja, da so zaposleni v notranjih kontrolah plačani neodvisno od poslovnih aktivnosti, ki jih nadzorujejo, in sicer noben posameznik, ki deluje v okviru kontrolnih funkcij, ni nagrajen na podlagi uspešnosti področja, ki ga nadzoruje; informacije o merilih, uporabljenih za merjenje uspešnosti in prilagajanje variabilnih prejemkov tveganjem; ter informacije o merilih, uporabljenih za dodeljevanje variabilnih prejemkov.

Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim s strani družbe za upravljanje v poslovnem letu 2023

	v EUR
stalni prejemki	2.755.128
variabilni prejemki	371.393
skupaj	3.126.521
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2023	60

¹⁵ Generali Vzhodna Evropa, delniški, se je v letu 2022 pripojil k podskladu Generali Novi trgi, delniški.

Stalni prejemki vključujejo bruto plačo, regres, bonitete, premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, jubilejne nagrade in druge prejemke. Variabilni prejemki zajemajo stimulacije oziroma nagrajevanje zaposlenih. Oblika izplačila je v denarnem znesku.

Podatek o izplačanih prejemkih s strani družbe za upravljanje v poslovnem letu 2023 višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

	v EUR
Višje vodstvo¹⁶	976.227
Neposredni prevzemniki tveganj ¹⁷	2.308.054
skupaj	2.308.054

Vrste zaposlenih, ki se štejejo za pomembne nosilce tveganja, so t.i. zaposleni s posebno naravo dela, in sicer so to:

- člani uprave,
- vodje sektorjev, služb in oddelkov (organizacijskih enot),
- zaposleni, ki delujejo v kontrolnih funkcijah (upravljanje tveganj, skladnost poslovanja in notranja revizija),
- zaposleni, katerih odločitve in dejanja posamično ali v skupini vplivajo na tveganost družbe ali premoženja v upravljanju (npr. upravitelji premoženja),
- zaposleni, ki prejemajo enake ali višje celotne (fiksne in variabilne) prejemke kot zaposleni iz prejšnje alineje.

Med osebe s posebno naravo dela se štejejo tudi člani nadzornega sveta, funkcija notranje revizije, ki jo izvaja družba Generali zavarovalnica d.d., in funkcija informacijske varnosti, ki jo izvaja VarITs, Sandi Bižal s.p.

Seznam zaposlenih s posebno naravo dela in njegove spremembe določi nadzorni svet upravljavca, na podlagi presoje proporcionalnosti in ob upoštevanju zakonodaje.

Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov

Postopek izračuna izplačanih prejemkov temelji na:

- stalnih prejemkih, določenih v pogodbah o zaposlitvi;
- variabilnih prejemkih, ki se izplačajo na podlagi odločitve nadzornega sveta in politike prejemkov, pri čemer odločitev o izplačilu variabilnih prejemkov upravi sprejme nadzorni svet.

Rezultat pregledov iz sedmega in devetega odstavka 73.a člena ZISDU-3

Funkcija notranje revizije, ki jo izvaja družba Generali zavarovalnica d.d., je za prejemke, izplačane v letu 2023, za uspešnost, doseženo v letu 2022, izvedla celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti politike prejemkov s politikami prejemkov družbe za upravljanje in pri tem ni ugotovila nepravilnosti. Navedeno poročilo je pregledal tudi nadzorni svet družbe in z njim soglašal. Letni pregled sta izvedli tudi funkcija skladnosti in funkcija upravljanja tveganj.

Bistvene spremembe v sprejeti plačni politiki

Bistvenih sprememb v plačni politiki upravljavca v letu 2023 ni bilo.

¹⁶ Osebe, ki učinkovito vodijo poslovanje družbe za upravljanje, in uprava družbe za upravljanje.

¹⁷ Neposredni prevzemniki tveganj vključujejo tudi višje vodstvo.

Informacije o morebitnih dogodkih po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Od 31. decembra 2023 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2023.

2 POSEBNI DEL - podskladi Generali Krovnega sklada

2.1 Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad

2.1.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.1.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	381.304	0,39	7.643.180	8,12
2. Depoziti pri bankah in posojila	190.000	0,19	190.000	0,20
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	75.402.663	75,86	67.905.899	72,15
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	23.397.787	23,54	18.180.157	19,31
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	21.835	0,02	203.200	0,22
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	99.393.589	100,00	94.122.436	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	164.349	0,17	210.069	0,22
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	77.954	0,08
b) Obveznosti iz upravljanja	8.070	0,01	7.525	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	156.279	0,16	124.590	0,13
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	17.023	0,01	16.036	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	99.212.217	99,82	93.896.331	99,76
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.523.173	5,56	5.800.131	6,16
b) Vplačani presežek enot premoženja	-241.813	-0,24	361.468	0,39
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	83.889.871	84,40	98.737.642	104,90
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	10.040.986	10,10	-11.002.910	-11,69
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	99.393.589	100,00	94.122.436	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.1.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	769.838	507.293
2. Prihodki od dividend	936.025	1.589.938
3. Drugi finančni prihodki	306.870	3.197.492
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.734.859	1.757.538
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	10.938.529	2.631.924
6. Drugi prihodki	11.321	4.270
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	16.697.442	9.688.455
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.928.710	2.034.386
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	59.533	67.875
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.029	3.984
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	34.063	22.745
13. Odhodki za obresti	145.366	5.050
14. Drugi finančni odhodki	1.195.056	723.609
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.940.431	6.467.409
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.320.599	11.345.936
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	28.669	20.371
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	6.656.456	20.691.365
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	10.040.986	-11.002.910
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	140.407	-224.131
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	382.220	-585.599
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	9.799.173	-10.641.442
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,35	-1,41

2.1.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	2.904.324	4.339.395
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	7.590.892	9.619.540
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-4.686.568	-5.280.145
5. Prejemki pri prodaji naložb	59.972.647	49.709.814
6. Izdatki pri nakupu naložb	62.487.574	41.280.745
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	20.797.720	25.409.955
8. Izdatki za plačilo obveznosti	20.748.226	21.718.678
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-2.465.433	12.120.346
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-7.152.001	6.840.201
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	571.304	7.833.180
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-7.152.001	6.840.201
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	7.723.305	992.979

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -109.875 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.1.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja					
Stanje 01. januarja 2022	6.113.760	0	0	0	104.076.669	0	110.190.429	
Vplačani investicijski kuponi	-566.056	-224.131	-	-	4.297.151	-	3.506.964	
Izplačani investicijski kuponi	252.427	-	585.599	-	-9.636.178	-	-8.798.152	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-11.002.910	-11.002.910	
Stanje 31. decembra 2022	5.800.131	-224.131	585.599	0	98.737.642	-11.002.910	93.896.331	
Prenos dobička (izgube)	0	224.131	-585.599	0	-10.641.442	11.002.910	0	
Stanje 01. januarja 2023	5.800.131	0	0	0	88.096.200	0	93.896.331	
Vplačani investicijski kuponi	170.384	140.407	-	-	2.587.745	-	2.898.536	
Izplačani investicijski kuponi	-447.342	-	-382.220	-	-6.794.074	-	-7.623.636	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	10.040.986	10.040.986	
Stanje 31. decembra 2023	5.523.173	140.407	-382.220	0	83.889.871	10.040.986	99.212.217	

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	8.247.349,6554
Vplačani investicijski kuponi	340.519,5700
Izplačani investicijski kuponi	763.600,3528
Stanje 31. decembra 2022	7.824.268,8726
Stanje 1. januarja 2023	7.824.268,8726
Vplačani investicijski kuponi	229.846,0878
Izplačani investicijski kuponi	603.456,4438
Stanje 31. decembra 2023	7.450.658,5166

2.1.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.1.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	1.928.710
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	54.806
Stroški plačilnega prometa	14.592
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	4.029
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	9.843
Stroški skrbniških storitev skrbnika	41.467
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.584
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	2.055.031

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu, obrestnemu, kreditnemu in valutnemu tveganju, tveganju nasprotne stranke pri naložbah v neprenosljive enote ciljnih skladov ter likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
09. 08. 2023	279.346,10	30. 11. 2023	350.000,00
02. 10. 2023	77.137,51	31. 03. 2023	306.000,00
08. 06. 2023	74.241,58	28. 04. 2023	276.000,00
04. 08. 2023	70.945,58	31. 07. 2023	190.000,00
24. 04. 2023	60.000,00	31. 05. 2023	180.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 154.501 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 200 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 1.578 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se je zadolžil:

- 20. 4. 2023 v višini 580.000 EUR po 1,70 % obrestni meri. Posojilo je bilo v celoti poplačano 20. 4. 2023.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.1.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA				190.000,00				0,19	0,19
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				190.000,00				0,19	0,19
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				190.000,00				0,19	0,19
BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA		SVN		190.000,00	190.000,00	EUR		0,19	0,19
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				75.402.663,20				75,86	76,00
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				75.402.663,20				75,86	76,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				8.378.324,98				8,43	8,44
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				8.378.324,98				8,43	8,44
- Lastniški vrednostni papirji				668.013,00				0,67	0,67
CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	CICG	SVN	32.586	668.013,00	668.013,00	EUR	0,40	0,67	0,67
- Dolžniški vrednostni papirji				7.710.311,98				7,76	7,77
- Državne obveznice				2.320.252,14				2,34	2,34
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	2.000	1.044.824,67	1.044.824,67	EUR	0,20	1,05	1,05
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SVN	500	482.736,81	482.736,81	EUR	0,02	0,49	0,49
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SVN	400	435.255,02	435.255,02	EUR	0,03	0,44	0,44
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SVN	250	249.648,86	249.648,86	EUR	0,01	0,25	0,25
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SVN	105	107.786,78	107.786,78	EUR	0,01	0,11	0,11
- Obveznice gospodarskih družb				5.390.059,84				5,42	5,43
SID - SLOVENSKA IZVOZNA IN RAZVOJNA BANKA, D.D., LJUBLJANA	SEDABI 0 1/8 06/24/26	SVN	22	2.047.963,11	2.047.963,11	EUR	1,10	2,06	2,06
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SVN	12	1.216.565,26	1.216.565,26	EUR	0,40	1,22	1,23
NLB D.D.	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	10	1.091.138,36	1.091.138,36	EUR	0,20	1,10	1,10
NLB D.D.	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	10	1.034.393,11	1.034.393,11	EUR	0,33	1,04	1,04
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				67.024.338,22				67,43	67,56
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				67.024.338,22				67,43	67,56
- Lastniški vrednostni papirji				42.211.857,19				42,47	42,55
ABBVIE INC	ABBV US	USA	2.469	346.263,29	382.620,93	USD	0,00	0,35	0,35
ABN AMRO BANK NV	ABN NA	NLD	12.416	168.733,44	168.733,44	EUR	0,00	0,17	0,17
ADOBE INC	ADBE US	USA	842	454.603,80	502.337,20	USD	0,00	0,46	0,46
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	USA	2.464	328.704,29	363.218,24	USD	0,00	0,33	0,33
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	2.647	466.189,64	466.189,64	EUR	0,00	0,47	0,47
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CHN	39.500	345.969,37	2.986.200,00	HKD	0,02	0,35	0,35
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	10.655	1.346.965,57	1.488.396,95	USD	0,00	1,35	1,36
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	10.884	1.496.574,62	1.653.714,96	USD	0,00	1,50	1,51
APPLE INC	AAPL US	USA	9.456	1.647.568,94	1.820.563,68	USD	0,00	1,66	1,66
APPLIES MATERIALS, INC.	AMAT US	USA	2.577	377.967,77	417.654,39	USD	0,00	0,38	0,38
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	866	590.352,20	590.352,20	EUR	0,00	0,59	0,59
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	2.482	302.735,17	263.092,00	GBP	0,00	0,30	0,30
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	ADP US	USA	946	199.447,62	220.389,62	USD	0,00	0,20	0,20
AXA	CS FP	FRA	24.778	730.703,22	730.703,22	EUR	0,00	0,73	0,74
B.R.A.I.N. BIOTECHNOLOGY RESEARCH & INFORMATION NETWORK AG	BNN GR	DEU	36.373	133.125,18	133.125,18	EUR	0,22	0,13	0,13
BANCO SANTANDER	SAN SM	ESP	130.764	494.222,54	494.222,54	EUR	0,00	0,50	0,50

BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	20.710	631.045,88	697.305,70	USD	0,00	0,63	0,64
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	9.654	604.243,86	604.243,86	EUR	0,00	0,61	0,61
BP PLC	BP/ LN	GBR	43.512	233.394,15	202.831,19	GBP	0,00	0,23	0,23
BROADCOM INC	AVGO US	USA	357	360.634,62	398.501,25	USD	0,00	0,36	0,36
CHEURON CORP	CVX US	USA	2.973	401.314,64	443.452,68	USD	0,00	0,40	0,40
CITIGROUP	C US	USA	13.991	651.309,54	719.697,04	USD	0,00	0,65	0,65
COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	8.352	445.414,81	492.183,36	USD	0,00	0,45	0,45
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FRA	7.594	506.216,04	506.216,04	EUR	0,00	0,51	0,51
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	5.143	540.224,44	596.948,01	USD	0,00	0,54	0,54
DANAHER CORPORATION	DHR US	USA	805	168.532,76	186.228,70	USD	0,00	0,17	0,17
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	7.297	239.804,75	208.402,32	GBP	0,00	0,24	0,24
DOCMORRIS AG	DOCM SW	CHE	2.952	235.107,99	217.710,00	CHF	0,02	0,24	0,24
DUPONT DE NEMOURS INC	DD US	USA	4.951	344.688,17	380.880,43	USD	0,00	0,35	0,35
EATON CORP PLC	ETN US	IRL	1.311	285.714,95	315.715,02	USD	0,00	0,29	0,29
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	1.125	593.470,59	655.785,00	USD	0,00	0,60	0,60
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	26.611	179.092,03	179.092,03	EUR	0,00	0,18	0,18
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	4.629	418.830,24	462.807,42	USD	0,00	0,42	0,42
FORTIVE CORP	FTV US	USA	6.677	444.911,77	491.627,51	USD	0,00	0,45	0,45
GDF SUEZ	ENGI FP	FRA	13.515	215.131,77	215.131,77	EUR	0,00	0,22	0,22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.551	541.474,45	598.329,27	USD	0,00	0,54	0,54
GRAN CANAL SQUARE	ACN US	IRL	1.040	330.268,24	364.946,40	USD	0,00	0,33	0,33
GSK PLC	GSK LN	GBR	11.611	193.754,93	168.382,72	GBP	0,00	0,19	0,19
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	6324 JP	JPN	6.200	164.984,33	25.792.000,00	JPY	0,01	0,17	0,17
HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.215	381.048,19	421.058,25	USD	0,00	0,38	0,38
HOYA CORP	7741 JP	JPN	2.000	225.484,55	35.250.000,00	JPY	0,00	0,23	0,23
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW US	USA	3.679	872.106,12	963.677,26	USD	0,00	0,88	0,88
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	DEU	8.046	304.138,80	304.138,80	EUR	0,00	0,31	0,31
INTUIT INC	INTU US	USA	719	406.693,73	449.396,57	USD	0,00	0,41	0,41
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.506	459.786,57	508.064,16	USD	0,00	0,46	0,46
JD.COM INC	9618 HK	CHN	15.038	196.002,39	1.691.775,00	HKD	0,00	0,20	0,20
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.718	385.537,85	426.019,32	USD	0,00	0,39	0,39
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	6.680	1.028.296,83	1.136.268,00	USD	0,00	1,03	1,04
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	18.706	394.416,01	394.416,01	EUR	0,00	0,40	0,40
L'OREAL	OR FP	FRA	627	282.557,55	282.557,55	EUR	0,00	0,28	0,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	333	244.288,80	244.288,80	EUR	0,00	0,25	0,25
MASTERCARD INC	MA US	USA	949	366.296,82	404.757,99	USD	0,00	0,37	0,37
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	1.342	360.105,36	397.916,42	USD	0,00	0,36	0,36
MERCEDEZ_BENZ GROUP AG	MBG GR	DEU	2.371	148.306,05	148.306,05	EUR	0,00	0,15	0,15
MERCK&CO INC	MRK US	USA	3.310	326.566,70	360.856,20	USD	0,00	0,33	0,33
META PLATFORMS INC	META US	USA	974	311.997,32	344.757,04	USD	0,00	0,31	0,31
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	6.525	2.220.507,69	2.453.661,00	USD	0,00	2,23	2,24
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	4.397	288.212,41	318.474,71	USD	0,00	0,29	0,29
NESTLE SA	NESN SW	CHE	3.193	336.230,49	311.349,43	CHF	0,00	0,34	0,34
NETFLIX INC	NFLX US	USA	966	425.634,46	470.326,08	USD	0,00	0,43	0,43
NIKE INC	NKE US	USA	3.149	309.399,94	341.886,93	USD	0,00	0,31	0,31
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	5.847	535.890,81	496.234,89	CHF	0,00	0,54	0,54
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	12.912	1.209.444,27	9.013.867,20	DKK	0,00	1,22	1,22
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	1.899	851.061,34	940.422,78	USD	0,00	0,86	0,86
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	3.811	205.931,95	227.554,81	USD	0,00	0,21	0,21
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR US	USA	29.225	454.111,54	501.793,25	USD	0,00	0,46	0,46
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.394	77.471,08	85.605,54	USD	0,00	0,08	0,08
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.994	460.181,86	508.500,96	USD	0,00	0,46	0,46
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	3.262	432.591,38	478.013,48	USD	0,00	0,44	0,44

PUBLIC STORAGE	PSA US	USA	1.105	305.000,00	337.025,00	USD	0,00	0,31	0,31
REDCARE PHARMACY NV	RDC GR	NLD	2.398	315.576,80	315.576,80	EUR	0,01	0,32	0,32
RENESAS ELECTRONICS CORP	6723 JP	JPN	12.600	205.446,17	32.117.400,00	JPY	0,00	0,21	0,21
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	13.819	928.952,28	807.305,98	GBP	0,00	0,93	0,94
SALESFORCE INC	CRM US	USA	3.088	735.363,19	812.576,32	USD	0,00	0,74	0,74
SAMSUNG ELECTRONICS	SMSN LI	KOR	187	253.507,69	280.126,00	USD	0,00	0,26	0,26
SEMPRA ENERGY	SRE US	USA	5.026	339.903,15	375.592,98	USD	0,00	0,34	0,34
SHELL PLC	SHELL NA	NLD	8.707	259.468,60	259.468,60	EUR	0,00	0,26	0,26
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	7.000	264.945,95	41.419.000,00	JPY	0,00	0,27	0,27
SIEMENS AG	SIE GR	DEU	1.988	337.800,96	337.800,96	EUR	0,00	0,34	0,34
SIEMENS ENERGY AG	ENR GR	DEU	21.079	252.948,00	252.948,00	EUR	0,00	0,25	0,25
SNOWFLAKE INC-CLASS A	SNOW US	USA	1.413	254.467,87	281.187,00	USD	0,00	0,26	0,26
SOUTH32 LIMITED	S32 LN	AUS	170.787	349.415,21	303.659,29	GBP	0,00	0,35	0,35
STRYKER CORPORATION	SYK US	USA	1.378	373.444,24	412.655,88	USD	0,00	0,38	0,38
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM US	TWN	2.991	281.505,88	311.064,00	USD	0,00	0,28	0,28
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	4.000	136.061,36	1.174.400,00	HKD	0,00	0,14	0,14
TESLA MOTORS INC	TSLA US	USA	2.103	472.899,04	522.553,44	USD	0,00	0,48	0,48
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	3.787	309.437,31	341.928,23	USD	0,00	0,31	0,31
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	3.584	220.774,40	220.774,40	EUR	0,00	0,22	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	933	444.521,73	491.196,51	USD	0,00	0,45	0,45
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	USA	736	128.230,52	141.694,72	USD	0,00	0,13	0,13
VINCI SA	DG FP	FRA	3.007	341.895,90	341.895,90	EUR	0,00	0,34	0,34
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	1.580	372.265,16	411.353,00	USD	0,00	0,37	0,38
VONOVIA SE	VNA GR	DEU	33.794	964.480,76	964.480,76	EUR	0,00	0,97	0,97
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	WDS LN	AUS	5.768	110.375,51	95.921,84	GBP	0,00	0,11	0,11
ZALANDO SE	ZAL GR	DEU	9.196	197.254,20	197.254,20	EUR	0,00	0,20	0,20
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN SW	CHE	834	395.924,84	366.626,40	CHF	0,00	0,40	0,40
- Dolžniški vrednostni papirji				24.812.481,03				24,96	25,01
- Državne obveznice				23.803.937,81				23,95	23,99
BOLGARIJA	BGARIA 2.95 09/03/24	BGR	1.000	1.004.532,13	1.004.532,13	EUR	0,07	1,01	1,01
DRŽAVA ROMUNIJA	ROMANI 2 01/28/32	ROU	750	595.335,41	595.335,41	EUR	0,05	0,60	0,60
FRANCIJA	FRTR 0.1 03/01/29	FRA	2.000.000	2.369.980,88	2.369.980,88	EUR	0,04	2,38	2,39
FRANCIJA	FRTR 3.15 07/25/32	FRA	1.000.000	1.912.587,58	1.912.587,58	EUR	0,01	1,92	1,93
FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/24/41	FRA	1.000.000	1.250.230,66	1.250.230,66	EUR	0,00	1,26	1,26
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1 1/2 06/18/30	GRC	1.600	1.487.814,03	1.487.814,03	EUR	0,05	1,50	1,50
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 7/8 03/12/29	GRC	1.300	1.426.948,80	1.426.948,80	EUR	0,05	1,44	1,44
HRVAŠKA	CROATI 1 1/8 06/19/29	HRV	500	458.152,30	458.152,30	EUR	0,03	0,46	0,46
IRSKA	IRISH 1 05/15/26	IRL	50.000.000	489.160,73	489.160,73	EUR	0,02	0,49	0,49
ITALIJA	BTPS 2.35 09/15/24	ITA	1.000	1.257.292,00	1.257.292,00	EUR	0,02	1,27	1,27
ITALIJA	BTPS 5 3/4 02/01/33	ITA	1.000	1.192.126,25	1.192.126,25	EUR	0,01	1,20	1,20
NEMČIJA	DBR 2.3 02/15/33	DEU	100.000.000	1.047.773,84	1.047.773,84	EUR	0,00	1,05	1,06
PORTUGALSKA	PGB 3 7/8 02/15/30	PRT	100.000.000	1.119.452,60	1.119.452,60	EUR	0,03	1,13	1,13
PORTUGALSKA	PGB 0.9 10/12/35	PRT	100.000.000	805.941,80	805.941,80	EUR	0,03	0,81	0,81
REPUBLIC OF CYPRUS	CYPRUS 0 5/8 12/03/24	CYP	900	881.266,70	881.266,70	EUR	0,18	0,89	0,89
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1 1/2 11/17/50	HUN	250	147.603,57	147.603,57	EUR	0,02	0,15	0,15
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 1 5/8 06/19/49	LTU	900	607.996,97	607.996,97	EUR	0,11	0,61	0,61
REPUBLIKA ESTONIJA	ESTONI 0 1/8 06/10/30	EST	600	500.178,08	500.178,08	EUR	0,04	0,50	0,50
ŠPANIJA	SPGBE 1.8 11/30/24	ESP	2.000	2.487.548,01	2.487.548,01	EUR	0,02	2,50	2,51
ŠPANIJA	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	1.000	965.128,20	965.128,20	EUR	0,01	0,97	0,97
ŠPANIJA	SPGB 2.9 10/31/46	ESP	1.000	909.952,57	909.952,57	EUR	0,02	0,92	0,92
ŠPANIJA	SPGB 1.85 07/30/35	ESP	1.000	886.934,70	886.934,70	EUR	0,02	0,89	0,89
- Obveznice gospodarskih družb				1.008.543,22				1,01	1,02

DANONE	BNFP 3.071 09/07/32	FRA	10	1.008.543,22	1.008.543,22	EUR	0,17	1,01	1,02
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				23.397.787,00				23,54	23,58
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				15.379.900,68				15,47	15,50
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	LCUJ GR	FRA	106.235	5.640.549,73	6.232.807,45	EUR	0,27	5,67	5,68
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	RBOT IM	IRL	105.389	2.488.234,29	2.488.234,29	EUR	0,33	2,50	2,51
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	FXC IM	IRL	7.792	1.188.473,92	1.313.263,68	EUR	0,01	1,19	1,20
ISHARES MSCI AUSTRALIA	IAUS LN	IRL	73.011	1.084.651,42	1.084.651,42	USD	0,03	1,09	1,09
ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	CCAU LN	IRL	155.868	895.617,53	895.617,53	USD	0,22	0,90	0,90
ISHARES MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF	IEEM LN	IRL	70.494	831.124,26	831.124,26	GBP	0,03	0,84	0,84
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IRL	6.513	692.264,12	764.951,85	USD	0,03	0,70	0,70
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	2B70 GR	IRL	68.887	535.323,68	591.532,67	EUR	0,02	0,54	0,54
LYXOR MSCI CHINA A UCITS ETF	CNAF FP	FRA	8.215	412.146,55	412.146,55	EUR	0,06	0,41	0,41
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	CD91 GR	LUX	9.455	338.249,76	293.955,95	EUR	0,01	0,34	0,34
LYXOR S&P 500	SP5C FP	FRA	1.991	329.280,77	363.855,25	EUR	0,04	0,33	0,33
SPDR RUSSEL 2000 US S/C SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	R2US LN	IRL	3.432	214.328,40	214.328,40	USD	0,05	0,22	0,22
X FTSE EUROPE REAL ESTATE XTRACKERS	D5BK GR	LUX	3.915	194.342,21	168.893,10	EUR	0,22	0,20	0,20
X MSCI NORDIC XTRACKERS IE PLC	XDN0 GR	IRL	4.293	189.610,74	209.519,87	EUR	0,05	0,19	0,19
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	XMTW LN	LUX	1.468	179.830,00	179.830,00	GBP	0,10	0,18	0,18
XTRACKERS S AND P 500 SWAP UCITS ETF	D5BM GR	LUX	7.690	165.873,30	165.873,30	EUR	0,06	0,17	0,17
Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo				8.017.886,32				8,07	8,08
FIRST TRUST NASDAQ 100 EQ WEI	QQEW US	USA	16.658	5.055.703,00	5.055.703,00	USD	0,18	5,09	5,10
INVESCO NASDAQ 100 ETF	QQQM US	USA	34.910	2.962.183,32	2.962.183,32	USD	0,07	2,98	2,98

2.2 Generali Rastko Evropa, delniški

2.2.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.2.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	498.148	0,95	993.522	2,10
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	47.314.519	90,28	43.271.661	91,25
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	4.591.820	8,76	3.118.995	6,58
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	7.095	0,01	31.271	0,07
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	52.411.582	100,00	47.415.449	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	93.578	0,18	71.879	0,15
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	3.997	0,01	3.611	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	89.581	0,17	68.268	0,14
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	8.722	0,02	8.331	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	52.309.282	99,80	47.335.239	99,83
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.271.047	11,97	6.494.332	13,70
b) Vplačani presežek enot premoženja	-152.252	-0,29	585.458	1,23
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	39.436.735	75,24	44.653.729	94,18
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.753.752	12,88	-4.398.280	-9,28
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	52.411.582	100,00	47.415.449	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.2.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.459.080	1.837.461
3. Drugi finančni prihodki	522.590	340.867
4. Iztrženi dobički pri naložbah	788.211	776.664
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	7.222.296	2.541.159
6. Drugi prihodki	1.074	3.589
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	9.993.251	5.499.740
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	967.587	974.774
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	31.685	35.172
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.700	2.639
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.344	12.677
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	25.832	432.066
15. Iztržene izgube pri naložbah	792.440	2.785.524
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.384.063	5.635.635
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	17.848	19.533
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	3.239.499	9.898.020
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	6.753.752	-4.398.280
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	317.382	-191.074
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	469.634	-776.532
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	6.601.500	-3.812.822
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	4,49	-2,83

2.2.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	3.824.613	2.507.335
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-5.582.591	-11.068.743
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja		0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-1.757.978	-8.561.408
5. Prejemki pri prodaji naložb	15.920.429	17.229.356
6. Izdatki pri nakupu naložb	15.113.687	9.587.826
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	5.643.256	4.972.017
8. Izdatki za plačilo obveznosti	5.200.849	4.185.613
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	1.249.149	8.427.934
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-508.829	-133.474
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	498.148	993.522
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-508.829	-133.474
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	1.006.977	1.126.996

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -13.455 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega, toka zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.2.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja					
Stanje 01. januarja 2022	7.658.864	0	0	0	52.660.811	0	60.319.675	
Vplačani investicijski kuponi	342.224	-191.074	-	-	2.353.063	-	2.504.213	
Izplačani investicijski kuponi	-1.506.756	-	776.532	-	-10.360.145	-	-11.090.369	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-4.398.280	-4.398.280	
Stanje 31. decembra 2022	6.494.332	-191.074	776.532	0	44.653.729	-4.398.280	47.335.239	
Prenos dobička (izgube)	0	191.074	-776.532	0	-3.812.822	4.398.280	0	
Stanje 01. januarja 2023	6.494.332	0	0	0	40.840.907	0	47.335.239	
Vplačani investicijski kuponi	481.149	317.382	-	-	3.025.797	-	3.824.328	
Izplačani investicijski kuponi	-704.434	-	-469.634	-	-4.429.969	-	-5.604.037	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	6.753.752	6.753.752	
Stanje 31. decembra 2023	6.271.047	317.382	-469.634	0	39.436.735	6.753.752	52.309.282	

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	1.835.381,5189
Vplačani investicijski kuponi	82.011,1033
Izplačani investicijski kuponi	361.081,3149
Stanje 31. decembra 2022	1.556.311,3073
Stanje 1. januarja 2023	1.556.311,3073
Vplačani investicijski kuponi	115.303,1775
Izplačani investicijski kuponi	168.811,5327
Stanje 31. decembra 2023	1.502.802,9521

2.2.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.2.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	967.587
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	28.259
Stroški plačilnega prometa	3.771
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.700
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	11.392
Stroški skrbniških storitev skrbnika	21.898
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	1.037.164

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Delež naložbe v ČVS na dan 31. 12. 2023:

Naložba	Delež naložbe v ČVS (v %)
DSM NA	0,28

Vrednostni papir KONINKLJIKE DSM NV (ISIN: NL0000009827) ne kotira na borzi od vključno 31. 5. 2023 dalje. Na dan 31. 12. 2023 je bil še vedno teku postopek določitve poštene iztisnitvene cene za eno delnico za manjšinske delničarje, ki ga vodi sodišče v Amsterdamu. Iztisnitvena cena bo zmanjšana za znesek dividende na delnico, ki je bila izplačana 3. 7. 2023. Na podlagi prejetih dividend in dejstva, da je bil vrednostni papir umaknjen s trgovanja, je družba za upravljanje soglasno sprejela sklep, da se naložba od 3. 7. 2023 dalje vrednoti po zadnji znani ceni delnice *EUR = 114,05 (na dan 31. 5. 2023)*, zmanjšani za neto dividendo na delnico *EUR = 19,19*.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
02. 02. 2023	272.000,00	16. 02. 2023	304.867,83
12. 01. 2023	200.000,00	03. 03. 2023	277.925,99
08. 08. 2023	170.000,00	02. 10. 2023	218.553,39
04. 04. 2023	162.054,21	02. 02. 2023	200.000,00
23. 06. 2023	113.700,00	28. 02. 2023	197.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 88.631 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 950 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.2.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.314.519,17				90,28	90,47
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.314.519,17				90,28	90,47
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				836.502,50				1,60	1,60
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				836.502,50				1,60	1,60
- Lastniški vrednostni papirji				836.502,50				1,60	1,60
CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	836.502,50	SVN	40.805	836.502,50	836.502,50	EUR	0,51	1,60	1,60
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				46.478.016,67				88,68	88,87
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				46.478.016,67				88,68	88,87
- Lastniški vrednostni papirji				46.478.016,67				88,68	88,87
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	3.458	2.357.318,60	2.357.318,60	EUR	0,00	4,51	4,51
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	23.666	2.216.752,48	16.521.234,57	DKK	0,00	4,23	4,24
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	27.093	1.695.750,87	1.695.750,87	EUR	0,00	3,24	3,24
AXA	CS FP	FRA	57.230	1.687.712,70	1.687.712,70	EUR	0,00	3,22	3,23
VONOVIA SE	VNA GR	DEU	58.511	1.669.903,94	1.669.903,94	EUR	0,01	3,19	3,19
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	DEU	41.847	1.581.816,60	1.581.816,60	EUR	0,00	3,02	3,02
NESTLE SA	NESN SW	CHE	13.689	1.441.484,22	1.334.814,39	CHF	0,00	2,75	2,76
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.733	1.271.328,80	1.271.328,80	EUR	0,00	2,43	2,43
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FRA	19.002	1.266.673,32	1.266.673,32	EUR	0,00	2,42	2,42
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	13.657	1.251.695,02	1.159.069,59	CHF	0,00	2,39	2,39
SAP SE	SAP GR	DEU	8.437	1.176.792,76	1.176.792,76	EUR	0,00	2,25	2,25
VINCI SA	DG FP	FRA	9.469	1.076.625,30	1.076.625,30	EUR	0,00	2,05	2,06
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	8.704	1.061.646,63	922.624,00	GBP	0,00	2,03	2,03
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	16.914	1.041.902,40	1.041.902,40	EUR	0,00	1,99	1,99
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	14.994	1.007.939,11	875.949,48	GBP	0,00	1,92	1,93
SIEMENS AG	SIE GR	DEU	5.852	994.371,84	994.371,84	EUR	0,00	1,90	1,90
SHELL PLC	SHELL NA	NLD	32.533	969.483,40	969.483,40	EUR	0,00	1,85	1,85
UBS AG	UBSG SW	CHE	32.208	907.806,48	840.628,80	CHF	0,00	1,73	1,74
GDF SUEZ	ENGI FP	FRA	51.280	816.275,04	816.275,04	EUR	0,00	1,56	1,56
SCHNEIDER ELECTRIC SA	SU FP	FRA	4.448	808.557,44	808.557,44	EUR	0,00	1,54	1,55
BANCO SANTANDER	SAN SM	ESP	203.356	768.584,00	768.584,00	EUR	0,00	1,47	1,47
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	2.888	762.544,28	706.116,00	CHF	0,00	1,45	1,46
BP PLC	BP/ LN	GBR	140.999	756.304,97	657.266,84	GBP	0,00	1,44	1,45
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	55.785	728.552,10	728.552,10	EUR	0,01	1,39	1,39
ALLIANZ SE-REG	ALV GR	DEU	3.000	725.850,00	725.850,00	EUR	0,00	1,38	1,39
ZALANDO SE	ZAL GR	DEU	32.841	704.439,45	704.439,45	EUR	0,01	1,34	1,35
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	30.650	646.255,25	646.255,25	EUR	0,00	1,23	1,24
DEUTSCHE POST AG	DHL GR	DEU	13.977	626.938,34	626.938,34	EUR	0,00	1,20	1,20
DANONE	BN FP	FRA	10.258	601.939,44	601.939,44	EUR	0,00	1,15	1,15
SIEMENS ENERGY AG	ENR GR	DEU	49.012	588.144,00	588.144,00	EUR	0,01	1,12	1,12
E.ON SE	EOAN GR	DEU	45.625	554.343,75	554.343,75	EUR	0,00	1,06	1,06
SANOFI	SAN FP	FRA	6.171	553.908,96	553.908,96	EUR	0,00	1,06	1,06
UNICREDIT SPA	UCG IM	ITA	21.963	539.521,10	539.521,10	EUR	0,00	1,03	1,03
ATLAS COPCO AB	ATCOA SS	SWE	34.044	532.474,42	5.908.336,20	SEK	0,00	1,02	1,02
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	39.191	530.097,47	530.097,47	EUR	1,01	1,01	1,01
CAPGEMINI SE	CAP FP	FRA	2.754	519.817,50	519.817,50	EUR	0,00	0,99	0,99
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	2.852	502.294,24	502.294,24	EUR	0,00	0,96	0,96
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN SW	CHE	1.003	476.154,21	440.918,80	CHF	0,00	0,91	0,91
PRYSMIAN SPA	PRY IM	ITA	11.511	473.907,87	473.907,87	EUR	0,01	0,90	0,91
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CFR SW	CHE	3.683	460.375,00	426.307,25	CHF	0,00	0,88	0,88

GSK PLC	GSK LN	GBR	27.484	458.630,64	398.572,96	GBP	0,00	0,88	0,88
ABB LTD	ABBN SW	CHE	11.303	455.293,63	421.601,90	CHF	0,00	0,87	0,87
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	13.467	442.572,37	384.617,52	GBP	0,00	0,84	0,85
ABN AMRO BANK NV	ABN NA	NLD	30.991	421.167,69	421.167,69	EUR	0,00	0,80	0,81
L'OREAL	OR FP	FRA	895	403.331,75	403.331,75	EUR	0,00	0,77	0,77
ASM INTERNATIONAL NV	ASM NA	NLD	848	398.517,60	398.517,60	EUR	0,00	0,76	0,76
MERCEDEZ_BENZ GROUP AG	MBG GR	DEU	5.750	359.662,50	359.662,50	EUR	0,00	0,69	0,69
SHOP APOTHEKE EUROPE N.V.	RDC GR	NLD	2.506	329.789,60	329.789,60	EUR	0,01	0,63	0,63
COVESTRO AG	1COV GR	DEU	5.663	298.326,84	298.326,84	EUR	0,00	0,57	0,57
PROSUS	PRX NA	NLD	11.017	297.293,75	297.293,75	EUR	0,00	0,57	0,57
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	43556	293.131,88	293.131,88	EUR	0,00	0,56	0,56
BIOMERIEUX	BIM FP	FRA	2.825	284.195,00	284.195,00	EUR	0,00	0,54	0,54
DOCMORRIS AG	DOCM SW	CHE	3.408	271.425,49	251.340,00	CHF	0,03	0,52	0,52
COMMERZBANK AG	CBK GR	DEU	24.434	262.909,84	262.909,84	EUR	0,00	0,50	0,50
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GR	DEU	11.916	259.173,00	259.173,00	EUR	0,00	0,49	0,50
BASF SE	BAS GR	DEU	5.282	257.655,96	257.655,96	EUR	0,00	0,49	0,49
IBERDROLA S.A.	IBE SM	ESP	21.653	257.021,11	257.021,11	EUR	0,00	0,49	0,49
UNILEVER NV	UNA NA	GBR	5.771	253.087,21	253.087,21	EUR	0,00	0,48	0,48
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	AWE LN	GBR	150.085	222.437,70	193.309,48	GBP	0,02	0,42	0,43
ALCON INC	ALC SW	CHE	3.100	219.745,14	203.484,00	CHF	0,00	0,42	0,42
PUMA SE	PUM GR	DEU	4.091	206.677,32	206.677,32	EUR	0,00	0,39	0,40
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	2.052	188.660,88	188.660,88	EUR	0,00	0,36	0,36
HENKEL AG	HEN3 GR	DEU	2435	177.414,10	177.414,10	EUR	0,00	0,34	0,34
HALEON PLC	HLN LN	GBR	45.854	169.713,35	147.489,39	GBP	0,00	0,32	0,32
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GR	DEU	1.586	159.837,08	159.837,08	EUR	0,00	0,30	0,31
SIEMENS HEALTHINEERS AG	SHL GR	DEU	3020	158.852,00	158.852,00	EUR	0,00	0,30	0,30
MERCEDEZ_BENZ GROUP AG	DTG GR	DEU	4.459	151.695,18	151.695,18	EUR	0,00	0,29	0,29
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	1.555	147.502,64	147.502,64	EUR	0,00	0,28	0,28
B.R.A.I.N. BIOTECHNOLOGY RESEARCH & INFORMATION NETWORK AG	BNN GR	DEU	35.000	128.100,00	128.100,00	EUR	0,21	0,24	0,24
AKZO NOBEL	AKZA NA	NLD	1.391	104.074,62	104.074,62	EUR	0,00	0,20	0,20
NOKIA OYJ	NOKIA FH	FIN	28.125	85.837,50	85.837,50	EUR	0,00	0,16	0,16
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				4.591.820,02				8,76	8,79
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				4.591.820,02				8,76	8,79
X FTSE EUROPE REAL ESTATE XTRACKERS	D5BK GR	LUX	45.854	1.082.612,94	1.082.612,94	EUR	0,14	2,07	2,07
X MSCI NORDIC XTRACKERS IE PLC	XDN0 GR	IRL	31.859	1.598.366,03	1.598.366,03	EUR	0,22	3,05	3,06
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	FTAL LN	GBR	16.225	1.170.410,51	1.017.145,25	GBP	0,14	2,23	2,24
XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GR	LUX	7.629	421.654,83	421.654,83	EUR	0,05	0,80	0,81
ISHARES FTSE 250	MIDD LN	IRL	15.061	318.775,71	277.032,03	GBP	0,03	0,61	0,61

2.3 Generali Bond, obvezniški - EUR

2.3.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.3.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	812.884	1,62	2.254.969	5,64
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	47.478.681	94,70	37.532.341	93,94
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	1.586.440	3,17	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	176.198	0,35	167.484	0,42
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	82.219	0,16	0	0,00
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	50.136.422	100,00	39.954.794	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	276.908	0,55	27.219	0,07
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	2.003	0,00	1.356	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	274.905	0,55	25.863	0,06
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	5.939	0,01	5.220	0,01
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	49.853.575	99,44	39.922.355	99,92
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.944.213	27,82	11.919.040	29,83
b) Vplačani presežek enot premoženja	176.461	0,35	-83.228	-0,21
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	32.760.365	65,34	34.952.686	87,48
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.972.536	5,93	-6.866.143	-17,18
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	50.136.422	100,00	39.954.794	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.3.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	891.932	646.100
2. Prihodki od dividend	1.433	623
3. Drugi finančni prihodki	52	14.834
4. Iztrženi dobički pri naložbah	54.917	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.592.734	13.697
6. Drugi prihodki	9	0
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	3.541.077	675.254
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	384.034	356.369
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	32.705	34.905
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.590	2.375
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	535	334
13. Odhodki za obresti	106.204	22.827
14. Drugi finančni odhodki	7.717	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.273	472.466
16. Neiztržene izgube pri naložbah	27.943	6.649.245
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	4.540	2.876
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	568.541	7.541.397
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	2.972.536	-6.866.143
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	359.365	-1.503.702
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	182.904	-1.420.474
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	3.148.997	-6.949.371
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,07	-2,88

2.3.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	14.906.804	18.043.221
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	7.771.172	20.172.559
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	7.135.632	-2.129.338
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.226.950	5.376.057
6. Izdatki pri nakupu naložb	12.556.480	4.605.257
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	1.249.046	2.060.195
8. Izdatki za plačilo obveznosti	496.119	421.764
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-8.576.603	2.409.231
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-1.440.971	279.893
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	812.884	2.254.969
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-1.440.971	279.893
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	2.253.855	1.975.076

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 1.114 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.3.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	12.471.373	0	0	0	36.572.408	0	49.043.781
Vplačani investicijski kuponi	4.917.267	-1.503.702	-	-	14.419.941	-	17.833.506
Izplačani investicijski kuponi	-5.469.600	-	1.420.474	-	-16.039.663	-	-20.088.789
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-6.866.143	-6.866.143
Stanje 31. decembra 2022	11.919.040	-1.503.702	1.420.474	0	34.952.686	-6.866.143	39.922.355
Prenos dobička (izgube)	0	1.503.702	-1.420.474	0	-6.949.371	6.866.143	0
Stanje 01. januarja 2023	11.919.040	0	0	0	28.003.315	0	39.922.355
Vplačani investicijski kuponi	4.365.495	359.365	-	-	10.254.372	-	14.979.232
Izplačani investicijski kuponi	-2.340.322	-	-182.904	-	-5.497.322	-	-8.020.548
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	2.972.536	2.972.536
Stanje 31. decembra 2023	13.944.213	359.365	-182.904		32.760.365	2.972.536	49.853.575

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	2.493.127,6678
Vplačani investicijski kuponi	983.001,3118
Izplačani investicijski kuponi	1.093.417,1006
Stanje 31. decembra 2022	2.382.711,8790
Stanje 1. januarja 2023	2.382.711,8790
Vplačani investicijski kuponi	872.697,6751
Izplačani investicijski kuponi	467.849,2560
Stanje 31. decembra 2023	2.787.560,2981

2.3.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.3.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	384.034
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	16.105
Stroški plačilnega prometa	690
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.590
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	19.428
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	424.404

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Delež naložbe v ČVS na dan 31. 12. 2023:

Naložba	Delež naložbe v ČVS (v %)
DRS1	0,34
BESPL 4 01/21/2019	0,00

Vrednotenje naložbe DRS1 s pomočjo modela vrednotenja dolžniških finančnih instrumentov, ki sta ga soglasno sprejela pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij in družba za upravljanje, se je v skladu s sklepom uprave družbe za upravljanje izvedlo vsak obračunski dan v letu 2023.

Pri vrednotenju naložbe DRS1, smo za primerjavo vzeli referenčno obveznico Republike Slovenije primerljive ročnosti, ki odraža kreditno in obrestno tveganje. K temu smo prišteli ocenjen pribitek zaradi nižje likvidnosti in dejstva, da obveznic ni izdala država, a vseeno zanju jamči.

Vrednotenje naložbe BESPL 40 01/21/2019 (ISIN PTBENKOM0012) s pomočjo modela vrednotenja dolžniških finančnih instrumentov, ki sta ga soglasno sprejela pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij in družba za upravljanje, se je vrednost naložbe Banco Espirito Santo SA4.021jan19, po stanju na dan 27. 09. 2022 prevrednotilo tako, da se je uporabilo pošteno vrednost za en apoen v višini 0,00 % nominalne vrednosti.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, kreditnemu, tržnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna (v evrih)	Vrednost prodaje (v evrih)
22. 02. 2023	1.028.824,10	16. 02. 2023	286.228,82
30. 03. 2023	600.000,00	13. 12. 2023	222.063,54
04. 04. 2023	533.000,00	29. 12. 2023	220.052,46
29. 12. 2023	443.000,00	20. 10. 2023	198.215,23
22. 02. 2023	400.000,00	01. 06. 2023	150.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 273.755 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 1.150 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.3.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.478.681,42				94,70	95,24
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.478.681,42				94,70	95,24
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				8.345.411,98				16,65	16,74
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				8.345.411,98				16,65	16,74
- Dolžniški vrednostni papirji				8.345.411,98				16,65	16,74
- Državne obveznice				5.274.611,09				10,52	10,59
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SVN	1.000	942.900,00	942.900,00	EUR	0,08	1,88	1,89
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 1/8 07/01/31	SVN	1.000	824.598,43	824.598,43	EUR	0,10	1,65	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/2 03/25/35	SVN	400	343.014,95	343.014,95	EUR	0,02	0,68	0,69
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SVN	800	772.378,89	772.378,89	EUR	0,03	1,54	1,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 3/4 11/03/40	SVN	500	408.405,52	408.405,52	EUR	0,02	0,82	0,82
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SVN	500	468.338,24	468.338,24	EUR	0,03	0,93	0,94
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 11/16 03/03/81	SVN	1.000	501.070,38	501.070,38	EUR	0,20	1,00	1,01
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SVN	250	249.648,85	249.648,85	EUR	0,01	0,50	0,50
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SVN	300	307.962,23	307.962,23	EUR	0,02	0,61	0,62
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SVN	250	272.034,39	272.034,39	EUR	0,02	0,54	0,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOVEN 5 1/4 02/18/24	SVN	200	184.259,21	203.606,43	USD	0,00	0,37	0,37
- Obveznice gospodarskih družb				3.070.800,89				6,13	6,15
DARS D.D.	DRS1	SVN	400	169.230,96	169.230,96	EUR	0,00	0,34	0,34
SID - SLOVENSKA IZVOZNA IN RAZVOJNA BANKA, D.D., LJUBLJANA	SEDABI 0 1/8 06/24/26	SVN	8	744.713,86	744.713,86	EUR	0,40	1,49	1,49
PETROL D.D., LJUBLJANA	PET5	SVN	500	514.180,33	514.180,33	EUR	1,00	1,03	1,03
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SVN	6	608.282,63	608.282,63	EUR	0,20	1,21	1,22
NLB D.D.	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	10	1.034.393,11	1.034.393,11	EUR	0,33	2,06	2,07
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				39.133.269,44				78,05	78,50
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				39.133.269,44				78,05	78,50
- Dolžniški vrednostni papirji				39.133.269,44				78,05	78,50
- Državne obveznice				30.939.910,88				61,71	62,06
ČRNA GORA	MONTEN 2.55 10/03/29	MNE	1.000	830.070,49	830.070,49	EUR	0,20	1,65	1,66
DRŽAVA ROMUNIJA	ROMANI 2 5/8 12/02/40	ROU	250	169.230,41	169.230,41	EUR	0,02	0,34	0,34
FRANCIJA	FRTR 0 3/4 05/25/53	FRA	2.500.000	1.415.221,72	1.415.221,72	EUR	0,01	2,82	2,84
FRANCIJA	FRTR 0.1 03/01/29	FRA	1.000.000	1.184.990,45	1.184.990,45	EUR	0,02	2,36	2,38
FRANCIJA	FRTR 1.8 07/25/40	FRA	1.000.000	1.697.239,90	1.697.239,90	EUR	0,01	3,38	3,40
FRANCIJA	FRTR 2 1/4 05/25/24	FRA	500.000	504.128,04	504.128,04	EUR	0,00	1,01	1,01
HELLENIC REPUBLIC	GGB 1 1/2 06/18/30	GRC	500	464.941,89	464.941,89	EUR	0,02	0,93	0,93
HELLENIC REPUBLIC	GGB 2 04/22/27	GRC	500	504.169,89	504.169,89	EUR	0,03	1,01	1,01
HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 7/8 03/12/29	GRC	1.000	1.097.652,93	1.097.652,93	EUR	0,04	2,19	2,20
HRVAŠKA	CROATI 1 1/8 06/19/29	HRV	1.000	916.304,59	916.304,59	EUR	0,07	1,83	1,84
HRVAŠKA	CROATI 2.7 06/15/28	HRV	200	202.850,82	202.850,82	EUR	0,03	0,40	0,41
HRVAŠKA	CROATI 3 03/20/27	HRV	500	513.622,30	513.622,30	EUR	0,04	1,02	1,03
HRVAŠKA	CROATI 4 06/14/35	HRV	1.000	1.090.497,21	1.090.497,21	EUR	0,07	2,18	2,19
IRSKA	IRISH 1 05/15/26	IRL	100.000.000	978.321,47	978.321,47	EUR	0,03	1,95	1,96
ITALIJA	BTPS 0.4 05/15/30	ITA	1.000	1.122.903,31	1.122.903,31	EUR	0,01	2,24	2,25
ITALIJA	BTPS 0.95 03/01/37	ITA	500	352.517,03	352.517,03	EUR	0,01	0,70	0,71
ITALIJA	BTPS 1 1/2 06/01/25	ITA	1.000	980.280,50	980.280,50	EUR	0,01	1,96	1,97
ITALIJA	BTPS 1.45 03/01/36	ITA	1.000	775.599,89	775.599,89	EUR	0,01	1,55	1,56
ITALIJA	BTPS 3 1/4 09/01/46	ITA	1.000	879.562,86	879.562,86	EUR	0,01	1,75	1,76
ITALIJA	ITALY 5 1/8 07/31/24	ITA	200	205.428,84	205.428,84	EUR	0,01	0,41	0,41
NEMČIJA	DBRI 0 1/2 04/15/30	DEU	100.000.000	1.291.582,05	1.291.582,05	EUR	0,01	2,58	2,59
NEMČIJA	DBRI 0.1 04/15/33	DEU	100.000.000	1.196.470,30	1.196.470,30	EUR	0,07	2,39	2,40
NEMČIJA	OBL 0 04/05/24	DEU	50.000.000	495.375,00	495.375,00	EUR	0,00	0,99	0,99

PORTUGALSKA	PGB 0 7/10/15/27	PRT	100.000.000	947.531,80	947.531,80	EUR	0,02	1,89	1,90
PORTUGALSKA	PGB 2 7/8 07/21/26	PRT	100.000.000	1.031.362,52	1.031.362,52	EUR	0,03	2,06	2,07
PORTUGALSKA	PGB 3 7/8 02/15/30	PRT	100.000.000	1.119.452,61	1.119.452,61	EUR	0,03	2,23	2,25
PORTUGALSKA	PGB 4 1/8 04/14/27	PRT	50.000.000	544.299,35	544.299,35	EUR	0,02	1,09	1,09
REPUBLIC OF CYPRUS	CYPRUS 0 5/8 12/03/24	CYP	300	293.755,57	293.755,57	EUR	0,06	0,59	0,59
REPUBLIC OF CYPRUS	CYPRUS 2 3/8 09/25/28	CYP	500	495.689,64	495.689,64	EUR	0,03	0,99	0,99
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1 1/2 11/17/50	HUN	250	147.603,57	147.603,57	EUR	0,02	0,29	0,30
REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 1 3/4 06/05/35	HUN	250	194.660,25	194.660,25	EUR	0,02	0,39	0,39
REPUBLIC OF LITHUANIA	LITHUN 1 5/8 06/19/49	LTU	500	337.776,09	337.776,09	EUR	0,06	0,67	0,68
REPUBLIKA ESTONIJA	ESTONI 0 1/8 06/10/30	EST	1.000	833.630,14	833.630,14	EUR	0,07	1,66	1,67
ŠPANJA	SPGB 0 7/4 04/30/32	ESP	1.000	848.904,92	848.904,92	EUR	0,00	1,69	1,70
ŠPANJA	SPGB 2 3/4 10/31/24	ESP	500	499.994,23	499.994,23	EUR	0,01	1,00	1,00
ŠPANJA	SPGB 2.9 10/31/46	ESP	1.000	909.952,57	909.952,57	EUR	0,02	1,81	1,83
ŠPANJA	SPGB 3.15 04/30/33	ESP	1.000	1.038.052,13	1.038.052,13	EUR	0,01	2,07	2,08
ŠPANJA	SPGB 3.45 07/30/66	ESP	1.000	951.100,66	951.100,66	EUR	0,03	1,90	1,91
ŠPANJA	SPGBEI 1 11/30/30	ESP	1.500	1.877.182,94	1.877.182,94	EUR	0,03	3,74	3,77
- Obveznice gospodarskih družb				8.193.358,56				16,34	16,44
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 04/18/24	FRA	5	498.209,59	498.209,59	EUR	0,07	0,99	1,00
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 1 1/8 01/23/25	FRA	10	983.031,92	983.031,92	EUR	0,08	1,96	1,97
UBISOFT ENTERTAINMENT	UBIFP 0 878 11/24/27	FRA	10	851.451,58	851.451,58	EUR	0,17	1,70	1,71
OTE PLC	HTOGA 0 7/8 09/24/26	GBR	1.000	944.066,80	944.066,80	EUR	0,20	1,88	1,89
CORP ANDINA DE FOMENTO	CAF 0 1/4 02/04/26	VEN	800	749.653,70	749.653,70	EUR	0,06	1,50	1,51
DANONE	BNFP 3.071 09/07/32	FRA	10	1.008.543,22	1.008.543,22	EUR	0,17	2,01	2,02
ING BELGIUM SA	INGB 0 01 02/20/30	BEL	6	508.473,78	508.473,78	EUR	0,05	1,01	1,02
FERRARI NV	RACE 1 1/2 05/27/25	ITA	1.000	981.465,41	981.465,41	EUR	0,15	1,96	1,97
BMW FINANCE NV	BMW 0 01/11/26	NLD	700	661.066,00	661.066,00	EUR	0,07	1,32	1,33
STELLANTIS NV	STLA 2 3/4 05/15/26	NLD	10	1.007.396,56	1.007.396,56	EUR	0,10	2,01	2,02
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV				1.586.440,00				3,17	3,18
Instrumenti denarnega trga tujih prvovrstnih izdajateljev				1.586.440,00				3,17	3,18
Država				1.586.440,00				3,17	3,18
FRANCIJA	BTF 0 01/24/24	FRA	300.000	299.427,00	299.427,00	EUR	0,02	0,60	0,60
FRANCIJA	BTF 0 04/04/24	FRA	1.300.000	1.287.013,00	1.287.013,00	EUR	0,02	2,57	2,58
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				176.197,50				0,35	0,35
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				176.197,50				0,35	0,35
ISHARES BG EURO INF LNKD BND	IBCI GR	IRL	500	114.245,00	114.245,00	EUR	0,01	0,23	0,23
ISHARES EURO CORPORATE BOND LARGE CAP UCITS ETF	IBCS GR	IRL	500	61.952,50	61.952,50	EUR	0,00	0,12	0,12
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0,00				0,00	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih				0,00				0,00	0,00
BANCO ESPIRITO SANTO SA	BESPL 4 01/21/19	PRT	2	0,00	0,00	EUR	0,03	0,00	0,00

2.4 Generali MM, sklad denarnega trga - EUR

2.4.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.4.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	77.950	0,19	1.954.420	5,58
2. Depoziti pri bankah in posojila	6.470.000	15,36	4.220.000	12,05
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0,00	0	0,00
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	35.556.980	84,44	28.729.030	82,06
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0,00	0	0,00
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	3.442	0,01	107.315	0,31
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	42.108.372	100,00	35.010.765	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	51.655	0,12	3.944	0,01
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	339	0,00	139	0,00
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	51.316	0,12	3.805	0,01
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	3.601	0,01	3.282	0,01
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	42.053.116	99,87	35.003.539	99,98
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	32.587.515	77,39	27.745.323	79,25
b) Vplačani presežek enot premoženja	72.734	0,17	-24.502	-0,07
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	8.524.935	20,25	7.554.309	21,58
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	867.932	2,06	-271.591	-0,78
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	42.108.372	100,00	35.010.765	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.4.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	1.007.487	216.661
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.790	107
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	22.206	260
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	1.032.483	217.028
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	41.086	33.621
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.589	22.849
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.295	2.191
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	655	497
13. Odhodki za obresti	0	63.268
14. Drugi finančni odhodki	0	14.327
15. Iztržene izgube pri naložbah	46.071	240
16. Neiztržene izgube pri naložbah	55.085	350.609
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	770	1.017
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	164.551	488.619
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	867.932	-271.591
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	361.484	-166.217
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	288.750	-141.715
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	940.666	-296.093
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,11	-0,41

2.4.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	36.216.257	38.022.107
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-29.883.048	-27.961.941
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	6.333.209	10.060.166
5. Prejemki pri prodaji naložb	0	2.002.587
6. Izdatki pri nakupu naložb	49.396.623	35.867.208
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	43.500.000	25.000.001
8. Izdatki za plačilo obveznosti	63.056	74.862
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-5.959.679	-8.939.482
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	373.530	1.120.684
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	6.547.950	6.174.420
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	373.530	1.120.684
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	6.174.420	5.053.736

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.4.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja							Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		
Stanje 01. januarja 2022	19.711.296	0	0	0	5.366.854	0	25.078.150	
Vplačani investicijski kuponi	30.125.265	-166.217	-	-	8.202.323	-	38.161.371	
Izplačani investicijski kuponi	-22.091.238	-	141.715	-	-6.014.868	-	-27.964.391	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-271.591	-271.591	
Stanje 31. decembra 2022	27.745.323	-166.217	141.715	0	7.554.309	-271.591	35.003.539	
Prenos dobička (izgube)	-	166.217	-141.715	-	-296.093	271.591	0	
Stanje 01. januarja 2023	27.745.323	0	0	0	7.258.216	0	35.003.539	
Vplačani investicijski kuponi	28.329.811	361.484	-	-	7.411.089	-	36.102.384	
Izplačani investicijski kuponi	-23.487.619	-	-288.750	-	-6.144.370	-	-29.920.739	
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	867.932	867.932	
Stanje 31. decembra 2023	32.587.515	361.484	-288.750	0	8.524.935	867.932	42.053.116	

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	472.361,0717
Vplačani investicijski kuponi	721.921,1520
Izplačani investicijski kuponi	529.393,9364
Stanje 31. decembra 2022	664.888,2873
Stanje 1. januarja 2023	664.888,2873
Vplačani investicijski kuponi	678.894,9514
Izplačani investicijski kuponi	562.856,7648
Stanje 31. decembra 2023	780.926,4739

2.4.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.4.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	41.086
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	7.422
Stroški plačilnega prometa	0
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.295
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	12.592
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	63.395

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, kreditnemu, tržnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna (v evrih)	Vrednost prodaje (v evrih)
13. 02. 2023	5.335.000,00	13. 10. 2023	3.406.862,86
22. 12. 2023	2.800.000,00	27. 09. 2023	1.255.753,79
18. 04. 2023	1.000.000,00	22. 02. 2023	1.028.824,10
12. 06. 2023	915.000,00	31. 08. 2023	1.000.000,00
30. 03. 2023	900.000,00	02. 08. 2023	1.000.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 40.890 EUR,
- za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov 10.000 EUR
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 426 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.4.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA				6.470.000,00				15,36	15,39
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				6.470.000,00				15,36	15,39
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				6.470.000,00				15,36	15,39
BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA		SVN		5.980.000,00	5.980.000,00	EUR		14,20	14,22
BANKA SPARKASSE D.D.		SVN		490.000,00	490.000,00	EUR		1,16	1,17
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				35.556.980,00				84,44	84,55
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				6.891.530,00				16,37	16,39
Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				6.891.530,00				16,37	16,39
- Instrumenti denarnega trga s katerimi se trguje na borzi oziroma na drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev				6.891.530,00				16,37	16,39
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ104	SVN	3.000	2.954.160,00	2.954.160,00	EUR	0,08	7,02	7,02
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ106	SVN	2.000	1.953.880,00	1.953.880,00	EUR	0,05	4,64	4,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ101	SVN	1.000	995.590,00	995.590,00	EUR	0,02	2,36	2,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ103	SVN	1.000	987.900,00	987.900,00	EUR	0,03	2,35	2,35
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV				28.665.450,00				68,07	68,16
Instrumenti denarnega trga tujih prvovrstnih izdajateljev				28.665.450,00				68,07	68,16
- Država				28.665.450,00				68,07	68,16
ŠPANIJA	SGLT 0 03/08/24	ESP	4.000	3.973.160,00	3.973.160,00	EUR	0,00	9,44	9,45
NEMČIJA	BUBILL 0 05/15/24	DEU	400.000.000	3.945.760,00	3.945.760,00	EUR	0,08	9,37	9,38
ITALIJA	BOTS 0 08/14/24	ITA	3.500	3.424.715,00	3.424.715,00	EUR	0,00	8,13	8,14
ŠPANIJA	SGLT 0 05/10/24	ESP	3.000	2.961.120,00	2.961.120,00	EUR	0,00	7,03	7,04
FRANCIJA	BTF 0 08/07/24	FRA	3.000.000	2.937.930,00	2.937.930,00	EUR	0,00	6,98	6,99
AVSTRIJA	RATB 0 04/25/24	AUT	2.000	1.976.660,00	1.976.660,00	EUR	0,00	4,69	4,70
NEMČIJA	BUBILL 0 06/19/24	DEU	200.000.000	1.966.500,00	1.966.500,00	EUR	0,00	4,67	4,68
REPUBLIC OF FINLAND	RFTB 0 08/13/24	FIN	2.000	1.956.600,00	1.956.600,00	EUR	0,02	4,65	4,65
FRANCIJA	BTF 0 04/04/24	FRA	1.700.000	1.683.833,00	1.683.833,00	EUR	0,00	4,00	4,00
FRANCIJA	BTF 0 10/02/24	FRA	1.700.000	1.656.123,00	1.656.123,00	EUR	0,27	3,93	3,94
AVSTRIJA	RATB 0 02/29/24	AUT	9.000	894.564,00	894.564,00	EUR	0,00	2,12	2,13
FRANCIJA	BTF 0 05/02/24	FRA	900.000	889.065,00	889.065,00	EUR	0,00	2,11	2,11
NEMČIJA	BUBILL 0 01/17/24	DEU	40.000.000	399.420,00	399.420,00	EUR	0,02	0,95	0,95

2.5 Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov

2.5.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.5.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	785.848	0,78	4.023.979	4,83
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	0	0,00	0	0,00
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	99.884.782	99,22	79.257.429	95,16
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	2.952	0,00	5.082	0,01
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	100.673.582	100,00	83.286.490	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	53.601	0,05	108.506	0,13
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	3.669	0,00	3.273	0,00
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	49.932	0,05	105.233	0,13
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	11.591	0,01	10.230	0,01
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	100.608.390	99,94	83.167.754	99,86
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	31.167.235	30,96	29.850.885	35,84
b) Vplačani presežek enot premoženja	293.013	0,29	621.182	0,74
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	55.668.000	55,30	68.257.762	81,96
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	13.480.142	13,39	-15.562.075	-18,68
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	100.673.582	100,00	83.286.490	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.5.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	504.758	648.908
3. Drugi finančni prihodki	274.685	1.432.501
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.199.362	529.862
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.209.497	401.859
6. Drugi prihodki	1.106	2.112
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	16.189.408	3.015.242
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	779.313	791.503
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	64.080	61.072
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.051	3.700
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	21.971	24.836
13. Odhodki za obresti	276	0
14. Drugi finančni odhodki	795.502	892.535
15. Iztržene izgube pri naložbah	661.348	6.846.984
16. Neiztržene izgube pri naložbah	372.328	9.943.180
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	10.397	13.507
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	2.709.266	18.577.317
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	13.480.142	-15.562.075
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	893.319	-1.373.016
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	600.306	-1.994.198
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	13.773.155	-14.940.893
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,87	-2,25

2.5.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	11.702.886	17.370.059
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-7.772.432	-31.499.362
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	3.930.454	-14.129.303
5. Prejemki pri prodaji naložb	48.571.142	69.758.137
6. Izdatki pri nakupu naložb	55.275.110	54.481.535
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	19.536.865	32.930.801
8. Izdatki za plačilo obveznosti	19.934.296	33.198.099
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-7.101.399	15.009.304
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-3.170.945	880.001
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	785.848	4.023.979
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-3.170.945	880.001
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	3.956.793	3.143.978

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -67.186 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.5.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	34.363.311	0	0	0	78.575.969	0	112.939.280
Vplačani investicijski kuponi	5.666.495	-1.373.016	-	-	12.957.119	-	17.250.598
Izplačani investicijski kuponi	-10.178.921	-	1.994.198	-	-23.275.326	-	-31.460.049
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-15.562.075	-15.562.075
Stanje 31. decembra 2022	29.850.885	-1.373.016	1.994.198	0	68.257.762	-15.562.075	83.167.754
Prenos dobička (izgube)	0	1.373.016	-1.994.198	0	-14.940.893	15.562.075	0
Stanje 01. januarja 2023	29.850.885	0	0	0	53.316.869	0	83.167.754
Vplačani investicijski kuponi	3.889.397	893.319	-	-	6.946.848	-	11.729.564
Izplačani investicijski kuponi	-2.573.047	-	-600.306	-	-4.595.717	-	-7.769.070
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	13.480.142	13.480.142
Stanje 31. decembra 2023	31.167.235	893.319	-600.306	0	55.668.000	13.480.142	100.608.390

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	7.950.627,9956
Vplačani investicijski kuponi	1.311.051,3792
Izplačani investicijski kuponi	2.355.087,0645
Stanje 31. decembra 2022	6.906.592,3103
Stanje 1. januarja 2023	6.906.592,3103
Vplačani investicijski kuponi	899.885,9985
Izplačani investicijski kuponi	595.323,3789
Stanje 31. decembra 2023	7.211.154,9299

2.5.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.5.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	779.313
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	48.232
Stroški plačilnega prometa	7.140
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	4.051
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	95
Stroški skrbniških storitev skrbnika	39.424
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.833
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	880.088

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna

sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu, tveganju, tveganju nasprotne stranke pri naložbah v neprenosljive enote ciljnih skladov in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
22. 12. 2023	144.000,00	16. 02. 2023	1.013.444,20
04. 04. 2023	130.800,00	30. 11. 2023	191.000,00
29. 12. 2023	115.500,00	16. 06. 2023	175.673,46
22. 03. 2023	110.000,00	31. 07. 2023	173.000,00
10. 11. 2023	101.000,00	01. 08. 2023	133.719,48

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 47.623 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 118 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 2.191 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se je zadolžil:

- 1. 8. 2023 v višini 1.900.000 EUR po 5.225 % obrestni meri. Posojilo je bilo v celoti poplačano 2. 8. 2023.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.5.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvirni valuti	Izvorna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				99.884.782,12				99,22	99,30
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				87.408.960,10				86,80	86,88
XTRACKERS S AND P 500 SWAP UCITS ETF	D5BM GR	LUX	228.669	19.403.021,99	19.403.021,99	EUR	0,44	19,27	19,29
LYXOR S&P 500	SP5C FP	FRA	63.738	19.344.483,00	19.344.483,00	EUR	0,68	19,22	19,23
SPDR S&P 500 UCITS ETF	SPY5 FP	GBR	13.851	5.954.544,90	5.954.544,90	EUR	0,11	5,91	5,92
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	LCUJ GR	FRA	369.703	5.492.307,77	5.492.307,77	EUR	0,18	5,46	5,46
LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF	MEU FP	FRA	25.120	4.267.134,40	4.267.134,40	EUR	0,56	4,24	4,24
SPDR RUSSEL 2000 US S/C SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	R2US LN	IRL	69.760	3.703.908,77	4.092.819,20	USD	0,18	3,67	3,68
ISHARES MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF	IEEM LN	IRL	82.133	2.938.283,15	2.553.514,97	GBP	0,08	2,92	2,92
ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	CCAU LN	IRL	16.847	2.786.234,62	3.078.789,25	USD	0,30	2,76	2,77
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	CSW FP	FRA	227.742	2.401.767,13	2.401.767,13	EUR	1,70	2,39	2,39
XTRACKERS CAC 40 UCITS ETF	XCAC GR	LUX	29.202	2.237.457,24	2.237.457,24	EUR	1,95	2,22	2,22
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	FTAL LN	GBR	30.942	2.232.039,56	1.939.753,98	GBP	0,27	2,22	2,22
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IRL	263.595	2.048.407,48	2.263.490,27	USD	0,07	2,02	2,04
X FTSE EUROPE REAL ESTATE XTRACKERS	D5BK GR	LUX	85.247	2.012.681,67	2.012.681,67	EUR	0,26	2,00	2,00
ISHARES MSCI AUSTRALIA	IAUS LN	IRL	38.802	1.713.784,26	1.893.731,61	USD	0,43	1,70	1,70
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	2B70 GR	IRL	267.739	1.538.428,29	1.538.428,29	EUR	0,38	1,53	1,53
ISHARES DAX DE	DAXEX GR	DEU	10.865	1.523.273,00	1.523.273,00	EUR	0,03	1,51	1,51
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	XMTW LN	LUX	29.232	1.451.088,52	1.261.068,48	GBP	1,62	1,44	1,44
X MSCI NORDIC XTRACKERS IE PLC	XDN0 GR	IRL	28.756	1.442.688,52	1.442.688,52	EUR	0,19	1,43	1,43
LYXOR MSCI CHINA A UCITS ETF	CNA A FP	FRA	8.103	992.617,50	992.617,50	EUR	0,58	0,99	0,99
VANECK AEX UCITS ETF	TDT NA	NLD	11.490	904.263,00	904.263,00	EUR	0,32	0,90	0,90
XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	XXSC GR	LUX	14.704	812.690,08	812.690,08	EUR	0,09	0,81	0,81
XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF	XAXJ GR	LUX	19.603	756.871,84	756.871,84	EUR	0,30	0,75	0,75
ISHARES OMX STOCKHOLM CAPPED	OMXS LN	IRL	95.717	681.077,04	591.890,00	GBP	0,56	0,68	0,68
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	FXC IM	IRL	9.576	598.021,20	598.021,20	EUR	0,13	0,59	0,59
DB TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS EFT DR	XMBR GR	LUX	3.391	171.855,88	171.855,88	EUR	0,21	0,17	0,17
DWS GLOBAL NATURAL RESOURCES EQ	DWWY GR	DEU	0,387	29,29	29,29	EUR	0,00	0,00	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				12.475.822,02				12,42	12,42
FIRST TRUST NASDAQ 100 EQ WEI	QQEW US	USA	4.694	498.923,36	551.310,30	USD	0,02	0,50	0,50
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	XLE US	USA	6.349	481.719,60	532.300,16	USD	0,00	0,48	0,48
CONSUMER STAPLES SPDR	XLP US	USA	5.390	351.349,95	388.241,70	USD	0,00	0,35	0,35
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	XLB US	USA	2.223	172.086,35	190.155,42	USD	0,00	0,17	0,17
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR FU	XLI US	USA	7.129	735.416,03	812.634,71	USD	0,01	0,73	0,73
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF US	USA	22.398	762.140,09	842.164,80	USD	0,00	0,76	0,76
HEALTH CARE SELECT SECTOR	XLV US	USA	7.962	982.676,52	1.085.857,55	USD	0,00	0,98	0,98
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	XLY US	USA	7.641	1.236.459,01	1.366.287,21	USD	0,01	1,23	1,23
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	XLC US	USA	17.227	1.132.772,69	1.251.713,82	USD	0,01	1,13	1,13
INVESCO NASDAQ 100 ETF	QQQM US	USA	19.641	2.995.741,30	3.310.294,14	USD	0,02	2,98	2,98
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR F	XLK US	USA	17.949	3.126.537,12	3.454.823,52	USD	0,01	3,11	3,11

2.6 Generali Jugovzhodna Evropa, delniški

2.6.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.6.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	929.545	4,01	888.933	4,47
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.186.673	95,76	18.395.539	92,57
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0,00	0	0,00
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	52.500	0,23	587.402	2,96
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	23.168.718	100,00	19.871.874	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	309.423	1,34	625.800	3,15
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	273.206	1,18	605.607	3,05
b) Obveznosti iz upravljanja	2.281	0,01	1.900	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	33.936	0,15	18.293	0,09
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	4.973	0,02	4.876	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	22.854.322	98,64	19.241.198	96,83
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	25.649.769	110,71	28.053.693	141,17
b) Vplačani presežek enot premoženja	-121.270	-0,52	84.721	0,43
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-8.057.370	-34,78	-6.881.073	-34,63
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.383.193	23,23	-2.016.143	-10,14
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	23.168.718	100,00	19.871.874	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.6.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	932.860	1.009.007
3. Drugi finančni prihodki	5.069	34.921
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.015.427	686.280
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.401.558	1.442.346
6. Drugi prihodki	54	8
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	6.354.968	3.172.562
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	520.824	508.567
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	56.851	60.527
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.854	1.774
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	106.224	196.818
13. Odhodki za obresti	0	40
14. Drugi finančni odhodki	42.290	67.062
15. Iztržene izgube pri naložbah	78.881	2.854.204
16. Neiztržene izgube pri naložbah	158.019	1.401.801
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.832	97.912
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	971.775	5.188.705
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	5.383.193	-2.016.143
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	446.635	-83.406
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	567.905	-168.127
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	5.261.923	-1.931.422
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,88	-0,30

2.6.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	2.621.733	1.604.937
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-4.377.807	-2.441.484
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-1.756.074	-836.547
5. Prejemki pri prodaji naložb	16.234.699	21.062.705
6. Izdatki pri nakupu naložb	14.548.858	20.793.456
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	1.353.568	7.239.051
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.242.882	6.890.193
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	1.796.527	618.107
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	40.453	-218.440
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	929.545	888.933
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	40.453	-218.440
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	889.092	1.107.373

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 159 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.6.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	29.259.044	0	0	0	-7.176.713	0	22.082.331
Vplačani investicijski kuponi	2.233.788	-83.406	-	-	-547.888	-	1.602.494
Izplačani investicijski kuponi	-3.439.139	-	168.127	-	843.528	-	-2.427.484
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-2.016.143	-2.016.143
Stanje 31. decembra 2022	28.053.693	-83.406	168.127	0	-6.881.073	-2.016.143	19.241.198
Prenos dobička (izgube)	0	83.406	-168.127	0	-1.931.422	2.016.143	0
Stanje 01. januarja 2023	28.053.693	0	0	0	-8.812.495	0	19.241.198
Vplačani investicijski kuponi	3.174.332	446.635	-	-	-997.128	-	2.623.839
Izplačani investicijski kuponi	-5.578.256	-	-567.905	-	1.752.253	-	-4.393.908
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	5.383.193	5.383.193
Stanje 31. decembra 2023	25.649.769	446.635	-567.905	0	-8.057.370	5.383.193	22.854.322

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	7.011.680,9335
Vplačani investicijski kuponi	535.308,5890
Izplačani investicijski kuponi	824.160,5132
Stanje 31. decembra 2022	6.722.829,0093
Stanje 1. januarja 2023	6.722.829,0093
Vplačani investicijski kuponi	760.701,6590
Izplačani investicijski kuponi	1.336.781,6900
Stanje 31. decembra 2023	6.146.748,9783

2.6.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.6.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	520.824
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	155.013
Stroški plačilnega prometa	936
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	1.854
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	3.407
Stroški skrbniških storitev skrbnika	8.994
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	692.585

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna

sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave in skrbništva, tveganje spremembe predpisov, kar vse vodi tudi k možni nelikvidnosti podsklada.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
11. 12. 2023	188.568,11	22. 02. 2023	1.455.000,00
10. 11. 2023	101.000,00	02. 10. 2023	189.860,96
30. 05. 2023	69.155,88	24. 11. 2023	162.072,00
31. 05. 2023	60.000,00	22. 02. 2023	153.496,15
22. 09. 2023	55.692,03	27. 03. 2023	144.418,41

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 28.101 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 5.835 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.6.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				22.186.672,60				95,76	97,09
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				22.186.672,60				95,76	97,09
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				7.214.872,80				31,15	31,57
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				7.214.872,80				31,15	31,57
- Lastniški vrednostni papirji				7.214.872,80				31,15	31,57
KRKA D.D.	KRKG	SVN	19.900	2.189.000,00	2.189.000,00	EUR	0,06	9,45	9,58
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	32.500	1.049.750,00	1.049.750,00	EUR	0,23	4,53	4,59
PETROL D.D., LJUBLJANA	PETG	SVN	40.000	932.000,00	932.000,00	EUR	1,92	4,02	4,08
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	14.650	886.325,00	886.325,00	EUR	0,22	3,83	3,88
SAVA RE D.D.	POSR	SVN	30.995	867.860,00	867.860,00	EUR	0,18	3,75	3,80
NLB D.D.	NLBR	SVN	8.400	714.000,00	714.000,00	EUR	0,04	3,08	3,12
NLB D.D.	NLB LI	SVN	22.000	372.900,00	372.900,00	EUR	0,02	1,61	1,63
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SVN	5.674	196.887,80	196.887,80	EUR	0,02	0,85	0,86
CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	CICG	SVN	300	6.150,00	6.150,00	EUR	0,00	0,03	0,03
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				14.971.799,80				64,61	65,52
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				14.971.799,80				64,61	65,52
- Lastniški vrednostni papirji				14.971.799,80				64,61	65,52
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	456.863	2.227.569,82	11.083.496,40	RON	0,01	9,60	9,75
SPAN D.D.	SPAN CZ	HRV	44.235	2.211.750,00	2.211.750,00	EUR	2,21	9,55	9,68
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	9.910.000	1.144.242,91	5.693.295,00	RON	0,02	4,94	5,01
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	310.000	1.116.488,47	5.555.200,01	RON	0,04	4,82	4,89
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	106.000	1.067.328,56	5.310.599,99	RON	0,03	4,61	4,67
KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	KOEI CZ	HRV	5.600	1.047.200,00	1.047.200,00	EUR	0,22	4,52	4,58
HRVATSKA POSTANSKA BANKA D.D.	HPB CZ	HRV	5.417	1.012.979,00	1.012.979,00	EUR	0,27	4,37	4,43
ARENA HOSPITALITY GROUP DD	ARNT CZ	HRV	24.024	730.329,60	730.329,60	EUR	0,47	3,15	3,20
ADRS GRUPA D.D.	ADRS2 CZ	HRV	12.200	690.520,00	690.520,00	EUR	0,18	2,98	3,02
MED LIFE SA	M RO	ROU	860.000	687.917,03	3.422.800,00	RON	4,28	2,96	3,01
PODRAVKA PREHRAMBENA IND. D.D.	PODR CZ	HRV	2.401	391.363,00	391.363,00	EUR	0,03	1,69	1,71
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	H2O RO	ROU	15.000	385.883,11	1.920.000,00	RON	0,13	1,67	1,69
ATLANTIC GRUPA	ATGR CZ	HRV	5.953	336.344,50	336.344,50	EUR	0,18	1,45	1,47
VALAMAR RIVIERA D.D.	RIVP CZ	HRV	70.000	330.400,00	330.400,00	EUR	0,06	1,43	1,45
S.N.T.G.N.TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN RO	ROU	76800	291.110,22	1.448.447,99	RON	0,65	1,26	1,27
ERICSSON NIKOLA TESLA	ERNT CZ	HRV	1.277	254.123,00	254.123,00	EUR	0,10	1,10	1,11
SOPHARMA AD	SFA BU	BGR	85.000	248.593,93	486.200,01	BGN	0,06	1,07	1,09
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL RO	ROU	106.680	246.138,44	1.224.686,41	RON	0,03	1,06	1,08
EUROHOLD BULGARIA AD	EUBG BU	BGR	266.000	231.209,74	452.200,00	BGN	0,13	1,00	1,01
CB FIRST INVESTMENT BANK AD	FIB BU	BGR	80.000	119.439,62	233.600,00	BGN	0,05	0,52	0,52
BULGARIAN AMERICAN CREDIT BA	BACB BU	BGR	38.000	109.776,05	214.700,00	BGN	0,15	0,47	0,48
CENTRAL COOP BANK AD	CCB BU	BGR	119.570	91.092,80	178.159,29	BGN	0,11	0,39	0,40
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0,00				0,00	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu				0,00				0,00	0,00
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	AGBN SG (NETR)	SRB	9.729	0,00	0,00	RSD	1,35	0,00	0,00

2.7 Generali Novi trgi, delniški

2.7.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.7.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	1.339.779	4,20	910.301	2,70
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	28.283.388	88,75	28.725.187	85,09
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.129.327	6,68	4.055.796	12,01
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	117.082	0,37	69.117	0,20
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	31.869.576	100,00	33.760.401	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	66.838	0,21	31.374	0,09
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	2.644	0,01	2.689	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	64.194	0,20	28.685	0,08
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	5.880	0,02	6.511	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	31.796.858	99,77	33.722.516	99,89
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22.736.929	71,34	24.726.789	73,24
b) Vplačani presežek enot premoženja	-89.418	-0,28	159.656	0,47
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	8.372.423	26,27	14.238.975	42,18
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	776.924	2,44	-5.402.904	-16,00
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	31.869.576	100,00	33.760.401	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.7.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	896.082	1.234.592
3. Drugi finančni prihodki	108.667	2.223.260
4. Iztrženi dobički pri naložbah	558.619	171.476
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.840.727	759.958
6. Drugi prihodki	7.509	8.025
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	5.411.604	4.397.311
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	663.767	685.067
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.051	25.350
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.121	1.240
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.387	10.781
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.144.759	209.288
15. Iztržene izgube pri naložbah	192.022	1.536.405
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.582.237	7.320.326
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	16.336	11.758
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	4.634.680	9.800.215
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	776.924	-5.402.904
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	106.476	-269.222
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	195.894	-428.878
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	687.506	-5.243.248
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,17	-1,11

2.7.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	3.430.318	2.160.065
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	6.118.990	5.397.642
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-2.688.672	-3.237.577
5. Prejemki pri prodaji naložb	8.256.172	7.331.877
6. Izdatki pri nakupu naložb	6.001.843	10.288.686
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	7.391.414	8.908.181
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.506.835	8.372.754
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	3.138.908	-2.421.382
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	450.236	-5.658.959
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	1.339.779	910.301
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	450.236	-5.658.959
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	889.543	6.569.260

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -20.758 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.7.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja						Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	
Stanje 01. januarja 2022	20.703.656	0	0	0	18.217.192	0	38.920.848
Vplačani investicijski kuponi	7.102.924	-269.222	-	-	1.126.570	-	7.960.272
Izplačani investicijski kuponi	-3.079.791	-	428.878	-	-5.104.787	-	-7.755.700
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-5.402.904	-5.402.904
Stanje 31. decembra 2022	24.726.789	-269.222	428.878	0	14.238.975	-5.402.904	33.722.516
Prenos dobička (izgube)	0	269.222	-428.878	0	-5.243.248	5.402.904	0
Stanje 01. januarja 2023	24.726.789	0	0	0	8.995.727	0	33.722.516
Vplačani investicijski kuponi	2.381.616	106.476	-	-	986.423	-	3.474.515
Izplačani investicijski kuponi	-4.371.476	-	-195.894	-	-1.609.727	-	-6.177.097
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	776.924	776.924
Stanje 31. decembra 2023	22.736.929	106.476	-195.894	0	8.372.423	776.924	31.796.858

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	4.770.537,7148
Vplačani investicijski kuponi	798.973,9487
Izplačani investicijski kuponi	709.645,7552
Stanje 31. decembra 2022	4.859.865,9083
Stanje 1. januarja 2023	4.859.865,9083
Vplačani investicijski kuponi	485.378,1130
Izplačani investicijski kuponi	861.969,0883
Stanje 31. decembra 2023	4.483.274,9330

2.7.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.7.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	663.767
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	25.005
Stroški plačilnega prometa	4.210
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.121
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	4.731
Stroški skrbniških storitev skrbnika	14.271
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	715.662

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna

sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Delež naložbe v ČVS na dan 31. 12. 2023:

Naložba	Delež naložbe v ČVS (v %)
PHOR1 LI	0,00
PHOR2 LI	0,00
SVST LI	0,00

Vrednotenje naložb PHOR1 LI (ISIN US71922G3083), PHOR2 LI (ISIN US71922G4073) in SVST LI (ISIN US8181503025) na podlagi izsledkov ocenjevanja vrednosti s pomočjo modela vrednotenja, ki sta ga soglasno sprejela pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij in družba za upravljanje, se je vrednost naložb PHOSAGRO PJSC GDR in SEVERSTAL GDR, po stanju na dan 30. 06. 2022 prevrednotilo tako, da se uporabi vrednost 0,00 EUR na delnico.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov, kar vse vodi tudi k možni nelikvidnosti podsklada.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
22. 02. 2023	1.455.000,00	03. 04. 2023	1.217.683,44
14. 07. 2023	61.847,54	04. 04. 2023	1.024.571,08
20. 01. 2023	55.294,00	04. 04. 2023	520.000,00
10. 01. 2023	35.077,30	03. 04. 2023	283.022,24
07. 12. 2023	29.981,58	12. 10. 2023	280.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 63.625 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 569 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.7.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				28.283.387,79				88,75	88,97
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				28.283.387,79				88,75	88,97
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				28.283.387,79				88,75	88,97
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				28.283.387,79				88,75	88,97
- Lastniški vrednostni papirji				28.283.387,79				88,75	88,97
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM US	TWN	32.232	3.033.600,00	3.352.128,00	USD	0,00	9,52	9,54
SAMSUNG ELECTRONICS	SMSN LI	KOR	2.069	2.804.852,49	3.099.362,00	USD	0,00	8,81	8,82
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INFY US	IND	108.403	1.803.119,58	1.992.447,14	USD	0,00	5,67	5,67
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CHN	142.540	1.248.467,69	10.776.024,00	HKD	0,07	3,92	3,93
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MEX	9.369	1.105.202,85	1.221.249,15	USD	0,00	3,47	3,48
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	50.369	1.086.694,08	1.200.796,96	USD	0,00	3,41	3,42
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	29.173	992.329,50	8.565.192,82	HKD	0,00	3,11	3,12
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	15.412	936.017,48	1.034.299,32	USD	0,00	2,94	2,94
BAIDU INC	9888 HK	CHN	66.816	898.734,57	7.757.337,60	HKD	0,00	2,82	2,83
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	13.980	790.723,98	873.750,00	USD	0,00	2,48	2,49
JD.COM INC	9618 HK	CHN	55.559	724.145,27	6.250.387,50	HKD	0,00	2,27	2,28
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPS US	CHN	41.870	672.951,31	743.611,20	USD	0,01	2,12	2,12
NETEASE.COM INC	9999 HK	CHN	40.045	652.307,51	5.630.327,00	HKD	0,00	2,05	2,05
AMERICA MOVIL	AMX US	MEX	38.594	646.842,43	714.760,88	USD	0,00	2,03	2,03
NASPERS LTD-N SHS	NPN SJ	ZAF	3.916	601.996,69	12.249.247,93	ZAR	0,00	1,89	1,89
DOCTOR REDDY'S LAB	RDY US	IND	9.318	586.738,86	648.346,44	USD	0,01	1,84	1,85
CIA SANEAMENTO BASICO DE	SBS US	BRA	37.552	517.571,91	571.916,96	USD	0,03	1,62	1,63
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BRA	80.417	505.790,18	558.898,15	USD	0,00	1,59	1,59
BANCO BRADESCO-ADR	BBD US	BRA	145.213	459.950,68	508.245,50	USD	0,01	1,44	1,45
TSINGTAO BREWERY CO LTD	168 HK	CHN	70.000	424.960,03	3.668.000,03	HKD	0,01	1,33	1,34
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	KOF US	MEX	4.590	393.120,00	434.397,60	USD	0,01	1,23	1,24
AMBEV SA	ABEV US	BRA	142.062	359.976,11	397.773,60	USD	0,00	1,13	1,13
TELEKOMUNIK INDONESIA	TLK US	IDN	15.327	357.306,35	394.823,52	USD	0,00	1,12	1,12
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BRA	24.462	353.536,78	390.658,14	USD	0,00	1,11	1,11
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	634.544	341.848,32	2.950.629,61	HKD	0,00	1,07	1,08
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2319 HK	HKG	140.000	340.616,82	2.939.999,98	HKD	0,01	1,07	1,07
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL COMP	874 HK	CHN	125.548	316.364,55	2.730.668,98	HKD	0,06	0,99	0,99
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	891.295	307.720,54	2.656.059,06	HKD	0,00	0,97	0,97
PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	CHN	73.936	302.805,76	2.613.637,63	HKD	0,00	0,95	0,95
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	1398 HK	CHN	629.259	278.491,25	2.403.769,41	HKD	0,00	0,87	0,88
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	2333 HK	CHN	234.603	275.607,02	2.378.874,40	HKD	0,01	0,86	0,87
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR/A US	BRA	19.582	270.780,96	299.212,96	USD	0,00	0,85	0,85
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	WALMEX* MM	MEX	69.702	266.439,43	4.988.572,05	MXN	0,00	0,84	0,84
HONG KONG EXCHANGES AND CLEAR	388 HK	HKG	8.304	257.834,42	2.225.472,04	HKD	0,00	0,81	0,81
CHINA LIFE INSURANCE CO	2628 HK	CHN	203.689	238.817,88	2.061.332,69	HKD	0,00	0,75	0,75
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	688 HK	HKG	144.229	229.926,90	1.984.591,08	HKD	0,00	0,72	0,72
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT G	257 HK	HKG	774.331	227.865,78	1.966.800,73	HKD	0,02	0,71	0,72
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	25.200	221.157,63	1.908.900,00	HKD	0,00	0,69	0,70
FIRSTRAND LTD	FSR SJ	ZAF	59.284	214.174,91	4.357.966,77	ZAR	0,00	0,67	0,67
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY	1055 HK	CHN	533.000	204.396,73	1.764.229,97	HKD	0,02	0,64	0,64
STANDARD BANK GROUP LIMITED	SBK SJ	ZAF	19.134	195.687,25	3.981.785,41	ZAR	0,00	0,61	0,62
CHUNGHWA TELECOM LTD	CHT US	TWN	5.432	192.061,76	212.228,24	USD	0,00	0,60	0,60
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	GFNORTEO MM	MEX	21.008	191.598,94	3.587.326,10	MXN	0,00	0,60	0,60
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1177 HK	HKG	473.000	190.155,71	1.641.310,00	HKD	0,01	0,60	0,60
LENOVO GROUP LTD	992 HK	HKG	147.018	185.999,56	1.605.436,57	HKD	0,00	0,58	0,58

TRIP.COM GROUP LTD	9961 HK	CHN	5.776	185.765,65	1.603.417,60	HKD	0,00	0,58	0,58
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS INTL	144 HK	HKG	146.905	181.091,04	1.563.069,19	HKD	0,01	0,57	0,57
SINOPHARM GROUP CO	1099 HK	CHN	74.500	176.509,61	1.523.525,04	HKD	0,01	0,55	0,56
KB FINANCIAL GROUP INC	KB US	KOR	4.006	149.980,29	165.728,22	USD	0,00	0,47	0,47
CEMEX SA	CX US	MEX	17.958	125.949,78	139.174,50	USD	0,00	0,40	0,40
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHI US	PHL	5.350	113.439,37	125.350,50	USD	0,00	0,36	0,36
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	175 HK	HKG	81.000	80.611,49	695.790,01	HKD	0,00	0,25	0,25
MEITUAN DIANPING-CLASS B	3690 HK	CHN	3.577	33.940,76	292.956,30	HKD	0,00	0,11	0,11
MULTICHOICE GROUP LTD	MCG SJ	ZAF	3.916	15.592,64	317.274,37	ZAR	0,00	0,05	0,05
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TV US	MEX	4.373	13.217,93	14.605,82	USD	0,00	0,04	0,04
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	ENKAI TI	TUR	0,531	0,55	18,05	TRY	0,00	0,00	0,00
TURKIYE IS BANKASI	ISCTR TI	TUR	0,328	0,23	7,66	TRY	0,00	0,00	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.129.327,11				6,68	6,70
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.129.327,11				6,68	6,70
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	FXC IM	IRL	17.090	1.067.270,50	1.067.270,50	EUR	0,23	3,35	3,36
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	XMTW LN	LUX	21.395	1.062.056,61	922.980,30	GBP	1,19	3,33	3,34
DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0,00				0,00	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih				0,00				0,00	0,00
SEVERSTAL PAO	SVST LI	RUS	8.216	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
PJSC PHOSAGRO	PHOR1 LI	RUS	3.909	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
PJSC PHOSAGRO	PHOR2 LI	RUS	25	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00

2.8 Generali Surovine in energija, delniški

2.8.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.8.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	586.561	3,90	1.181.821	5,96
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	14.283.718	94,91	17.502.102	88,19
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	149.172	0,99	1.142.768	5,76
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	30.166	0,20	18.722	0,09
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	15.049.617	100,00	19.845.413	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	317.507	2,11	94.759	0,48
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	1.166	0,01	1.613	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	316.341	2,10	93.146	0,47
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	3.421	0,02	4.157	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	14.728.689	97,87	19.746.497	99,50
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.574.865	116,78	23.640.858	119,12
b) Vplačani presežek enot premoženja	76.183	0,51	748.028	3,77
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-2.895.142	-19,24	-8.293.454	-41,79
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-27.217	-0,18	3.651.065	18,40
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	15.049.617	100,00	19.845.413	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.8.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	438.015	768.536
3. Drugi finančni prihodki	79.350	765.583
4. Iztrženi dobički pri naložbah	481.487	492.552
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	824.246	3.869.732
6. Drugi prihodki	16.699	140
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	1.839.797	5.896.543
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	306.874	361.195
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.013	12.781
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.641	1.781
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.700	3.274
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	461.543	288.487
15. Iztržene izgube pri naložbah	156.142	588.968
16. Neiztržene izgube pri naložbah	917.089	977.567
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	11.012	11.425
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	1.867.014	2.245.478
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	-27.217	3.651.065
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-46.669	2.662.651
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-122.852	1.914.623
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	48.966	4.399.093
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,01	1,3

2.8.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	5.202.998	15.078.071
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	9.984.489	11.311.348
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-4.781.491	3.766.723
5. Prejemki pri prodaji naložb	10.223.656	5.358.700
6. Izdatki pri nakupu naložb	6.139.690	8.761.531
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	5.704.487	7.591.012
8. Izdatki za plačilo obveznosti	5.573.018	7.217.242
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	4.215.435	-3.029.061
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-566.056	737.662
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	586.561	1.181.821
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-566.056	737.662
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	1.152.617	444.159

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -29.204 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.8.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	19.056.244	0	0	0	-6.685.145	0	12.371.099
Vplačani investicijski kuponi	19.033.459	2.662.651	-	-	-6.677.044	-	15.019.066
Izplačani investicijski kuponi	-14.448.845	-	-1.914.623	-	5.068.735	-	-11.294.733
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	3.651.065	3.651.065
Stanje 31. decembra 2022	23.640.858	2.662.651	-1.914.623	0	-8.293.454	3.651.065	19.746.497
Prenos dobička (izgube)	0	-2.662.651	1.914.623	0	4.399.093	-3.651.065	0
Stanje 01. januarja 2023	23.640.858	0	0	0	-3.894.361	0	19.746.497
Vplačani investicijski kuponi	6.361.581	-46.669	-	-	-1.047.911	-	5.267.001
Izplačani investicijski kuponi	-12.427.574	-	122.852	-	2.047.130	-	-10.257.592
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-27.217	-27.217
Stanje 31. decembra 2023	17.574.865	-46.669	122.852	0	-2.895.142	-27.217	14.728.689

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	2.260.902,6760
Vplačani investicijski kuponi	2.258.199,4398
Izplačani investicijski kuponi	1.714.263,9608
Stanje 31. decembra 2022	2.804.838,1550
Stanje 1. januarja 2023	2.804.838,1550
Vplačani investicijski kuponi	754.761,2441
Izplačani investicijski kuponi	1.474.452,9987
Stanje 31. decembra 2023	2.085.146,4004

2.8.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.8.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	306.874
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	6.779
Stroški plačilnega prometa	3.688
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	1.641
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	4.719
Stroški skrbniških storitev skrbnika	6.982
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	332.240

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Delež naložbe v ČVS na dan 31. 12. 2023:

Naložba	Delež naložbe v ČVS (v %)
DSM NA	1,29

Vrednostni papir KONINKLJIKE DSM NV (ISIN: NL0000009827) ne kotira na borzi od vključno 31. 5. 2023 dalje. Na dan 31. 12. 2023 je bil še vedno teku postopek določitve poštene iztisnitvene cene za eno delnico za manjšinske delničarje, ki ga vodi sodišče v Amsterdamu. Iztisnitvena cena bo zmanjšana za znesek dividende na delnico, ki je bila izplačana 3. 7. 2023. Na podlagi prejetih dividend in dejstva, da je bil vrednostni papir umaknjen s trgovanja, je družba za upravljanje soglasno sprejela sklep, da se naložba od 3. 7. 2023 dalje vrednoti po zadnji znani ceni delnice *EUR = 114,05 (na dan 31. 5. 2023)*, zmanjšani za neto dividendo na delnico *EUR = 19,19*.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
27. 06. 2023	427.477,01	04. 04. 2023	1.044.996,50
30. 05. 2023	413.222,04	07. 07. 2023	434.313,93
25. 07. 2023	411.686,64	02. 06. 2023	422.774,69
29. 08. 2023	300.000,00	31. 07. 2023	416.087,33
21. 08. 2023	300.000,00	31. 08. 2023	372.520,90

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 316.004 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 170 EUR,

- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 167 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.8.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				14.283.717,76				94,91	96,97
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				14.283.717,76				94,91	96,97
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				14.283.717,76				94,91	96,97
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				14.283.717,76				94,91	96,97
- Lastniški vrednostni papirji				14.283.717,76				94,91	96,97
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	12.102	1.271.202,84	1.404.679,14	USD	0,00	8,44	8,63
CHEURON CORP	CVX US	USA	9.070	1.224.326,88	1.352.881,20	USD	0,00	8,14	8,31
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	17.608	1.183.659,58	1.028.659,36	GBP	0,00	7,87	8,04
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	11.927	1.079.150,65	1.192.461,46	USD	0,00	7,17	7,33
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	18.984	1.025.823,21	1.133.534,64	USD	0,00	6,82	6,96
PHILLIPS 66	PSX US	USA	5.934	714.979,87	790.052,76	USD	0,00	4,75	4,85
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	11.406	702.609,60	702.609,60	EUR	0,00	4,67	4,77
AKZO NOBEL	AKZA NA	NLD	9.177	686.623,14	686.623,14	EUR	0,00	4,56	4,66
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	3.691	650.058,92	650.058,92	EUR	0,00	4,32	4,41
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	4.111	556.380,14	614.800,05	USD	0,00	3,70	3,78
SCHLUMBERGER LTD	SLB US	USA	11.179	526.475,26	581.755,16	USD	0,00	3,50	3,57
MARATHON PETROLEUM CORP	MPC US	USA	3.882	521.206,81	575.933,52	USD	0,00	3,46	3,54
NUTRIEN LTD	NTR US	CAN	9.468	482.653,80	533.332,44	USD	0,00	3,21	3,28
EOG RESOURCES INC	EOG US	USA	3.896	426.444,52	471.221,20	USD	0,00	2,83	2,90
HALLIBURTON CO	HAL US	USA	11.529	377.170,46	416.773,35	USD	0,00	2,51	2,56
SHELL PLC	SHEL LN	NLD	12.578	372.180,28	323.443,27	GBP	0,00	2,47	2,53
CEMEX SA	CX US	MEX	50.016	350.790,95	387.624,00	USD	0,00	2,33	2,38
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	2.883	339.176,47	374.790,00	USD	0,00	2,25	2,30
DUPONT DE NEMOURS INC	DD US	USA	4.522	314.821,23	347.877,46	USD	0,00	2,09	2,14
BP PLC	BP/ LN	GBR	56.991	305.694,20	265.663,55	GBP	0,00	2,03	2,08
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	1.997	189.429,43	189.429,43	EUR	0,00	1,26	1,29
FREPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	FCX US	USA	4.681	180.335,00	199.270,17	USD	0,00	1,20	1,22
DOW INC	DOW US	USA	3.593	178.316,85	197.040,12	USD	0,00	1,18	1,21
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	USA	4.346	178.166,33	196.873,80	USD	0,00	1,18	1,21
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS, INS	APD US	USA	668	165.518,90	182.898,40	USD	0,00	1,10	1,12
MOSAIC CO/THE	MOS US	USA	4.649	150.324,68	166.108,77	USD	0,00	1,00	1,02
SOUTH32 LIMITED	S32 LN	AUS	63.638	130.197,76	113.148,36	GBP	0,00	0,87	0,88
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				149.172,47				0,99	1,01
Investicijski skladi, neuskrajani z direktivo				149.172,47				0,99	1,01
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	XLB US	USA	1.927	149.172,47	164.835,58	USD	0,00	0,99	1,01
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0,00				0,00	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih				0,00				0,00	0,00
SHELL PLC	2323272D LN	NLD	12.578	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00

2.9 Generali Tehnologija, delniški

2.9.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.9.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	853.845	0,93	6.392.799	11,19
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	81.917.050	89,00	45.243.428	79,20
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	8.680.756	9,43	5.483.848	9,60
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	592.325	0,64	3.627	0,01
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	92.043.976	100,00	57.123.702	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	160.327	0,18	89.010	0,16
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	7.000	0,01	4.290	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	153.327	0,17	84.720	0,15
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	15.381	0,02	10.485	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	91.868.268	99,80	57.024.207	99,82
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.082.001	15,30	13.097.168	22,93
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.521.090	1,65	559.540	0,98
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	47.230.100	51,31	70.904.708	124,12
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	29.035.077	31,54	-27.537.209	-48,21
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	92.043.976	100,00	57.123.702	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.9.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	498.801	431.171
3. Drugi finančni prihodki	121.500	5.495.748
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.307.668	205.672
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	26.515.951	103.287
6. Drugi prihodki	0	47
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	33.443.920	6.235.925
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.428.226	1.286.295
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	38.015	37.989
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.818	2.944
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.996	17.401
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.117.967	333.674
15. Iztržene izgube pri naložbah	628.227	14.215.507
16. Neiztržene izgube pri naložbah	159.958	17.846.822
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	21.636	32.502
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	4.408.843	33.773.134
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	29.035.077	-27.537.209
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	5.173.085	-5.195.899
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.651.995	-5.755.439
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	30.556.167	-26.977.669
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	8,60	-8,77

2.9.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	22.088.674	24.805.811
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	16.778.454	24.271.403
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	5.310.220	534.408
5. Prejemki pri prodaji naložb	30.866.113	53.044.132
6. Izdatki pri nakupu naložb	40.674.594	53.816.237
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	19.397.581	22.180.699
8. Izdatki za plačilo obveznosti	20.434.101	23.200.223
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-10.845.001	-1.791.629
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-5.534.781	-1.257.221
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	853.845	6.392.799
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-5.534.781	-1.257.221
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	6.388.626	7.650.020

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -4.173 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja..

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.9.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	13.076.194	0	0	0	70.791.168	0	83.867.362
Vplačani investicijski kuponi	4.670.012	-5.195.899	-	-	25.282.235	-	24.756.348
Izplačani investicijski kuponi	-4.649.038	-	5.755.439	-	-25.168.695	-	-24.062.294
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-27.537.209	-27.537.209
Stanje 31. decembra 2022	13.097.168	-5.195.899	5.755.439	0	70.904.708	-27.537.209	57.024.207
Prenos dobička (izgube)	-	5.195.899	-5.755.439	-	-26.977.669	27.537.209	0
Stanje 01. januarja 2023	13.097.168	0	0	0	43.927.039	-	57.024.207
Vplačani investicijski kuponi	4.015.200	5.173.085	-	-	13.466.689	-	22.654.974
Izplačani investicijski kuponi	-3.030.367	-	-3.651.995	-	-10.163.628	-	-16.845.990
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	29.035.077	29.035.077
Stanje 31. decembra 2023	14.082.001	5.173.085	-3.651.995	-	47.230.100	29.035.077	91.868.268

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	3.133.598,8787
Vplačani investicijski kuponi	1.119.128,6438
Izplačani investicijski kuponi	1.114.102,7326
Stanje 31. decembra 2022	3.138.624,7899
Stanje 1. januarja 2023	3.138.624,7899
Vplačani investicijski kuponi	962.208,7141
Izplačani investicijski kuponi	726.201,6653
Stanje 31. decembra 2023	3.374.631,8387

2.9.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.9.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	1.428.226
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	17.645
Stroški plačilnega prometa	13.210
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	3.818
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	5.741
Stroški skrbniških storitev skrbnika	32.494
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	1.502.691

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
04. 04. 2023	1.044.996,50	02. 02. 2023	900.000,00
31. 05. 2023	589.906,65	04. 08. 2023	442.760,93
07. 07. 2023	434.313,93	13. 06. 2023	430.000,74
22. 06. 2023	427.873,92	27. 06. 2023	427.477,01
02. 06. 2023	422.774,69	30. 05. 2023	413.222,04

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 151.519 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 1.183 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 625 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.9.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				81.917.050,01				89,00	89,17
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				81.917.050,01				89,00	89,17
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				81.917.050,01				89,00	89,17
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				81.917.050,01				89,00	89,17
- Lastniški vrednostni papirji				81.917.050,01				89,00	89,17
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	70.263	8.882.387,76	9.815.038,48	USD	0,02	9,65	9,67
APPLE INC	AAPL US	USA	48.593	8.466.615,65	9.355.610,29	USD	0,01	9,20	9,22
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	24.693	8.403.217,85	9.285.555,72	USD	0,00	9,12	9,15
META PLATFORMS INC	META US	USA	19.458	6.232.899,25	6.887.353,68	USD	0,00	6,76	6,78
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	9.747	4.368.243,75	4.826.909,34	USD	0,00	4,75	4,75
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	4.962	3.382.595,40	3.382.595,40	EUR	0,00	3,67	3,68
APPLIES MATERIALS, INC.	AMAT US	USA	21.363	3.133.304,44	3.462.301,40	USD	0,00	3,40	3,41
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR US	USA	190.193	2.955.306,62	3.265.613,81	USD	0,01	3,21	3,22
INTEL CORP	INTC US	USA	63.722	2.897.765,16	3.202.030,50	USD	0,00	3,15	3,15
INTUIT INC	INTU US	USA	5.105	2.887.582,04	3.190.778,15	USD	0,00	3,14	3,14
ADOBE INC	ADBE US	USA	4.740	2.559.171,04	2.827.884,00	USD	0,00	2,78	2,79
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	USA	18.503	2.468.350,43	2.727.527,23	USD	0,00	2,68	2,69
NETFLIX INC	NFLX US	USA	5.171	2.278.422,15	2.517.656,48	USD	0,01	2,48	2,48
SALESFORCE INC	CRM US	USA	9.027	2.149.651,38	2.375.364,78	USD	0,01	2,34	2,34
BROADCOM INC	AVGO US	USA	2.091	2.112.288,46	2.334.078,75	USD	0,00	2,29	2,30
SNOWFLAKE INC-CLASS A	SNOW US	USA	10.838	1.951.820,81	2.156.762,00	USD	0,00	2,12	2,12
GRAN CANAL SQUARE	ACN US	IRL	5.309	1.685.955,83	1.862.981,19	USD	0,00	1,83	1,84
TESLA MOTORS INC	TSLA US	USA	7.449	1.675.047,53	1.850.927,52	USD	0,01	1,82	1,82
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	37.713	1.496.574,71	1.653.715,05	USD	0,00	1,63	1,63
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	17.345	1.417.267,01	1.566.080,05	USD	0,00	1,54	1,54
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	9.942	1.367.047,49	1.510.587,48	USD	0,00	1,49	1,49
SERVICENOW INC	NOW US	USA	2.128	1.360.552,69	1.503.410,72	USD	0,00	1,48	1,48
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	TXN US	USA	6.566	1.012.887,20	1.119.240,36	USD	0,00	1,10	1,10
SAP SE	SAP GR	DEU	6.288	877.050,24	877.050,24	EUR	0,00	0,95	0,95
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	DEU	22.514	851.029,20	851.029,20	EUR	0,00	0,92	0,93
ORACLE CORP	ORCL US	USA	6.917	659.963,18	729.259,31	USD	0,00	0,72	0,72
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	4.842	633.754,26	700.298,45	USD	0,00	0,69	0,69
IBM INTL BUSINES MACHINES CORP	IBM US	USA	3.480	515.071,49	569.154,00	USD	0,00	0,56	0,56
CISCO SYSTEM INC	CSCO US	USA	9.987	456.600,22	504.543,24	USD	0,00	0,50	0,50
SOFTBANK GROUP CORP	9984 JP	JPN	7.700	309.960,34	48.456.100,00	JPY	0,00	0,34	0,34
AT&T INC	T US	USA	19.145	290.726,79	321.253,10	USD	0,00	0,32	0,32
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	8.126	277.240,00	306.350,20	USD	0,00	0,30	0,30
VERISIGN INC	VRSN US	USA	1.305	243.237,82	268.777,80	USD	0,00	0,26	0,26
TOKYO ELECTRON LTD	8035 JP	JPN	1.500	242.323,93	37.882.500,00	JPY	0,00	0,26	0,26
KEYENCE CORP	6861 JP	JPN	600	238.418,73	37.272.000,00	JPY	0,00	0,26	0,26
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6981 JP	JPN	12.300	235.488,39	36.813.900,00	JPY	0,01	0,26	0,26
JD.COM INC	9618 HK	CHN	16.000	208.540,91	1.800.000,00	HKD	0,00	0,23	0,23
MASTERCARD INC	MA US	USA	468	180.639,52	199.606,67	USD	0,00	0,20	0,20
CORNING INC	GLW US	USA	6.399	176.334,43	194.849,55	USD	0,00	0,19	0,19
CAPGEMINI SE	CAP FP	FRA	772	145.715,00	145.715,00	EUR	0,00	0,16	0,16
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GR	DEU	6.480	140.940,00	140.940,00	EUR	0,00	0,15	0,15
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	378	89.060,91	98.412,30	USD	0,00	0,10	0,10
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				8.680.755,92				9,43	9,45

Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				7.265.401,90				7,89	7,91
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR F	XLK US	USA	27.480	4.786.742,45	5.289.350,40	USD	0,01	5,20	5,21
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	XLC US	USA	37.695	2.478.659,46	2.738.918,70	USD	0,02	2,69	2,70
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.415.354,02				1,54	1,54
SPDR RUSSEL 2000 US S/C SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	R2US LN	IRL	26.657	1.415.354,02	1.563.966,19	USD	0,07	1,54	1,54

2.10 Generali Vitalnost, delniški

2.10.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.10.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	974.561	1,46	1.892.115	2,97
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	59.520.229	89,39	55.871.970	87,65
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	6.053.124	9,09	5.897.918	9,25
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	41.494	0,06	81.650	0,13
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	66.589.408	100,00	63.743.653	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	112.135	0,17	19.848	0,03
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	5.059	0,01	5.254	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	107.076	0,16	14.594	0,02
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	11.247	0,02	11.103	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	66.466.026	99,81	63.712.702	99,95
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.264.039	31,93	20.438.539	32,06
b) Vplačani presežek enot premoženja	-28.137	-0,04	51.177	0,08
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	45.021.948	67,61	45.944.123	72,08
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	208.176	0,31	-2.721.137	-4,27
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	66.589.408	100,00	63.743.653	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.10.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	965.576	854.555
3. Drugi finančni prihodki	530.163	3.240.449
4. Iztrženi dobički pri naložbah	952.999	598.241
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.218.985	3.043.772
6. Drugi prihodki	3.531	112
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	7.671.254	7.737.129
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.221.858	1.187.335
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	34.803	34.828
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.096	3.098
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.895	14.227
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.819.440	253.604
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.914.128	4.165.461
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.436.601	4.766.281
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	22.257	33.432
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	7.463.078	10.458.266
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	208.176	-2.721.137
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-166.741	-570.377
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-138.604	-621.554
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	180.039	-2.669.960
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,01	-0,14

2.10.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	14.035.310	19.299.616
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	11.341.402	17.108.845
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	2.693.908	2.190.771
5. Prejemki pri prodaji naložb	17.828.717	29.973.144
6. Izdatki pri nakupu naložb	21.059.821	-30.660.255
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	13.109.278	16.489.970
8. Izdatki za plačilo obveznosti	13.478.815	16.925.287
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-3.600.641	-1.122.428
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-906.733	1.068.343
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	974.561	1.892.115
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-906.733	1.068.343
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	1.881.294	823.772

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -10.821 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.10.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja						Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	
Stanje 01. januarja 2022	19.776.764	0	0	0	44.456.525	0	64.233.289
Vplačani investicijski kuponi	6.108.506	-570.377	-	-	13.731.265	-	19.269.394
Izplačani investicijski kuponi	-5.446.731	-	621.554	-	-12.243.667	-	-17.068.844
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-2.721.137	-2.721.137
Stanje 31. decembra 2022	20.438.539	-570.377	621.554	0	45.944.123	-2.721.137	63.712.702
Prenos dobička (izgube)	-	570.377	-621.554	-	-2.669.960	2.721.137	0
Stanje 01. januarja 2023	20.438.539	0	0	0	43.274.163	0	63.712.702
Vplačani investicijski kuponi	4.534.948	-166.741	-	-	9.601.580	-	13.969.787
Izplačani investicijski kuponi	-3.709.448	-	138.604	-	-7.853.795	-	-11.424.639
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	208.176	208.176
Stanje 31. decembra 2023	21.264.039	-166.741	138.604	0	45.021.948	208.176	66.466.026

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	18.943.260,5954
Vplačani investicijski kuponi	5.851.059,0146
Izplačani investicijski kuponi	5.217.175,4124
Stanje 31. decembra 2022	19.577.144,1976
Stanje 1. januarja 2023	19.577.144,1976
Vplačani investicijski kuponi	4.343.820,0141
Izplačani investicijski kuponi	3.553.110,3793
Stanje 31. decembra 2023	20.367.853,8324

2.10.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.10.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	1.221.858
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	19.027
Stroški plačilnega prometa	9.009
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	3.096
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	10.563
Stroški skrbniških storitev skrbnika	27.799
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	1.292.909

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
11. 01. 2023	600.000,00	31. 05. 2023	589.906,65
04. 08. 2023	442.760,93	22. 06. 2023	427.873,92
13. 06. 2023	430.000,74	25. 07. 2023	411.686,64
14. 07. 2023	400.000,00	06. 11. 2023	391.468,68
27. 10. 2023	381.741,37	16. 02. 2023	374.065,05

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 96.334 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 10.013 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 729 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.10.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				59.520.228,97				89,39	89,57
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				59.520.228,97				89,39	89,57
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				464.750,00				0,70	0,70
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				464.750,00				0,70	0,70
- Lastniški vrednostni papirji				464.750,00				0,70	0,70
KRKA D.D.	KRKG	SVN	4.225	464.750,00	464.750,00	EUR	0,01	0,70	0,70
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				59.055.478,97				88,69	88,87
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				59.055.478,97				88,69	88,87
- Lastniški vrednostni papirji				59.055.478,97				88,69	88,87
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	33.550	4.613.200,90	5.097.587,00	USD	0,01	6,93	6,94
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	4.274	2.254.660,71	2.491.400,08	USD	0,00	3,38	3,39
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	23.747	2.176.466,41	2.015.407,89	CHF	0,00	3,27	3,27
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	4.559	2.172.105,64	2.400.176,73	USD	0,00	3,26	3,27
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	14.662	2.079.748,31	2.298.121,88	USD	0,00	3,11	3,13
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	20.606	2.052.581,38	2.268.102,42	USD	0,00	3,08	3,09
TESLA MOTORS INC	TSLA US	USA	8.182	1.839.876,34	2.033.063,36	USD	0,01	2,76	2,77
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	19.513	1.827.748,30	13.622.025,32	DKK	0,00	2,74	2,75
ABBVIE INC	ABBV US	USA	12.238	1.716.310,28	1.896.522,86	USD	0,00	2,58	2,58
STRYKER CORPORATION	SYK US	USA	6.322	1.713.290,61	1.893.186,12	USD	0,00	2,57	2,58
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	5.499	1.678.862,12	1.855.142,64	USD	0,01	2,52	2,53
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	12.382	1.642.043,69	1.814.458,28	USD	0,00	2,47	2,47
PEPSICO INC	PEP US	USA	10.290	1.581.586,97	1.747.653,60	USD	0,00	2,38	2,38
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	3.015	1.448.264,12	1.600.331,85	USD	0,00	2,17	2,18
MERCK&CO INC	MRK US	USA	13.931	1.374.441,29	1.518.757,62	USD	0,00	2,06	2,07
SANOFI	SAN FP	FRA	15.308	1.374.046,08	1.374.046,08	EUR	0,00	2,06	2,07
HOME DEPOT INC	HD US	USA	4.331	1.358.287,83	1.500.908,05	USD	0,00	2,04	2,04
AMGEN INC	AMGN US	USA	5.200	1.355.388,24	1.497.704,01	USD	0,00	2,04	2,04
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	5.026	1.327.059,39	1.228.857,00	CHF	0,00	1,99	2,00
NESTLE SA	NESN SW	CHE	12.501	1.316.385,00	1.218.972,51	CHF	0,00	1,98	1,98
COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	24.613	1.312.619,09	1.450.444,09	USD	0,00	1,97	1,97
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	24.262	1.269.308,80	1.402.586,22	USD	0,00	1,91	1,91
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	36.944	1.214.108,09	1.055.120,64	GBP	0,00	1,82	1,83
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	15.019	1.119.697,03	1.237.265,22	USD	0,00	1,68	1,68
DANAHER CORPORATION	DHR US	USA	5.154	1.079.028,38	1.192.326,36	USD	0,00	1,62	1,62
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	8.771	1.069.818,76	929.726,00	GBP	0,00	1,61	1,61
BECTON DICKINSON AND CO	BDX US	USA	4.805	1.060.274,34	1.171.603,15	USD	0,00	1,59	1,60
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	3.713	996.327,26	1.100.941,62	USD	0,00	1,50	1,50
COLGATE - PALMOLIVE COMPANY	CL US	USA	12.973	935.817,04	1.034.077,83	USD	0,00	1,41	1,41
WAL MART STORES INC	WMT US	USA	6.197	884.124,03	976.957,05	USD	0,00	1,33	1,33
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	12.744	835.337,49	923.047,92	USD	0,00	1,25	1,26
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	17.366	806.379,61	891.049,46	USD	0,00	1,21	1,21
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	USA	4.569	796.039,71	879.623,88	USD	0,01	1,20	1,20
NIKE INC	NKE US	USA	7.964	782.490,03	864.651,48	USD	0,00	1,18	1,18
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	10.319	756.508,77	835.942,19	USD	0,00	1,14	1,14
GSK PLC	GSK LN	GBR	42.974	717.115,17	623.208,95	GBP	0,00	1,08	1,08
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	USA	1.603	684.082,07	755.910,68	USD	0,00	1,03	1,03
EBAY INC	EBAY US	USA	15.102	596.153,16	658.749,24	USD	0,00	0,90	0,90
UNILEVER NV	UNA NA	GBR	13.219	579.719,24	579.719,25	EUR	0,00	0,87	0,87
CIGNA GROUP	CI US	USA	1.936	524.647,24	579.735,20	USD	0,00	0,79	0,79
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	704	516.454,40	516.454,40	EUR	0,00	0,78	0,78
BIOMERIEUX	BIM FP	FRA	4.565	459.239,00	459.239,00	EUR	0,00	0,69	0,69

L'OREAL	OR FP	FRA	879	396.121,35	396.121,35	EUR	0,00	0,59	0,60
HALEON PLC	HLN LN	GBR	103.641	383.592,75	333.361,28	GBP	0,00	0,58	0,58
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1177 HK	HKG	950.000	381.919,50	3.296.500,00	HKD	0,02	0,57	0,57
BIOGEN IDEC INC	BIIB US	USA	1.541	360.872,91	398.764,57	USD	0,00	0,54	0,54
REVVITY INC	RVTY US	USA	3456	341.878,15	377.775,36	USD	0,00	0,51	0,51
PFIZER INC	PFE US	USA	10.740	279.823,17	309.204,60	USD	0,00	0,42	0,42
DANONE	BN FP	FRA	4.385	257.311,80	257.311,80	EUR	0,00	0,39	0,39
HUMANA INC	HUM US	USA	473	195.967,54	216.544,13	USD	0,00	0,29	0,29
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	6862 HK	CHN	85.000	143.186,51	1.235.900,00	HKD	0,00	0,22	0,22
SIEMENS HEALTHINEERS AG	SHL GR	DEU	2.475	130.185,00	130.185,00	EUR	0,00	0,20	0,20
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	3.798	80.080,83	80.080,83	EUR	0,00	0,12	0,12
CVS HEALTH CORP	CVS US	USA	987	70.528,07	77.933,52	USD	0,00	0,11	0,11
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	181	69.135,75	64.019,70	CHF	0,00	0,10	0,10
KRAFT HEINZ CO	KHC US	USA	2.009	67.233,32	74.292,82	USD	0,00	0,10	0,10
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				6.053.124,22				9,09	9,12
Investicijski skladi, neuskklajeni z direktivo				4.101.874,55				6,16	6,18
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	XLY US	USA	12.886	2.085.199,70	2.304.145,67	USD	0,01	3,13	3,14
HEALTH CARE SELECT SECTOR	XLV US	USA	12.901	1.592.251,93	1.759.438,39	USD	0,00	2,39	2,40
CONSUMER STAPLES SPDR	XLP US	USA	6.511	424.422,92	468.987,33	USD	0,00	0,64	0,64
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.951.249,66				2,93	2,94
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	2B70 GR	IRL	339.584	1.951.249,66	1.951.249,66	EUR	0,49	2,93	2,94

2.11 Generali Indija – Kitajska, delniški

2.11.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.11.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	2.083.942	8,41	1.307.117	4,73
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	20.337.539	82,08	24.939.537	90,26
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	2.281.200	9,21	1.381.486	5,00
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	73.100	0,30	2.000	0,01
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	24.775.781	100,00	27.630.140	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	31.325	0,13	60.118	0,22
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	2.113	0,01	2.292	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	29.212	0,12	57.826	0,21
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	4.886	0,02	5.466	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	24.739.570	99,85	27.564.556	99,76
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.136.676	48,99	11.985.337	43,37
b) Vplačani presežek enot premoženja	-27.664	-0,11	222.571	0,81
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	15.775.935	63,67	18.059.026	65,36
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.145.377	-12,70	-2.702.378	-9,78
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	24.775.781	100,00	27.630.140	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.11.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	626.596	658.172
3. Drugi finančni prihodki	4.594	1.940.928
4. Iztrženi dobički pri naložbah	415.554	342.821
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.240.704	733.778
6. Drugi prihodki	996	1.968
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.288.444	3.677.667
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	538.488	600.926
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.976	21.342
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.927	2.054
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.911	9.441
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	921.478	32.108
15. Iztržene izgube pri naložbah	300.214	483.344
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.636.387	5.220.907
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.440	9.923
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	5.433.821	6.380.045
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	-3.145.377	-2.702.378
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-87.636	-429.695
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-59.972	-652.266
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	-3.173.041	-2.479.807
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,27	-0,24

2.11.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	5.842.291	7.339.207
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	5.600.417	10.633.824
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	241.874	-3.294.617
5. Prejemki pri prodaji naložb	7.048.199	7.649.577
6. Izdatki pri nakupu naložb	6.369.769	5.014.087
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	3.987.577	7.053.242
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.094.646	7.205.226
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	571.361	2.483.506
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	813.235	-811.111
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	2.083.942	1.307.117
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	813.235	-811.111
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	1.270.707	2.118.228

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -36.410 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.11.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	13.389.808	0	0	0	20.175.188	0	33.564.996
Vplačani investicijski kuponi	3.089.952	-429.695	-	-	4.655.730	-	7.315.987
Izplačani investicijski kuponi	-4.494.423	-	652.266	-	-6.771.892	-	-10.614.049
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-2.702.378	-2.702.378
Stanje 31. decembra 2022	11.985.337	-429.695	652.266	0	18.059.026	-2.702.378	27.564.556
Prenos dobička (izgube)	-	429.695	-652.266	-	-2.479.807	2.702.378	0
Stanje 01. januarja 2023	11.985.337	0	0	0	15.579.219	0	27.564.556
Vplačani investicijski kuponi	2.608.842	-87.636	-	-	3.391.050	-	5.912.256
Izplačani investicijski kuponi	-2.457.503	-	59.972	-	-3.194.334	-	-5.591.865
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-3.145.377	-3.145.377
Stanje 31. decembra 2023	12.136.676	-87.636	59.972	0	15.775.935	-3.145.377	24.739.570

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	12.696.575,3340
Vplačani investicijski kuponi	2.929.975,0999
Izplačani investicijski kuponi	4.261.732,0432
Stanje 31. decembra 2022	11.364.818,3907
Stanje 1. januarja 2023	11.364.818,3907
Vplačani investicijski kuponi	2.473.773,9470
Izplačani investicijski kuponi	2.330.270,0012
Stanje 31. decembra 2023	11.508.322,3365

2.11.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.11.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	538.488
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	15.437
Stroški plačilnega prometa	2.408
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	1.927
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	4.348
Stroški skrbniških storitev skrbnika	11.577
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	575.742

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov, kar vse vodi tudi k možni nelikvidnosti podsklada.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
03. 04. 2023	354.054,96	14. 07. 2023	340.007,80
04. 01. 2023	329.633,39	17. 01. 2023	333.468,44
03. 04. 2023	283.022,24	03. 03. 2023	265.978,41
31. 01. 2023	272.000,00	02. 02. 2023	233.058,41
12. 07. 2023	200.000,00	27. 03. 2023	218.267,11

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 28.219 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov v višini 476 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 517 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.11.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				20.337.538,90				82,08	82,21
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				20.337.538,90				82,08	82,21
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				20.337.538,90				82,08	82,21
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				20.337.538,90				82,08	82,21
- Lastniški vrednostni papirji				20.337.538,90				82,08	82,21
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INFY US	IND	115.003	1.912.900,58	2.113.755,14	USD	0,00	7,71	7,73
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	56.217	1.912.240,33	16.505.311,18	HKD	0,00	7,72	7,73
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	59.437	1.282.333,11	1.416.978,08	USD	0,00	5,18	5,18
VIPSHOP HOLDINGS LTD	VIPS US	CHN	79.742	1.281.645,18	1.416.217,92	USD	0,01	5,17	5,18
NETEASE.COM INC	9999 HK	CHN	77.435	1.261.366,75	10.887.361,00	HKD	0,00	5,09	5,10
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CHN	141.000	1.234.979,26	10.659.600,00	HKD	0,06	4,98	4,99
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	20.249	1.229.783,16	1.358.910,40	USD	0,00	4,96	4,97
JD.COM INC	9618 HK	CHN	92.171	1.201.339,01	10.369.237,50	HKD	0,00	4,85	4,86
DOCTOR REDDY'S LAB	RDY US	IND	18.011	1.134.122,51	1.253.205,38	USD	0,01	4,58	4,58
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	17.113	967.929,86	1.069.562,50	USD	0,00	3,91	3,91
BAIDU INC	9888 HK	CHN	68.168	916.920,18	7.914.304,80	HKD	0,00	3,70	3,71
TSINGTAO BREWERY CO LTD	168 HK	CHN	108.600	659.295,14	5.690.640,04	HKD	0,02	2,66	2,66
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL COMP	874 HK	CHN	225.000	566.970,59	4.893.749,96	HKD	0,10	2,29	2,29
PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	CHN	127.722	523.086,95	4.514.972,70	HKD	0,00	2,11	2,11
HONG KONG EXCHANGES AND CLEAR	388 HK	HKG	14.884	462.139,62	3.988.911,96	HKD	0,00	1,87	1,87
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	939 HK	CHN	746.870	402.361,79	3.472.945,53	HKD	0,00	1,62	1,63
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY	1055 HK	CHN	922.989	353.951,11	3.055.093,61	HKD	0,03	1,43	1,43
BANK OF CHINA LTD	3988 HK	CHN	1.022.566	353.041,99	3.047.246,66	HKD	0,00	1,42	1,43
MEITUAN DIANPING-CLASS B	3690 HK	CHN	36.221	343.686,99	2.966.499,90	HKD	0,00	1,39	1,39
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	36.000	315.939,48	2.727.000,00	HKD	0,00	1,28	1,28
AIA GROUP LTD.	1299 HK	HKG	33.700	265.690,97	2.293.285,01	HKD	0,00	1,07	1,07
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2319 HK	HKG	107.400	261.301,76	2.255.400,02	HKD	0,01	1,05	1,06
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	1398 HK	CHN	581.657	257.424,02	2.221.929,71	HKD	0,00	1,04	1,04
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT G	257 HK	HKG	818.000	240.716,45	2.077.719,99	HKD	0,02	0,97	0,97
CHINA LIFE INSURANCE CO	2628 HK	CHN	201.152	235.843,35	2.035.658,28	HKD	0,00	0,95	0,95
TRIP.COM GROUP LTD	9961 HK	CHN	6.736	216.640,82	1.869.913,60	HKD	0,00	0,87	0,88
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	2333 HK	CHN	177.429	208.440,12	1.799.130,03	HKD	0,01	0,84	0,84
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT	694 HK	CHN	333.123	88.380,99	762.851,64	HKD	0,02	0,36	0,36
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS INTL	144 HK	HKG	61.826	76.213,44	657.828,68	HKD	0,00	0,31	0,31
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	175 HK	HKG	73.600	73.246,98	632.223,99	HKD	0,00	0,30	0,30
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	688 HK	HKG	32.000	51.013,74	440.320,00	HKD	0,00	0,21	0,21
SANDS CHINA LTD	1928 HK	MAC	17.600	46.592,67	402.159,99	HKD	0,00	0,19	0,19
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				2.281.199,70				9,21	9,22
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				2.281.199,70				9,21	9,22
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	INR FP	FRA	82.369	2.182.778,50	2.182.778,50	EUR	0,26	8,81	8,82
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	FXC IM	IRL	1.576	98.421,20	98.421,20	EUR	0,02	0,40	0,40

2.12 Generali Latinska Amerika, delniški

2.12.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.12.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	269.887	9,58	158.631	7,23
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.252.794	80,00	1.793.998	81,81
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	262.117	9,31	206.286	9,41
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	31.240	1,11	33.963	1,55
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	2.816.038	100,00	2.192.878	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	2.507	0,09	11.162	0,51
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	227	0,01	177	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	2.280	0,08	10.985	0,50
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	1.728	0,06	1.622	0,07
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.811.803	99,85	2.180.094	99,42
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.626.840	57,77	1.585.844	72,32
b) Vplačani presežek enot premoženja	17.481	0,62	-35.526	-1,62
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	609.612	21,65	329.615	15,03
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	557.870	19,81	300.161	13,69
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	2.816.038	100,00	2.192.878	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.12.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	109.532	248.943
3. Drugi finančni prihodki	12.030	151.931
4. Iztrženi dobički pri naložbah	82.703	92.735
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	519.388	141.394
6. Drugi prihodki	1.265	3.785
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	724.918	638.788
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	48.661	49.068
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.371	1.934
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.296	1.278
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	1.896	2.339
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	65.267	9.046
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.802	32.396
16. Neiztržene izgube pri naložbah	39.454	238.722
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	6.301	3.844
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	167.048	338.627
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	557.870	300.161
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	97.713	279.789
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	80.232	315.315
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	575.351	264.635
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,34	0,19

2.12.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	936.484	1.828.302
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	866.282	2.019.235
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	70.202	-190.933
5. Prejemki pri prodaji naložb	715.867	684.154
6. Izdatki pri nakupu naložb	655.269	724.162
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	271.360	817.145
8. Izdatki za plačilo obveznosti	286.580	629.748
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	45.378	147.389
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	115.580	-43.544
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	269.887	158.631
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	115.580	-43.544
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	154.307	202.175

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -4.324 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.12.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	1.719.922	0	0	0	357.490	0	2.077.412
Vplačani investicijski kuponi	1.284.495	279.789	-	-	267.047	-	1.831.331
Izplačani investicijski kuponi	-1.418.573	-	-315.315	-	-294.922	-	-2.028.810
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	300.161	300.161
Stanje 31. decembra 2022	1.585.844	279.789	-315.315	0	329.615	300.161	2.180.094
Prenos dobička (izgube)	-	-279.789	315.315	-	264.635	-300.161	-
Stanje 01. januarja 2023	1.585.844	0	0	0	594.250	0	2.180.094
Vplačani investicijski kuponi	606.806	97.713	-	-	227.371	-	931.890
Izplačani investicijski kuponi	-565.810	-	-80.232	-	-212.009	-	-858.051
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	557.870	557.870
Stanje 31. decembra 2023	1.626.840	97.713	-80.232	0	609.612	557.870	2.811.803

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	1.719.921,6985
Vplačani investicijski kuponi	1.284.494,8762
Izplačani investicijski kuponi	1.418.573,2113
Stanje 31. decembra 2022	1.585.843,3634
Stanje 1. januarja 2023	1.585.843,3634
Vplačani investicijski kuponi	606.806,8982
Izplačani investicijski kuponi	565.810,1513
Stanje 31. decembra 2023	1.626.840,1103

2.12.2 Priloga k računovodskim izkazom

2.12.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	48.661
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	5.769
Stroški plačilnega prometa	1.531
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	1.296
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	665
Stroški skrbniških storitev skrbnika	1.046
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	60.525

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov, kar vse vodi tudi k možni nelikvidnosti podsklada.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
15. 03. 2023	45.745,22	19. 01. 2023	55.055,37
20. 07. 2023	43.426,55	01. 08. 2023	44.992,31
21. 12. 2023	38.717,05	22. 09. 2023	39.651,57
23. 06. 2023	35.000,00	10. 01. 2023	33.680,67
15. 12. 2023	31.626,97	27. 12. 2023	32.164,74

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 2.197 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov 12 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 71 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.12.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				2.252.793,62				80,00	80,12
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				2.252.793,62				80,00	80,12
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				2.252.793,62				80,00	80,12
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				2.252.793,62				80,00	80,12
- Lastniški vrednostni papirji				2.252.793,62				80,00	80,12
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BRA	40.814	256.703,44	283.657,30	USD	0,00	9,13	9,12
BANCO BRADESCO-ADR	BBD US	BRA	73.195	231.839,36	256.182,50	USD	0,00	8,24	8,25
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	FMX US	MEX	1.752	206.672,59	228.373,20	USD	0,00	7,34	7,35
AMERICA MOVIL	AMX US	MEX	9.487	159.003,83	175.699,24	USD	0,00	5,65	5,65
AMBEV SA	ABEV US	BRA	55.370	140.304,07	155.036,00	USD	0,00	4,98	4,99
CIA SANEAMENTO BASICO DE	SBS US	BRA	9.544	131.543,09	145.355,12	USD	0,01	4,67	4,68
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	1.931	129.807,28	112.809,02	GBP	0,00	4,61	4,62
CEMEX SA	CX US	MEX	17.442	122.330,78	135.175,50	USD	0,00	4,34	4,35
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	KOF US	MEX	1.424	121.961,42	134.767,36	USD	0,00	4,33	4,34
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	WALMEX* MM	MEX	30.357	116.041,17	2.172.650,46	MXN	0,00	4,12	4,13
TELEF BRASIL	VIV US	BRA	9.653	95.569,07	105.603,82	USD	0,00	3,39	3,40
GERDAU SA	GGB US	BRA	16.645	73.057,24	80.728,25	USD	0,00	2,59	2,60
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR/A US	BRA	4.259	58.893,69	65.077,52	USD	0,00	2,09	2,09
EMBRAER SA	ERJ US	BRA	3.479	58.088,29	64.187,55	USD	0,00	2,06	2,07
GRUPO AEROPORTUARIO SUR	ASR US	MEX	194	51.663,69	57.088,38	USD	0,00	1,83	1,84
GRUPO AEROPORTUARIO PAC	PAC US	MEX	321	50.901,02	56.245,62	USD	0,00	1,81	1,81
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BRA	3.413	49.326,35	54.505,62	USD	0,00	1,75	1,75
CEMIG SAB	CIG US	BRA	22.593	47.435,07	52.415,76	USD	0,00	1,68	1,69
ECOPETROL SA-SPONSORED	EC US	COL	4.115	44.389,86	49.050,80	USD	0,00	1,58	1,58
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	CCU US	CHL	2.530	28.711,49	31.726,20	USD	0,00	1,02	1,02
ENEL CHILE S.A.	ENIC US	CHL	8.931	26.186,82	28.936,44	USD	0,00	0,93	0,93
GRUPO TELEvisa SA-SPONS ADR	TV US	MEX	7.554	22.832,91	25.230,36	USD	0,00	0,81	0,81
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	ASAI US	BRA	1.825	22.824,89	25.221,50	USD	0,00	0,81	0,81
CIA BRASILEIRA DE DIS	CBD US	BRA	9.263	6.706,22	7.410,38	USD	0,00	0,24	0,24
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				262.116,96				9,31	9,32
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				262.116,96				9,31	9,32
DB TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS EFT DR	XMBR GR	LUX	5.172	262.116,96	262.116,96	EUR	0,32	9,31	9,32

2.13 Generali Globalni, delniški

2.13.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.13.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	1.136.863	1,93	4.400.810	9,05
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	52.497.277	88,99	39.609.548	81,45
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	5.320.293	9,01	4.383.400	9,01
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	38.638	0,07	238.825	0,49
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	58.993.071	100,00	48.632.583	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	130.838	0,22	238.177	0,49
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	218.385	0,45
b) Obveznosti iz upravljanja	4.805	0,01	3.854	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	126.033	0,21	15.938	0,03
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	11.498	0,02	9.250	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	58.850.735	99,76	48.385.156	99,49
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	33.683.489	57,10	31.729.339	65,24
b) Vplačani presežek enot premoženja	171.995	0,29	-1.014.400	-2,09
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	17.681.606	29,97	23.829.272	49,00
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.313.645	12,40	-6.159.055	-12,66
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	58.993.071	100,00	48.632.583	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.13.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	873.866	890.849
3. Drugi finančni prihodki	191.551	1.849.827
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.191.620	245.106
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	9.305.298	1.554.173
6. Drugi prihodki	201	1.305
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	12.562.536	4.541.260
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.071.249	864.022
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	29.503	27.537
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.876	2.648
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	18.257	29.453
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.548.707	517.507
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.327.342	3.150.067
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.225.642	6.075.524
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	25.315	33.557
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	5.248.891	10.700.315
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	7.313.645	-6.159.055
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	369.994	-1.267.567
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	197.999	-253.167
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	7.485.640	-7.173.455
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,36	-1,22

2.13.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja	5.788.004	31.967.632
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja	2.518.762	2.291.451
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	3.269.242	29.676.181
5. Prejemki pri prodaji naložb	22.410.205	12.247.567
6. Izdatki pri nakupu naložb	33.423.877	37.761.471
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	10.036.613	34.024.807
8. Izdatki za plačilo obveznosti	5.530.125	34.107.200
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-6.507.184	-25.596.297
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-3.237.942	4.079.884
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	1.136.863	4.400.810
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-3.237.942	4.079.884
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada*	4.374.805	320.926

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -26.005 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.13.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja						Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	
Stanje 01. januarja 2022	14.207.052	0	0	0	10.670.007	0	24.877.059
Vplačani investicijski kuponi	18.981.152	-1.267.567	-	-	14.254.875	-	31.968.460
Izplačani investicijski kuponi	-1.458.865	-	253.167	-	-1.095.610	-	-2.301.308
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-6.159.055	-6.159.055
Stanje 31. decembra 2022	31.729.339	-1.267.567	253.167	0	23.829.272	-6.159.055	48.385.156
Prenos dobička (izgube)	0	1.267.567	-253.167	0	-7.173.455	6.159.055	0
Stanje 01. januarja 2023	31.729.339	0	0	0	16.655.817	0	48.385.156
Vplačani investicijski kuponi	3.541.366	369.994	-	-	1.858.964	-	5.770.324
Izplačani investicijski kuponi	-1.587.216	-	-197.999	-	-833.175	-	-2.618.390
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	7.313.645	7.313.645
Stanje 31. decembra 2023	33.683.489	369.994	-197.999	0	17.681.606	7.313.645	58.850.735

Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	2.258.713,6357
Vplačani investicijski kuponi	3.017.671,1780
Izplačani investicijski kuponi	231.934,0169
Stanje 31. decembra 2022	5.044.450,7968
Stanje 1. januarja 2023	5.044.450,7968
Vplačani investicijski kuponi	563.015,2583
Izplačani investicijski kuponi	252.339,6911
Stanje 31. decembra 2023	5.355.126,3640

2.13.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.13.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	1.071.249
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	26.104
Stroški plačilnega prometa	15.141
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.876
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	7.241
Stroški skrbniških storitev skrbnika	23.032
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	1.147.200

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

Delež naložbe v ČVS na dan 31. 12. 2023:

Naložba	Delež naložbe v ČVS (v %)
DSM NA	0,22

Vrednostni papir KONINKLJIKE DSM NV (ISIN: NL0000009827) ne kotira na borzi od vključno 31. 5. 2023 dalje. Na dan 31. 12. 2023 je bil še vedno teku postopek določitve poštene iztisnitvene cene za eno delnico za manjšinske delničarje, ki ga vodi sodišče v Amsterdamu. Iztisnitvena cena bo zmanjšana za znesek dividende na delnico, ki je bila izplačana 3. 7. 2023. Na podlagi prejetih dividend in dejstva, da je bil vrednostni papir umaknjen s trgovanja, je družba za upravljanje soglasno sprejela sklep, da se naložba od 3. 7. 2023 dalje vrednoti po zadnji znani ceni delnice *EUR = 114,05 (na dan 31. 5. 2023)*, zmanjšani za neto dividendo na delnico *EUR = 19,19*.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
04. 04. 2023	520.000,00	27. 12. 2023	400.000,00
29. 12. 2023	429.000,00	02. 10. 2023	287.495,90
23. 10. 2023	263.176,22	16. 02. 2023	200.000,00
04. 04. 2023	253.881,38	16. 02. 2023	118.093,03
13. 03. 2023	200.000,00	29. 12. 2023	110.000,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 112.225 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov 13.010 EUR,
- iz naslova prejetih zahtevkov KDD 798 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.13.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				52.497.276,51				88,99	89,21
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				52.497.276,51				88,99	89,21
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				52.497.276,51				88,99	89,21
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				52.497.276,51				88,99	89,21
- Lastniški vrednostni papirji				52.497.276,51				88,99	89,21
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	6.905	2.349.824,62	2.596.556,20	USD	0,00	3,98	3,99
APPLE INC	AAPL US	USA	13.477	2.348.169,06	2.594.726,81	USD	0,00	3,98	3,99
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	12.604	1.593.350,91	1.760.652,76	USD	0,00	2,71	2,71
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	11.581	1.592.413,70	1.759.617,14	USD	0,00	2,70	2,71
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	2.591	1.161.190,06	1.283.115,02	USD	0,00	1,97	1,97
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW US	USA	4.433	1.050.841,65	1.161.180,02	USD	0,00	1,78	1,79
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	10.501	983.610,15	7.330.748,10	DKK	0,00	1,67	1,67
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	6.099	938.859,64	1.037.439,90	USD	0,00	1,59	1,60
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	13.092	880.081,28	764.834,64	GBP	0,00	1,49	1,50
VONOVIA SE	VNA GR	DEU	29.096	830.399,84	830.399,84	EUR	0,00	1,41	1,41
META PLATFORMS INC	META US	USA	2.591	829.964,13	917.110,36	USD	0,00	1,41	1,41
PUBLIC STORAGE	PSA US	USA	2.819	778.095,02	859.795,00	USD	0,00	1,32	1,32
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	24.866	757.681,65	837.238,22	USD	0,00	1,28	1,29
TESLA MOTORS INC	TSLA US	USA	2.858	642.674,97	710.155,84	USD	0,00	1,09	1,09
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR US	USA	39.234	609.636,00	673.647,78	USD	0,00	1,04	1,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.704	594.888,76	657.352,08	USD	0,00	1,01	1,01
SALESFORCE INC	CRM US	USA	2.486	592.005,47	654.166,04	USD	0,00	1,00	1,01
FORTIVE CORP	FTV US	USA	8.670	577.712,31	638.372,10	USD	0,00	0,98	0,98
CROWN CASTLE INTL CORP	CCI US	USA	5.458	568.965,63	628.707,02	USD	0,00	0,96	0,97
HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.781	558.557,06	617.205,55	USD	0,00	0,95	0,95
GRAN CANAL SQUARE	ACN US	IRL	1.722	546.847,98	604.267,02	USD	0,00	0,93	0,93
CHEURON CORP	CVX US	USA	3.967	535.491,15	591.717,72	USD	0,00	0,91	0,91
CITIGROUP	C US	USA	11.458	533.393,23	589.399,52	USD	0,00	0,90	0,91
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	4.841	508.502,14	561.894,87	USD	0,00	0,86	0,86
BROADCOM INC	AVGO US	USA	489	493.978,51	545.846,25	USD	0,00	0,84	0,84
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	5.451	493.204,51	544.990,98	USD	0,00	0,84	0,84
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	661	484.909,60	484.909,60	EUR	0,00	0,82	0,82
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	3.972	484.473,85	421.032,00	GBP	0,00	0,82	0,82
SEMPRA ENERGY	SRE US	USA	6.744	456.089,70	503.979,12	USD	0,00	0,78	0,77
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	8.298	448.392,38	495.473,58	USD	0,00	0,76	0,76
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.456	444.521,41	491.196,16	USD	0,00	0,75	0,76
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	897	427.369,76	472.243,59	USD	0,00	0,72	0,73
INTUIT INC	INTU US	USA	744	420.834,68	465.022,32	USD	0,00	0,72	0,72
NIKE INC	NKE US	USA	4.226	415.218,84	458.816,82	USD	0,00	0,70	0,71
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.922	414.474,46	457.994,28	USD	0,00	0,70	0,70
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	780	411.472,94	454.677,60	USD	0,00	0,70	0,70
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.006	409.042,30	451.991,74	USD	0,00	0,69	0,70
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	ICE US	USA	3.408	396.099,04	437.689,44	USD	0,00	0,67	0,67
INTEL CORP	INTC US	USA	8.549	388.766,74	429.587,25	USD	0,00	0,66	0,66
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.007	388.683,77	429.495,57	USD	0,00	0,66	0,66
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	50.000	387.481,61	60.575.000,00	JPY	0,00	0,66	0,66
NETFLIX INC	NFLX US	USA	863	380.251,08	420.177,44	USD	0,00	0,64	0,65
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	1.605	378.155,43	417.861,75	USD	0,00	0,64	0,64
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TSM US	TWN	4.004	376.847,06	416.416,00	USD	0,00	0,64	0,64
AXA	CS FP	FRA	12.601	371.603,49	371.603,49	EUR	0,00	0,63	0,63

DANAHER CORPORATION	DHR US	USA	1.758	368.050,43	406.695,72	USD	0,00	0,62	0,63
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.403	365.694,17	404.092,06	USD	0,00	0,62	0,62
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	5.765	360.831,35	360.831,35	EUR	0,00	0,62	0,61
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	518	353.120,60	353.120,60	EUR	0,00	0,60	0,60
APPLIES MATERIALS, INC.	AMAT US	USA	2.402	352.300,58	389.292,14	USD	0,00	0,60	0,60
EATON CORP PLC	ETN US	IRL	1.610	350.878,01	387.720,20	USD	0,00	0,59	0,60
STRYKER CORPORATION	SYK US	USA	1.240	336.045,61	371.330,40	USD	0,00	0,57	0,57
SAMSUNG ELECTRONICS	SMSN LI	KOR	246	333.491,40	368.508,00	USD	0,00	0,57	0,57
ADOBE INC	ADBE US	USA	612	330.424,62	365.119,20	USD	0,00	0,56	0,56
UBS AG	UBSG SW	CHE	11.714	330.167,82	305.735,40	CHF	0,00	0,56	0,56
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	USA	2.419	322.701,17	356.584,79	USD	0,00	0,55	0,55
SIEMENS AG	SIE GR	DEU	1.896	322.168,32	322.168,32	EUR	0,00	0,55	0,55
CME GROUP INC	CME US	USA	1.685	321.141,18	354.861,00	USD	0,00	0,54	0,55
VINCI SA	DG FP	FRA	2.821	320.747,70	320.747,70	EUR	0,00	0,54	0,55
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	3.444	315.650,41	292.292,28	CHF	0,00	0,54	0,54
COMPAGNIE DE SAINT - GOBAIN	SGO FP	FRA	4.583	305.502,78	305.502,78	EUR	0,00	0,52	0,52
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	USA	1.749	304.721,70	336.717,48	USD	0,00	0,52	0,52
NESTLE SA	NESN SW	CHE	2.889	304.218,56	281.706,39	CHF	0,00	0,52	0,52
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	1.693	298.171,16	298.171,16	EUR	0,00	0,51	0,51
BANCO SANTANDER	SAN SM	ESP	78.480	296.615,16	296.615,16	EUR	0,00	0,50	0,50
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	4.684	288.534,40	288.534,40	EUR	0,00	0,49	0,49
PEPSICO INC	PEP US	USA	1.866	286.806,73	316.921,44	USD	0,00	0,49	0,49
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.135	283.133,84	312.862,89	USD	0,00	0,48	0,48
COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	5.300	282.650,68	312.329,00	USD	0,00	0,48	0,48
ROYAL BANK OF CANADA	RY CN	CAN	3.051	279.220,05	408.834,00	CAD	0,00	0,47	0,47
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	2.773	276.220,91	305.224,11	USD	0,00	0,47	0,47
PPG INDUSTRIES INC	PPG US	USA	2.033	275.144,93	304.035,15	USD	0,00	0,47	0,47
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	4.486	272.448,38	301.055,46	USD	0,00	0,46	0,46
ABBVIE INC	ABBV US	USA	1.903	266.884,99	294.907,91	USD	0,00	0,45	0,45
DUPONT DE NEMOURS INC	DD US	USA	3.831	266.713,87	294.718,83	USD	0,00	0,45	0,45
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	DEU	6.488	245.246,40	245.246,40	EUR	0,00	0,42	0,42
SHELL PLC	SHELL NA	NLD	8.177	243.674,60	243.674,60	EUR	0,00	0,41	0,41
TOKYO ELECTRON LTD	8035 JP	JPN	1.500	242.323,93	37.882.500,00	JPY	0,00	0,41	0,41
TOYOTA MOTOR CORPORATION	7203 JP	JPN	14.000	231.990,02	36.267.000,00	JPY	0,00	0,39	0,39
CONSTELLATION ENERGY	CEG US	USA	2.192	231.875,91	256.222,88	USD	0,00	0,39	0,39
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4063 JP	JPN	6.100	230.881,47	36.093.700,00	JPY	0,00	0,39	0,39
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	CBA AU	AUS	3.340	229.608,31	373.412,00	AUD	0,00	0,39	0,39
SCHNEIDER ELECTRIC SA	SU FP	FRA	1.234	224.316,52	224.316,52	EUR	0,00	0,38	0,38
MERCK&CO INC	MRK US	USA	2.236	220.605,17	243.768,72	USD	0,00	0,37	0,37
BP PLC	BP/ LN	GBR	40.838	219.051,08	190.366,34	GBP	0,00	0,37	0,37
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	2.468	217.385,01	240.210,44	USD	0,00	0,37	0,37
TORONTO-DOMINION BANK	TD CN	CAN	3.686	215.541,13	315.595,32	CAD	0,00	0,37	0,37
WAL MART STORES INC	WMT US	USA	1.502	214.289,86	236.790,30	USD	0,00	0,36	0,36
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CHN	24.200	211.960,98	1.829.520,00	HKD	0,01	0,36	0,36
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	786	210.911,19	233.056,86	USD	0,00	0,36	0,36
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	3.955	206.912,71	228.638,55	USD	0,00	0,35	0,35
AON PLC	AON US	GBR	779	205.162,52	226.704,58	USD	0,00	0,35	0,35
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	4.552	202.759,67	224.049,44	USD	0,00	0,34	0,34
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	5.014	198.971,86	219.863,90	USD	0,00	0,34	0,34
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	PM US	USA	2.335	198.802,53	219.676,80	USD	0,00	0,34	0,34
KEYENCE CORP	6861 JP	JPN	500	198.682,27	31.060.000,00	JPY	0,00	0,34	0,34
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	ADP US	USA	934	196.917,63	217.593,98	USD	0,00	0,33	0,33
FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	FCX US	USA	4.937	190.197,37	210.168,09	USD	0,00	0,32	0,32
GSK PLC	GSK LN	GBR	11.363	189.616,51	164.786,23	GBP	0,00	0,32	0,32
SONY CORP	6758 JP	JPN	2.200	188.716,18	29.502.000,00	JPY	0,00	0,32	0,32
GDF SUEZ	ENGI FP	FRA	11.738	186.845,48	186.845,48	EUR	0,00	0,32	0,32

E.ON SE	EOAN GR	DEU	15.249	185.275,35	185.275,35	EUR	0,00	0,31	0,31
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INFY US	IND	11.001	182.984,96	202.198,38	USD	0,00	0,31	0,31
DEUTSCHE POST AG	DHL GR	DEU	4.060	182.111,30	182.111,30	EUR	0,00	0,31	0,31
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CNR CN	CAN	1.586	180.404,52	264.148,30	CAD	0,00	0,31	0,31
PANASONIC HOLDINGS CORP	6752 JP	JPN	20.100	179.553,83	28.069.650,00	JPY	0,00	0,30	0,31
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JP	JPN	4.600	173.312,86	27.094.000,00	JPY	0,00	0,29	0,29
MITSUBISHI CORP	8058 JP	JPN	12.000	172.980,23	27.042.000,00	JPY	0,00	0,29	0,29
HOYA CORP	7741 JP	JPN	1.500	169.113,41	26.437.500,00	JPY	0,00	0,29	0,29
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	350	168.123,53	185.776,50	USD	0,00	0,28	0,29
DIAGEO PLC	DGE LN	GBR	5.107	167.833,75	145.855,92	GBP	0,00	0,28	0,29
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	TXN US	USA	1.061	163.672,45	180.858,06	USD	0,00	0,28	0,28
DAIKIN INDUSTRIES LTD	6367 JP	JPN	1.100	161.731,59	25.283.500,00	JPY	0,00	0,27	0,27
UNITED PARCEL SERVICE	UPS US	USA	1.126	160.218,08	177.040,98	USD	0,00	0,27	0,27
FAST RETAILING O., LTD.	9983 JP	JPN	700	156.674,98	24.493.000,00	JPY	0,00	0,27	0,27
MERCEDEZ_BENZ GROUP AG	MBG GR	DEU	2.475	154.811,25	154.811,25	EUR	0,00	0,26	0,26
Z HOLDINGS CORP	4689 JP	JPN	48.300	154.388,22	24.135.510,00	JPY	0,00	0,26	0,26
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	2.304	151.021,47	166.878,72	USD	0,00	0,26	0,26
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	1.142	149.472,81	165.167,46	USD	0,00	0,25	0,25
STARBUCKS CORP	SBUX US	USA	1.672	145.274,86	160.528,72	USD	0,00	0,25	0,25
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	USA	337	143.815,13	158.915,72	USD	0,00	0,24	0,24
L'OREAL	OR FP	FRA	316	142.405,40	142.405,40	EUR	0,00	0,24	0,24
SERVICENOW INC	NOW US	USA	221	141.298,00	156.134,29	USD	0,00	0,24	0,24
JD.COM INC	9618 HK	CHN	10.732	139.878,81	1.207.350,00	HKD	0,00	0,24	0,24
ITAU UNIBANCO HOLDING	ITUB US	BRA	22.021	138.503,12	153.045,95	USD	0,00	0,23	0,24
DOCTOR REDDY'S LAB	RDY US	IND	2.199	138.467,35	153.006,42	USD	0,00	0,23	0,24
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6981 JP	JPN	7.200	137.846,86	21.549.600,00	JPY	0,00	0,23	0,23
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	15.400	135.151,89	1.166.550,00	HKD	0,00	0,23	0,23
IBM INTL BUSINES MACHINES CORP	IBM US	USA	887	131.284,03	145.068,85	USD	0,00	0,22	0,22
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	1.384	131.282,09	131.282,09	EUR	0,00	0,22	0,22
PUMA SE	PUM GR	DEU	2.544	128.522,88	128.522,88	EUR	0,00	0,22	0,22
FUJI ELECTRIC CO LTD	6504 JP	JPN	3.300	128.111,69	20.027.700,00	JPY	0,00	0,22	0,22
SAP SE	SAP GR	DEU	906	126.368,88	126.368,88	EUR	0,00	0,21	0,21
SIEMENS ENERGY AG	ENR GR	DEU	10.523	126.276,00	126.276,00	EUR	0,00	0,21	0,21
KONINKLIJKE PHILIPS NV	PHIA NA	NLD	5.594	117.949,49	117.949,49	EUR	0,00	0,20	0,20
ZALANDO SE	ZAL GR	DEU	5.437	116.623,65	116.623,65	EUR	0,00	0,20	0,20
TSINGTAO BREWERY CO LTD	168 HK	CHN	18.975	115.194,52	994.290,00	HKD	0,00	0,20	0,20
ASAHI GROUP HOLDING LTD	2502 JP	JPN	3.400	114.355,53	17.877.200,00	JPY	0,00	0,19	0,19
SOUTH32 LIMITED	S32 LN	AUS	55.614	113.781,36	98.881,69	GBP	0,00	0,19	0,19
CISCO SYSTEM INC	CSCO US	USA	2.272	103.874,61	114.781,44	USD	0,00	0,18	0,18
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	2.983	101.467,76	875.808,80	HKD	0,00	0,17	0,17
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	14.844	99.900,12	99.900,12	EUR	0,00	0,17	0,17
AMBEV SA	ABEV US	BRA	38.080	96.492,31	106.624,00	USD	0,00	0,16	0,16
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	1.668	91.687,17	101.314,32	USD	0,00	0,16	0,16
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	175 HK	HKG	75.578	75.215,49	649.215,02	HKD	0,00	0,13	0,13
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.320	73.358,55	81.061,20	USD	0,00	0,12	0,12
PFIZER INC	PFE US	USA	2.707	70.528,98	77.934,53	USD	0,00	0,12	0,12
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				5.320.292,73				9,01	9,04
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				5.210.844,53				8,84	8,85
ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	CCAU LN	IRL	2.420	400.230,77	442.255,00	USD	0,04	0,68	0,68
SPDR RUSSEL 2000 US S/C SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	R2US LN	IRL	34.241	1.818.026,67	2.008.919,47	USD	0,09	3,07	3,09
X FTSE EUROPE REAL ESTATE XTRACKERS	D5BK GR	LUX	31.190	736.395,90	736.395,90	EUR	0,10	1,25	1,25
X MSCI NORDIC XTRACKERS IE PLC	XDN0 GR	IRL	9.748	489.057,16	489.057,16	EUR	0,07	0,83	0,83
ISHARES MSCI EMERGING MARKET UCITS ETF	IEEM LN	IRL	12.041	430.763,12	374.354,69	GBP	0,01	0,72	0,73
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IRL	49.452	384.293,51	424.644,32	USD	0,01	0,65	0,65

XTRACKERS S AND P 500 SWAP UCITS ETF	D5BM GR	LUX	3.452	292.909,10	292.909,10	EUR	0,01	0,50	0,50
ISHARES MSCI AUSTRALIA	IAUS LN	IRL	6.437	284.305,69	314.157,79	USD	0,07	0,48	0,48
XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN SWAP UCITS ETF	XAXJ GR	LUX	5.651	218.185,11	218.185,11	EUR	0,09	0,37	0,37
LYXOR MSCI CHINA A UCITS ETF	CNAA FP	FRA	1.279	156.677,50	156.677,50	EUR	0,09	0,27	0,27
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				109.448,20				0,19	0,19
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	EZA US	USA	2.894	109.448,20	120.940,26	USD	0,04	0,19	0,19

2.14 Generali Amerika, delniški

2.14.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.14.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	721.397	1,39	1.683.007	3,95
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	47.541.276	91,28	36.952.312	86,56
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.781.329	7,26	4.025.115	9,43
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	35.897	0,07	27.722	0,06
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	52.079.899	100,00	42.688.156	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	14.735	0,03	39.510	0,09
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	3.531	0,01	2.918	0,00
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	11.204	0,02	36.592	0,09
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	10.535	0,02	8.101	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	52.054.629	99,95	42.640.545	99,89
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.239.547	46,54	23.813.175	55,79
b) Vplačani presežek enot premoženja	86.466	0,17	180.977	0,42
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	19.164.464	36,80	26.711.722	62,57
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.564.152	16,44	-8.065.329	-18,89
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	52.079.899	100,00	42.688.156	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.14.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	550.689	582.741
3. Drugi finančni prihodki	64.039	3.558.558
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.051.693	650.235
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	9.332.423	1.160.607
6. Drugi prihodki	5.019	83
7. SKUPAJ PRIHODKI	13.003.863	5.952.224
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	805.216	810.615
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	23.840	24.598
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.696	2.489
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.869	12.079
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	1.535.344	95.259
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.406.035	5.812.258
16. Neiztržene izgube pri naložbah	641.432	7.239.422
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	17.279	20.833
19. SKUPAJ ODHODKI	4.439.711	14.017.553
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	8.564.152	-8.065.329
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	616.345	-955.439
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	529.879	-1.136.416
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	8.650.618	-7.884.352
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,36	-0,35

2.14.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	7.085.182	9.346.374
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	6.263.863	12.925.685
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	821.319	-3.579.311
5. Prejemki pri prodaji naložb	19.349.764	29.142.611
6. Izdatki pri nakupu naložb	20.790.599	24.054.641
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	6.116.188	10.330.265
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.418.709	10.632.643
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-1.743.356	4.785.592
10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-922.037	1.206.281
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	721.397	1.683.007
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-922.037	1.206.281
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	1.643.434	476.726

* V skladu s SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2023 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -39.573 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.14.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja				Preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti			
Stanje 01. januarja 2022	25.404.789	0	0	0	28.497.084	0	53.901.873
Vplačani investicijski kuponi	4.852.794	-955.439	-	-	5.443.523	-	9.340.878
Izplačani investicijski kuponi	-6.444.408	-	1.136.416	-	-7.228.885	-	-12.536.877
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-8.065.329	-8.065.329
Stanje 31. decembra 2022	23.813.175	-955.439	1.136.416	0	26.711.722	-8.065.329	42.640.545
Prenos dobička (izgube)	0	955.439	-1.136.416	0	-7.884.352	8.065.329	0
Stanje 01. januarja 2023	23.813.175	0	0	0	18.827.370	0	42.640.545
Vplačani investicijski kuponi	3.608.707	616.345	-	-	2.853.077	-	7.078.129
Izplačani investicijski kuponi	-3.182.335	-	-529.879	-	-2.515.983	-	-6.228.197
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	8.564.152	8.564.152
Stanje 31. decembra 2023	24.239.547	616.345	-529.879	0	19.164.464	8.564.152	52.054.629

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	24.799.677,2085
Vplačani investicijski kuponi	4.737.206,2932
Izplačani investicijski kuponi	6.290.910,3592
Stanje 31. decembra 2022	23.245.973,1425
Stanje 1. januarja 2023	23.245.973,1425
Vplačani investicijski kuponi	3.522.751,9833
Izplačani investicijski kuponi	3.106.535,7761
Stanje 31. decembra 2023	23.662.189,3497

2.14.2 Priloge k računovodskim izkazom

2.14.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	805.216
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	12.470
Stroški plačilnega prometa	14.375
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.696
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	219
Stroški skrbniških storitev skrbnika	20.367
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	856.900

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
03. 04. 2023	1.217.683,44	04. 04. 2023	743.477,25
02. 02. 2023	900.000,00	16. 02. 2023	734.587,83
29. 12. 2023	315.500,00	02. 10. 2023	554.085,13
23. 06. 2023	150.000,00	16. 02. 2023	389.657,27
12. 05. 2023	138.500,00	02. 02. 2023	312.556,53

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- odkup investicijskih kuponov v višini 198 EUR,
- prejeti predujmi za prodajo investicijskih kuponov 10.588,
- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 418 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se je v letu 2023 zadolžil:

- 19. 12. 2023 v višini 650.000 EUR po 5,038 % obrestni meri. Posojilo je bilo v celoti poplačano 19. 12. 2023.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.14.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.541.276,03				91,28	91,34
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				47.541.276,03				91,28	91,34
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				47.541.276,03				91,28	91,34
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				47.541.276,03				91,28	91,34
- Lastniški vrednostni papirji				47.541.276,03				91,28	91,34
APPLE INC	AAPL US	USA	18.344	3.196.172,24	3.531.770,32	USD	0,00	6,14	6,14
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	9.257	3.150.228,31	3.481.002,28	USD	0,00	6,05	6,05
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	17.195	2.173.728,10	2.401.969,55	USD	0,01	4,17	4,18
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	14.652	2.014.683,15	2.226.224,88	USD	0,00	3,88	3,87
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	3.800	1.703.019,00	1.881.836,00	USD	0,00	3,27	3,27
ILLINOIS TOOL WORKS	ITW US	USA	6.404	1.518.066,75	1.677.463,76	USD	0,00	2,91	2,92
PUBLIC STORAGE	PSA US	USA	4.200	1.159.276,02	1.281.000,00	USD	0,00	2,23	2,23
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	7.356	1.132.358,01	1.251.255,60	USD	0,00	2,17	2,18
META PLATFORMS INC	META US	USA	3.414	1.093.592,26	1.208.419,44	USD	0,00	2,10	2,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.818	983.800,78	1.087.099,86	USD	0,00	1,89	1,89
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	31.840	970.183,53	1.072.052,80	USD	0,00	1,86	1,86
TESLA MOTORS INC	TSLA US	USA	4.304	967.835,22	1.069.457,92	USD	0,00	1,86	1,86
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	PLTR US	USA	59.345	922.130,00	1.018.953,65	USD	0,00	1,77	1,77
FORTIVE CORP	FTV US	USA	12.815	853.908,10	943.568,45	USD	0,00	1,64	1,64
CROWN CASTLE INTL CORP	CCI US	USA	7.284	759.315,80	839.043,96	USD	0,00	1,46	1,46
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.317	726.657,33	802.956,35	USD	0,00	1,40	1,40
INTUIT INC	INTU US	USA	1.229	695.169,11	768.161,86	USD	0,00	1,33	1,34
INTEL CORP	INTC US	USA	15.106	686.947,05	759.076,50	USD	0,00	1,32	1,32
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.669	644.203,79	711.845,19	USD	0,00	1,24	1,24
SEMPRA ENERGY	SRE US	USA	9.392	635.171,19	701.864,16	USD	0,00	1,22	1,22
BROADCOM INC	AVGO US	USA	621	627.322,40	693.191,25	USD	0,00	1,20	1,21
SALESFORCE INC	CRM US	USA	2.432	579.146,14	639.956,48	USD	0,00	1,12	1,11
BERKSHIRE HATHAWAY INC	BRK/B US	USA	1.771	571.624,31	631.644,86	USD	0,00	1,10	1,10
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	3.942	559.157,54	617.869,08	USD	0,00	1,07	1,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	1.171	557.915,27	616.496,37	USD	0,00	1,07	1,07
GRAN CANAL SQUARE	ACN US	IRL	1.728	548.753,37	606.372,48	USD	0,00	1,05	1,05
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	2.258	532.009,32	587.870,30	USD	0,00	1,02	1,02
APPLIES MATERIALS, INC.	AMAT US	USA	3.568	523.317,43	578.265,76	USD	0,00	1,00	1,01
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.182	520.807,38	575.492,16	USD	0,00	1,00	1,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	USA	3.854	514.134,06	568.118,14	USD	0,00	0,99	0,99
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.850	482.205,43	532.837,00	USD	0,00	0,93	0,93
ABBVIE INC	ABBV US	USA	3.305	463.507,56	512.175,85	USD	0,00	0,89	0,89
EXXON MOBIL CORP	XOM US	USA	5.088	460.360,39	508.698,24	USD	0,00	0,88	0,88
CME GROUP INC	CME US	USA	2.370	451.694,12	499.122,00	USD	0,00	0,87	0,87
EATON CORP PLC	ETN US	IRL	2.033	443.065,21	489.587,06	USD	0,00	0,85	0,85
VEEVA SYSTEMS INC	VEEV US	USA	2.488	433.474,90	478.989,76	USD	0,00	0,83	0,83
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	5.229	427.263,72	472.126,41	USD	0,00	0,82	0,82
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.387	423.455,49	467.918,32	USD	0,00	0,81	0,81
DANAHER CORPORATION	DHR US	USA	1.999	418.505,58	462.448,66	USD	0,00	0,80	0,80
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	10.193	404.491,45	446.963,05	USD	0,00	0,78	0,78
PHILLIPS 66	PSX US	USA	3.296	397.130,71	438.829,44	USD	0,00	0,76	0,76
STRYKER CORPORATION	SYK US	USA	1.461	395.937,61	437.511,06	USD	0,00	0,76	0,76
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	8.587	382.490,62	422.652,14	USD	0,00	0,73	0,73
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	3.497	367.327,41	405.896,79	USD	0,00	0,71	0,71
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	3.519	350.530,62	387.336,33	USD	0,00	0,67	0,67

ADOBE INC	ADBE US	USA	635	342.842,53	378.841,00	USD	0,00	0,66	0,66
COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	6.314	336.727,62	372.084,02	USD	0,00	0,65	0,65
PEPSICO INC	PEP US	USA	2.164	332.609,74	367.533,76	USD	0,00	0,64	0,64
WAL MART STORES INC	WMT US	USA	2.261	322.576,16	356.446,65	USD	0,00	0,62	0,62
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	1.194	320.391,80	354.032,94	USD	0,00	0,62	0,62
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	594	313.352,47	346.254,48	USD	0,00	0,60	0,60
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	2.290	303.689,23	335.576,60	USD	0,00	0,58	0,58
SERVICENOW INC	NOW US	USA	474	303.055,44	334.876,26	USD	0,00	0,58	0,58
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	USA	5.401	291.849,52	322.493,71	USD	0,00	0,56	0,56
CITIGROUP	C US	USA	6.218	289.460,56	319.853,92	USD	0,00	0,56	0,56
NIKE INC	NKE US	USA	2.929	287.784,19	318.001,53	USD	0,00	0,55	0,55
STARBUCKS CORP	SBUX US	USA	3.251	282.469,24	312.128,51	USD	0,00	0,54	0,54
MERCK&CO INC	MRK US	USA	2.856	281.774,77	311.361,13	USD	0,00	0,54	0,54
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	ICE US	USA	2.332	271.039,61	299.498,76	USD	0,00	0,52	0,52
ORACLE CORP	ORCL US	USA	2.725	259.997,06	287.296,75	USD	0,00	0,50	0,50
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	4.941	258.497,02	285.639,21	USD	0,00	0,50	0,50
SNOWFLAKE INC-CLASS A	SNOW US	USA	1.415	254.828,05	281.585,00	USD	0,00	0,49	0,49
CHEURON CORP	CVX US	USA	1.883	254.179,44	280.868,28	USD	0,00	0,49	0,49
DOMINION ENERGY INC	D US	USA	5.730	243.719,46	269.310,00	USD	0,00	0,47	0,47
DEVON ENERGY CORPORATION	DVN US	USA	5.309	217.644,98	240.497,70	USD	0,00	0,42	0,42
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	ADP US	USA	939	197.971,79	218.758,83	USD	0,00	0,38	0,38
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	TXN US	USA	1.275	196.684,61	217.336,50	USD	0,00	0,38	0,38
CONSTELLATION ENERGY	CEG US	USA	1.729	182.898,47	202.102,81	USD	0,00	0,35	0,35
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	1.396	182.718,08	201.903,48	USD	0,00	0,35	0,35
AT&T INC	T US	USA	11.933	181.208,81	200.235,74	USD	0,00	0,35	0,35
ELEVANCE HEALTH INC	ELV US	USA	419	178.808,72	197.583,64	USD	0,00	0,34	0,34
CISCO SYSTEM INC	CSCO US	USA	3.702	169.253,43	187.025,04	USD	0,00	0,32	0,33
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	1.828	161.012,89	177.919,24	USD	0,00	0,31	0,31
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	331	158.996,82	175.691,49	USD	0,00	0,31	0,31
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	MDLZ US	USA	2.423	158.821,62	175.497,90	USD	0,00	0,30	0,31
COLGATE - PALMOLIVE COMPANY	CL US	USA	2.122	153.072,05	169.144,62	USD	0,00	0,29	0,29
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	2.016	150.296,90	166.078,08	USD	0,00	0,29	0,29
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	2.721	149.568,81	165.273,54	USD	0,00	0,29	0,29
CORNING INC	GLW US	USA	4.729	130.314,97	143.998,05	USD	0,00	0,25	0,25
TJX COMPANIES INC	TJX US	USA	1.495	126.919,41	140.245,95	USD	0,00	0,24	0,24
IBM INTL BUSINES MACHINES CORP	IBM US	USA	857	126.843,76	140.162,35	USD	0,00	0,24	0,24
HUMANA INC	HUM US	USA	297	123.049,38	135.969,57	USD	0,00	0,24	0,24
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	1.424	104.396,60	115.358,24	USD	0,00	0,20	0,20
EOG RESOURCES INC	EOG US	USA	935	102.342,30	113.088,25	USD	0,00	0,20	0,20
CIGNA GROUP	CI US	USA	363	98.371,36	108.700,35	USD	0,00	0,19	0,19
EBAY INC	EBAY US	USA	2.454	96.871,93	107.043,48	USD	0,00	0,19	0,19
UNITED PARCEL SERVICE	UPS US	USA	672	95.618,61	105.658,57	USD	0,00	0,18	0,18
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	PM US	USA	1.100	93.654,30	103.488,00	USD	0,00	0,18	0,18
BIOGEN IDEC INC	BIIB US	USA	337	78.919,00	87.205,49	USD	0,00	0,15	0,15
AON PLC	AON US	GBR	298	78.483,23	86.723,97	USD	0,00	0,15	0,15
ALTRIA GROUP INC	MO US	USA	1.885	68.815,29	76.040,89	USD	0,00	0,13	0,13
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY US	USA	1.460	67.794,21	74.912,60	USD	0,00	0,13	0,13
PFIZER INC	PFE US	USA	2.407	62.712,70	69.297,54	USD	0,00	0,12	0,12
3M CO	MMM US	USA	584	57.776,36	63.842,88	USD	0,00	0,11	0,11
TRAVELERS COS INC/THE	TRV US	USA	313	53.957,80	59.623,37	USD	0,00	0,10	0,10
VERISIGN INC	VRSN US	USA	255	47.529,23	52.519,79	USD	0,00	0,09	0,09
CHUBB LTD	CB US	CHE	154	31.496,83	34.804,00	USD	0,00	0,06	0,06
KRAFT HEINZ CO	KHC US	USA	857	28.680,42	31.691,86	USD	0,00	0,06	0,06

VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	837	28.556,47	31.554,90	USD	0,00	0,05	0,05
CVS HEALTH CORP	CVS US	USA	368	26.296,19	29.057,28	USD	0,00	0,05	0,05
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				3.781.329,40				7,26	7,27
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				3.377.435,57				6,48	6,49
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	XLB US	USA	13.291	1.028.879,76	1.136.912,14	USD	0,02	1,97	1,98
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	XLY US	USA	4.439	718.314,56	793.737,59	USD	0,00	1,38	1,38
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR FU	XLI US	USA	6.767	698.072,70	771.370,33	USD	0,01	1,34	1,34
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF US	USA	18.293	622.458,64	687.816,80	USD	0,00	1,20	1,20
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR F	XLK US	USA	1.778	309.709,90	342.229,44	USD	0,00	0,59	0,59
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				403.893,84				0,78	0,78
SPDR RUSSEL 2000 US S/C SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	R2US LN	IRL	7.607	403.893,84	446.302,69	USD	0,02	0,78	0,78
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				0,00				0,00	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih				0,00				0,00	0,00
AGROCOOP AD NOVI SAD	AGRC SG (NETR)	SRB	120	0,00	0,00	RSD	0,08	0,00	0,00
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	AGBN SG (NETR)	SRB	5	0,00	0,00	RSD	0,00	0,00	0,00
EGANAGOLDPFEIL HLDGS LTD	1051682D HK	HKG	34.000	0,00	0,00	HKD	0,00	0,00	0,00
PEACE MARK HOLDINGS LTD	304 HK	HKG	4.000	0,00	0,00	HKD	0,00	0,00	0,00

2.15 Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR

2.15.1 Letni računovodski izkazi podsklada

2.15.1.1 Bilanca stanja

(v EUR)	31. 12. 2023	%	31. 12. 2022	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	383.540	4,78	480.149	7,47
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0,00	0	0,00
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	7.479.480	93,27	5.797.018	90,21
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	156.232	1,95	148.750	2,32
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0,00
8. Terjatve	0	0,00	0	0,00
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	8.019.252	100,00	6.425.917	100,00
Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1. Poslovne obveznosti	514	0,00	1.790	0,03
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja	362	0,00	255	0,00
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	152	0,00	1.535	0,03
2. Finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
a) Posojila	0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitev	2.032	0,03	1.533	0,02
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	8.016.706	99,97	6.422.594	99,95
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.432.146	105,15	7.094.471	110,40
b) Vplačani presežek enot premoženja	12.751	0,16	20.066	0,32
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-798.555	-9,96	-57.657	-0,90
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	370.364	4,62	-634.286	-9,87
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od 1 do 4)	8.019.252	100,00	6.425.917	100,00
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

2.15.1.2 Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. – 31. 12. 2023	1. 1. – 31. 12. 2022
1. Prihodki od obresti	164.812	76.107
2. Prihodki od dividend	6.536	3.939
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	27.578	93
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	291.867	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	490.793	80.139
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	72.693	67.808
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.748	5.417
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.442	1.402
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	299	231
13. Odhodki za obresti	37.639	43
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.144	26.669
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	611.475
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.464	1.380
19. SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 18)	120.429	714.425
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (7 - 19)	370.364	-634.286
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	18.226	-77.402
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.475	-97.468
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)	383.115	-614.220
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,04	-0,09

2.15.1.3 Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	2023	2022
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	1.714.678	1.658.745
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	491.543	2.623.987
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)	1.223.135	-965.242
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.009.578	896.513
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.760.841	603.563
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	513.328	773.597
8. Izdatki za plačilo obveznosti	81.809	76.998
9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-1.319.744	989.549
10. sPresežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	-96.609	24.307
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)	383.540	480.149
12. Presežek izdatkov v obdobju (10)	-96.609	24.307
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*	480.149	455.842

Denarna sredstva, izkazana v izkazu denarnega toka, zajemajo:

- denarna sredstva na evrskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

2.15.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja podsklada v obtoku

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada

(v EUR)	Vplačani presežek enot premoženja						Skupaj
	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	
Stanje 01. januarja 2022	8.188.480	0	0	0	-66.518	0	8.121.962
Vplačani investicijski kuponi	1.650.677	-77.402	-	-	-13.371	-	1.559.904
Izplačani investicijski kuponi	-2.744.686	-	97.468	-	22.232	-	-2.624.986
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-634.286	-634.286
Stanje 31. decembra 2022	7.094.471	-77.402	97.468	0	-57.657	-634.286	6.422.594
Prenos dobička (izgube)	0	77.402	-97.468	0	-614.220	634.286	0
Stanje 01. januarja 2023	7.094.471	0	0	0	-671.877	0	6.422.594
Vplačani investicijski kuponi	1.873.484	18.226	-	-	-177.419	-	1.714.291
Izplačani investicijski kuponi	-535.809	-	-5.475	-	50.741	-	-490.543
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	370.364	370.364
Stanje 31. decembra 2023	8.432.146	18.226	-5.475	0	-798.555	370.364	8.016.706

Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
Stanje 1. januarja 2022	8.188.480,6445
Vplačani investicijski kuponi	1.650.676,9343
Izplačani investicijski kuponi	2.744.686,8280
Stanje 31. decembra 2022	7.094.470,7508
Stanje 1. januarja 2023	7.094.470,7508
Vplačani investicijski kuponi	1.873.484,1991
Izplačani investicijski kuponi	535.809,3616
Stanje 31. decembra 2023	8.432.145,5883

2.15.2 PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.15.2.1 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	72.693
Stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada	2.586
Stroški plačilnega prometa	242
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	1.442
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	3.126
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	1.557
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
Drugi administrativni stroški	0
Skupaj	81.646

Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad v letu 2023 ni imel tovrstnih naložb.

Pojasnilo, ali je bila sprejeta odločitev v zvezi upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov pri posameznem podskladu, in navedba razlogov za njen sprejem

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

Razkritje vrednosti vseh poslov nakupa in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter razkritje stroškov neposredno povezanih z njimi

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Podsklad v letu 2023 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2023 podsklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2023 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

Informacija o razkritju tveganj, katerim je bil izpostavljen podsklad

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, kreditnemu, tržnemu in likvidnostnemu tveganju.

Podatek o številu večjih nakupov in večjih prodaj investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (v evrih)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (v evrih)
30. 03. 2023	800.000,00	07. 09. 2023	195.008,28
22. 08. 2023	194.667,58	08. 09. 2023	48.244,16
04. 04. 2023	130.000,00	16. 02. 2023	39.328,85
29. 12. 2023	76.000,00	30. 10. 2023	13.000,00
05. 07. 2023	68.000,00	28. 06. 2023	11.950,00

Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti:

- iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD 152 EUR.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2023 ni zadolževal.

Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganj

Za obvladovanje tveganj podsklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti.

2.15.2.2 Izkaz premoženja (struktura naložb) na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				7.479.480,32				93,27	93,30
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				7.479.480,32				93,27	93,30
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				518.753,34				6,47	6,47
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				518.753,34				6,47	6,47
- Dolžniški vrednostni papirji				518.753,34				6,47	6,47
- Obveznice gospodarskih družb				518.753,34				6,47	6,47
NLB D.D.	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	1	109.113,84	109.113,84	EUR	0,02	1,36	1,36
NLB D.D.	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	2	206.878,62	206.878,62	EUR	0,07	2,58	2,58
NOVA KBM D.D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SVN	2	202.760,88	202.760,88	EUR	0,07	2,53	2,53
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				6.960.726,98				86,80	85,61
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				6.960.726,98				86,80	86,80
- Dolžniški vrednostni papirji				6.960.726,98				86,80	85,61
- Državne obveznice				368.476,36				4,60	4,60
CORP ANDINA DE FOMENTO	CAF 0 5/8 11/20/26	VEN	200	185.215,44	185.215,44	EUR	0,03	2,31	2,31
HRVAŠKA	CROATI 1 1/8 06/19/29	HRV	200	183.260,92	183.260,92	EUR	0,01	2,29	2,29
- Obveznice gospodarskih družb				6.592.250,63				82,20	82,23
AXA	AXASA 3 5/8 01/10/33	FRA	500	548.503,08	548.503,08	EUR	0,07	6,84	6,84
NESTE OYJ	NESVFH 0 3/4 03/25/28	FIN	4	366.027,48	366.027,48	EUR	0,08	4,56	4,57
RABOBANK	RABOBK 4 01/10/30	NLD	3	321.877,11	321.877,11	EUR	0,02	4,01	4,02
KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 7/8 11/15/2033	NLD	4	320.461,46	320.461,46	EUR	0,06	4,00	4,00
TOYOTA MOTOR FINANCE (NETH)	TOYOTA 3 1/2 01/13/28	NLD	300	316.190,79	316.190,79	EUR	0,05	3,94	3,94
SCHNEIDER ELECTRIC SA	SUFP 3 1/4 11/09/27	FRA	3	306.379,88	306.379,89	EUR	0,06	3,82	3,82
JPMORGAN CHASE & CO	JPM 1 1/2 01/27/25	USA	300	297.537,45	297.537,45	EUR	0,02	3,71	3,71
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	ACAFP 1 09/16/24	GBR	3	295.144,05	295.144,05	EUR	0,03	3,68	3,68
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 1 1/8 01/23/25	FRA	3	294.909,58	294.909,58	EUR	0,02	3,68	3,68
ORANGE S.A.	ORAFP 0 7/8 02/03/27	FRA	3	285.311,67	285.311,67	EUR	0,04	3,56	3,56
BMW FINANCE NV	BMW 0 01/11/26	NLD	300	283.314,00	283.314,00	EUR	0,03	3,53	3,53
OTE PLC	HTOGA 0 7/8 09/24/26	GBR	300	283.220,04	283.220,04	EUR	0,06	3,53	3,53
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ 1 3/8 11/02/28	USA	300	279.136,23	279.136,23	EUR	0,02	3,48	3,48
DANONE	BNFP 3.071 09/07/32	FRA	2	201.708,64	201.708,64	EUR	0,03	2,52	2,52
BANK OF AMERICA CORP	BAC FLOAT 09/22/26	USA	200	201.229,11	201.229,11	EUR	0,01	2,51	2,51
JOHNSON CONTROLS INC	JCI 3 09/15/28	USA	200	201.012,49	201.012,49	EUR	0,03	2,51	2,51
KBC GROUP NV	KBCBB 3 08/25/30	BEL	2	197.336,75	197.336,75	EUR	0,03	2,46	2,46
INGENICO GROUP	WLNFP 1 5/8 09/13/24	FRA	2	196.142,78	196.142,78	EUR	0,03	2,45	2,45
ENI SPA	ENIIM 0 5/8 09/19/24	ITA	200	195.975,19	195.975,19	EUR	0,02	2,44	2,44
ORSTED A/S	ORSTED 2 7/8 06/14/33	DNK	200	192.821,79	192.821,79	EUR	0,03	2,40	2,41
SANOFI	SANFP 0 1/2 01/13/27	FRA	2	189.013,12	189.013,12	EUR	0,02	2,36	2,36
CESKA SPORITELNA AS	CESSPO 0 1/2 09/13/28	CZE	2	174.104,55	174.104,55	EUR	0,04	2,17	2,17
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	ENELIM 0 3/8 05/28/29	NLD	200	172.968,72	172.968,72	EUR	0,02	2,16	2,16
UBISOFT ENTERTAINMENT	UBIFP 0.878 11/24/27	FRA	2	170.290,32	170.290,32	EUR	0,03	2,12	2,12
ANGLO AMERICAN CAPITAL	AALLN 4 1/2 09/15/28	GBR	100	105.336,87	105.336,87	EUR	0,02	1,31	1,31
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 0 7/8 09/06/24	GBR	100	98.314,71	98.314,71	EUR	0,01	1,23	1,23

DANONE	BNFP 1 03/26/25	FRA	1	97.982,76	97.982,76	EUR	0,03	1,22	1,22
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV				156.232,50				1,95	1,95
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				156.232,50				1,95	1,95
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y	IHYG IM	IRL	1.000	94.280,00	94.280,00	EUR	0,00	1,18	1,18
ISHARES EURO CORPORATE BOND LARGE CAP UCITS ETF	IBCS GR	IRL	500	61.952,50	61.952,50	EUR	0,00	0,77	0,77

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Generali Krovnega sklada, družbi Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Generali Krovnega sklada s podskladi: Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad; Generali Rastko Evropa, delniški; Generali Bond, obvezniški – EUR; Generali MM, sklad denarnega trga – EUR; Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov; Generali Jugovzhodna Evropa, delniški; Generali Novi trgi, delniški; Generali Surovine in energija, delniški; Generali Tehnologija, delniški; Generali Vitalnost, delniški; Generali Indija – Kitajska, delniški; Generali Latinska Amerika, delniški; Generali Globalni, delniški; Generali Amerika, delniški; in Generali Corporate Bonds, obvezniški – EUR (»Krovni sklad s podskladi«), ki vključujejo:

- zbirno bilanco stanja Krovnega sklada s podskladi ter bilance posameznih podskladov na dan 31. decembra 2023;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2023:

- zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada s podskladi ter izkaze poslovnega izida posameznih podskladov;
- izkaze gibanja vrednosti enot premoženja in števila enot premoženja v obtoku posameznih podskladov;
- izkaze denarnih tokov posameznih podskladov; ter
- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Krovnega sklada s podskladi na dan 31. decembra 2023, njihove finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 31/15; s spremembami in dopolnitvami, »ZISDU-3«) in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22, s spremembami in dopolnitvami, »Sklep«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane Družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo«, »Predstavitev« in »Izjavo uprave«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Poleg tega moramo v zvezi s poslovnim poročilom poročati o njegovi skladnosti z računovodskimi izkazi ter o tem, ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva ZISDU-3. Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z ZISDU-3.

Odgovornost posloводства upravljavca Krovnega sklada s podskladi in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi

Posloводство upravljavca je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravljavca je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Krovnega sklada s podskladi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje.




Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;

- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Krovnega sklada s podskladi;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega sklada s podskladi kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Domagoj Vuković, FCCA
Pooblaščen revizor
Partner



KPMG Slovenija, d.o.o.

4

Ljubljana, 24. april 2024

PRILOGE: RAZKRITJA, POVEZANA S TRAJNOSTNOSTJO

Vključevanje tveganja glede trajnostnosti v sprejemanje investicijskih odločitev

Družba za upravljanje Generali Investments je v proces sprejemanja investicijskih odločitev aktivno vključevala tveganje glede trajnostnosti, in sicer v postopku skrbnega pregleda in vrednotenja naložb pred njihovo pridobitvijo. Glede na to ocenjuje, da ta tveganja niso negativno vplivala na donos podskladov Generali Krovnega sklada.

Izjava o glavnih škodljivih vplivih

V skladu s 7. členom Uredbe SFDR družba za upravljanje pojasnjuje, da na ravni podskladov Generali Krovnega sklada za zdaj še ne upošteva škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti. O morebitni vključitvi upoštevanja glavnih škodljivih vplivov svojih investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti bo presojala odvisno od razvoja metodologije in dobre prakse na tem področju.

Razkritja podskladov, ki štejejo za finančni produkt, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti

V nadaljevanju so predstavljena razkritja za tiste podsklade, ki se štejejo za finančni produkt, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Rastko Evropa, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400310

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 84 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
NOVO NORDISK A/S-B	Zdravstvo	4,3709	Danska
ASML HOLDING NV	Informacijska tehnologija	4,1572	Nizozemska
Cinkarna Celje	Materiali	3,7675	Slovenija
NESTLE SA-REG	Izdelki osnovne uporabe	3,6081	Švica
BNP PARIBAS	Finance	3,2459	Francija
AXA SA	Finance	3,1434	Francija
X MSCI NORDIC 1D	Skladi	2,9033	Irska
ENGIE	Preskrba	2,6043	Francija
NOVARTIS AG-REG	Zdravstvo	2,5474	Švica
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informacijska tehnologija	2,4446	Nemčija
ASTRAZENECA PLC	Zdravstvo	2,3523	Velika Britanija
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrijski izdelki	2,2288	Francija
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Izdelki splošne uporabe	2,2185	Francija
TOTALENERGIES SE	Energija	1,9719	Francija
VINCI SA	Industrijski izdelki	1,9666	Francija



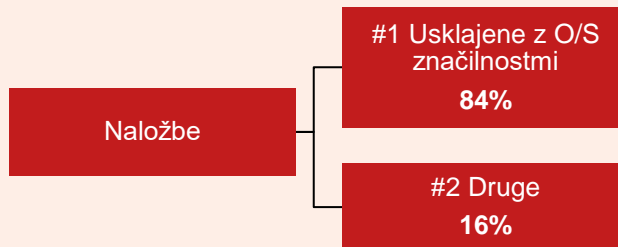
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 84 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 16 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Farmaceutski izdelki	13,1478 %
Banke	8,1022 %
Polprevodniki in polprevodniška oprema	7,3200 %
Kemikalije	6,4370 %
Nafta, plin in potrošna goriva	5,4549 %
Zavarovalništvo	5,2489 %
Živila	4,0595 %
Električna oprema	3,7748 %
Večnamenska podjetja iz javne oskrbe	3,5719 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	3,3197 %
Industrijski konglomerati	2,8273 %
Izdelki za osebno nego	2,4391 %
Gradbeni izdelki	2,2287 %
Elektroenergetska podjetja	2,1912 %
Pijače	1,9793 %
Gradbeništvo in inženiring	1,9665 %
Zdravstvena oprema in pripomočki	1,9036 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	1,8697 %
Kovine in rudarstvo	1,7112 %
Storitve informacijske tehnologije	1,6092 %
Programska oprema	1,5835 %
Avtomobili	1,3398 %
Kapitalski trgi	1,2282 %
Zračni tovorni promet in logistika	1,1382 %
Stroji	1,0823 %
Različne telekomunikacijske storitve	0,6888 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	0,6456 %
Upravljanje in razvoj nepremičnin	0,4552 %
Komunikacijska oprema	0,4515 %
Letalsko-vesoljska in obrambna industrija	0,4053 %
Bioznanosti: orodja in storitve	0,3440 %
Izdelki za gospodinjstvo	0,3363 %
Finančne storitve	0,0450 %
Nespecializirana trgovina na drobno	0,0000 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitevne dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

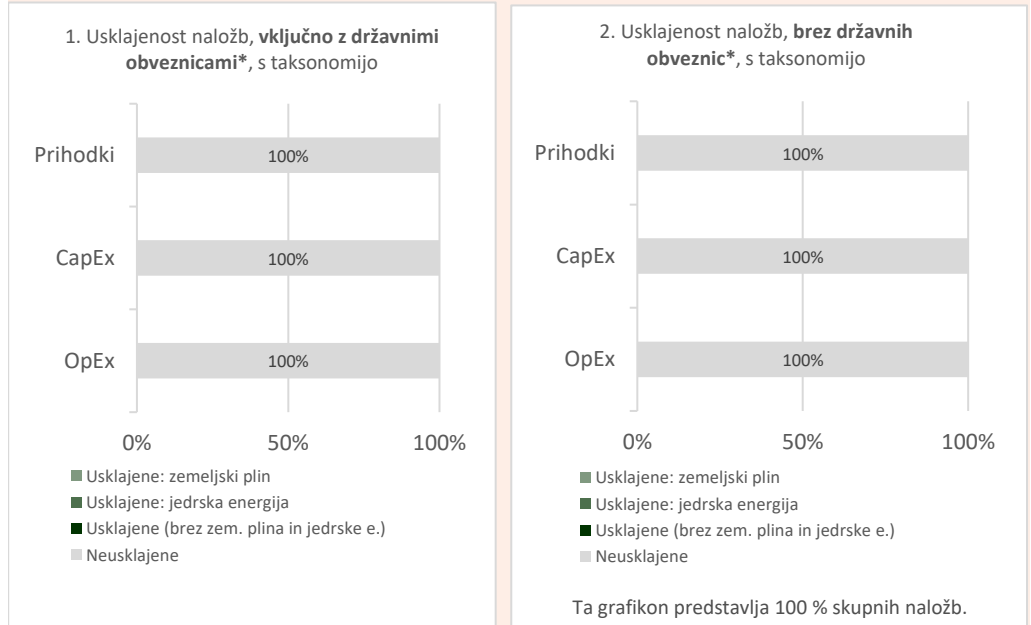
Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štiri gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 14,4 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Bond, obvezniški - EUR
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400302

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 84 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
SPAIN I/L BOND 1% 11/30/2030	Obveznice	4,0732	Španija
FRANCE (GOVT OF) 1,8% 07/25/2040	Obveznice	3,6419	Francija
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,5% 06/01/2025	Obveznice	2,8921	Italija
DEUTSCHLAND I/L BOND 0,5% 04/15/2030	Obveznice	2,8042	Nemčija
DEUTSCHLAND I/L BOND 0,1% 04/15/2033	Obveznice	2,5852	Nemčija
FRANCE (GOVT OF) 0,1% 03/01/2029	Obveznice	2,5541	Francija
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,4% 05/15/2030	Obveznice	2,3852	Italija
OBRIGACOES DO TESOURO 3,875% 02/15/2030	Obveznice	2,3779	Portugalska
HELLENIC REPUBLIC 3,875% 03/12/2029	Obveznice	2,2929	Grčija
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 07/19/2025	Finance	2,2827	Slovenija
OBRIGACOES DO TESOURO 2,875% 07/21/2026	Obveznice	2,2559	Portugalska
STELLANTIS NV 2,75% 05/15/2026	Izdelki splošne uporabe	2,1905	Nizozemska
FERRARI NV 1,5% 05/27/2025	Izdelki splošne uporabe	2,1490	Italija
SOCIETE GENERALE 1,125% 01/23/2025	Finance	2,1346	Francija
IRELAND GOVERNMENT BOND 1% 05/15/2026	Obveznice	2,1219	Irski



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

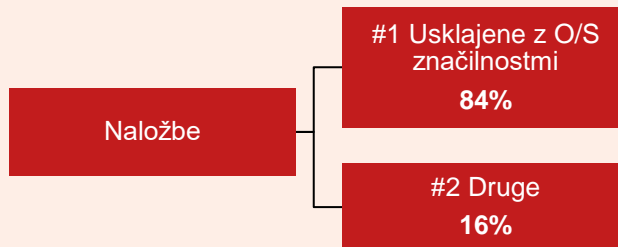
Podsklad je imel 84 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

● Kakšna je bila naložbena struktura?

Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge« naložbe, je znašal 16 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Avtomobili	5,6873 %
Banke	2,6369 %
Interaktivni mediji in storitve	1,7296 %
Živila	1,1846 %
Specializirana prodaja na drobno	1,1404 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

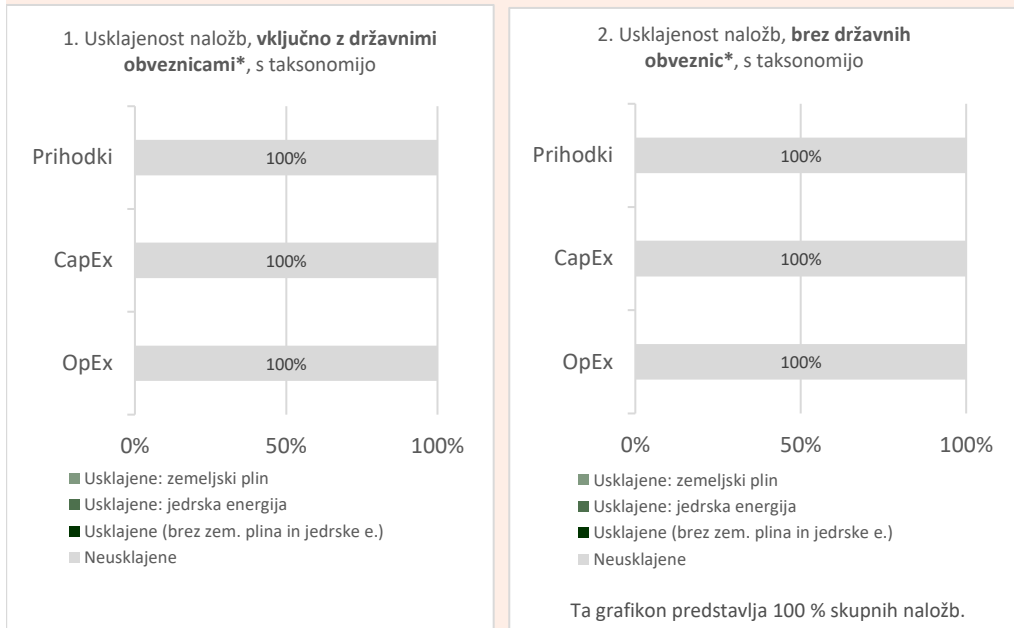
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb v izdajatelje podjetniških obveznic, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti, in izključevanje izdajateljev državnih obveznic iz spornih držav;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 6,7 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Novi trgi, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400245

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 84 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Informacijska tehnologija	9,0503	Tajvan
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Informacijska tehnologija	7,4721	Južna Koreja
INFOSYS LTD-SP ADR	Informacijska tehnologija	5,0527	Indija
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Izdelki splošne uporabe	4,5038	Kitajska
ISHARES CHINA LARGE CAP	Skladi	3,7767	Irska
TENCENT HOLDINGS LTD	Komunikacije	3,7055	Kitajska
X MSCI TAIWAN	Skladi	3,4226	Luksemburg
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Finance	3,1128	Indija
BAIDU INC-CLASS A	Komunikacije	3,0547	Kitajska
JD.COM INC-CLASS A	Izdelki splošne uporabe	2,9547	Kitajska
HDFC BANK LTD-ADR	Finance	2,7596	Indija
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	Izdelki osnovne uporabe	2,6724	Mehika
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energija	2,5509	Indija
NETEASE INC	Komunikacije	2,2074	Kitajska
NASPERS LTD-N SHS	Izdelki splošne uporabe	1,9190	Južna Afrika



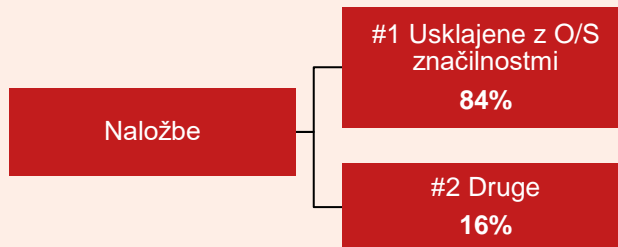
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 84 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?** Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 16 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Banke	12,5847 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	12,0318 %
Polprevodniki in polprevodniška oprema	9,0502 %
Tehnologija: strojna oprema, shranjevanje in periferne naprave	7,8980 %
Pijače	6,6071 %
Storitve informacijske tehnologije	5,0526 %
Nafta, plin in potrošna goriva	4,1039 %
Farmaceutski izdelki	3,1504 %
Interaktivni mediji in storitve	3,0546 %
Brezžične telekomunikacijske storitve	2,4236 %
Interaktivni mediji in storitve	2,2073 %
Zavarovalništvo	2,1898 %
Različne telekomunikacijske storitve	1,6709 %
Avtomobili	1,5157 %
Živila	1,4332 %
Kapitalski trgi	1,2913 %
Vodnogospodarska podjetja	1,1266 %
Upravljanje in razvoj nepremičnin (ukinjeno)	0,9025 %
Potniški zračni promet	0,8633 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	0,8209 %
Komercialne storitve in potrošni material	0,7791 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	0,7595 %
Finančne storitve	0,5917 %
Zdravstvo: ponudniki in storitve	0,5665 %
Prometna infrastruktura	0,5637 %
Gradbeni materiali	0,3233 %
Kovine in rudarstvo	0,1696 %
Mediji	0,1099 %
Gradbeništvo in inženiring	0,0672 %
Elektronska oprema, instrumenti in komponente	0,0059 %
Industrijski konglomerati	0,0000 %
Kemikalije	0,0000 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»belažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

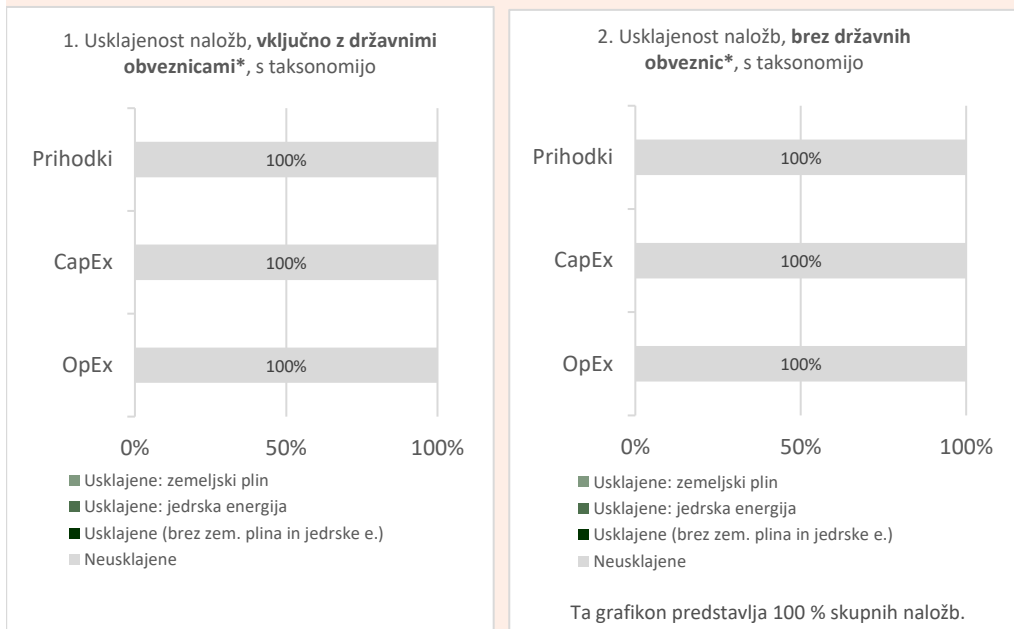
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 2,2 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Surovine in energija, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400252

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 82 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
CHEVRON CORP	Energija	8,4896	ZDA
CONOCOPHILLIPS	Energija	8,0669	ZDA
EXXON MOBIL CORP	Energija	7,8547	ZDA
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	6,8723	ZDA
RIO TINTO PLC	Materiali	6,7944	Velika Britanija
AIR LIQUIDE SA	Materiali	4,5459	Francija
TOTALENERGIES SE	Energija	4,5400	Francija
PHILLIPS 66	Energija	4,3309	ZDA
AKZO NOBEL N.V.	Materiali	4,1334	Nizozemska
NUTRIEN LTD	Materiali	3,7103	Kanada
SCHLUMBERGER LTD	Energija	3,4854	ZDA
PPG INDUSTRIES INC	Materiali	3,2813	ZDA
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	Materiali	3,0722	ZDA
MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	3,0028	ZDA
EOG RESOURCES INC	Energija	2,7769	ZDA



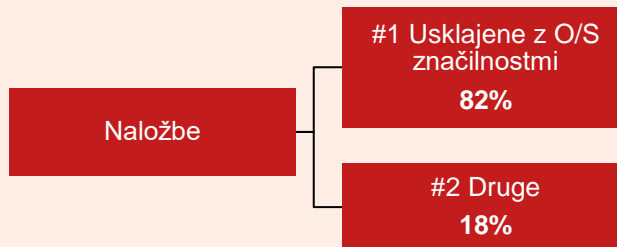
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 82 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 18 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Nafta, plin in potrošna goriva	54,2442 %
Kemikalije	21,8118 %
Kovine in rudarstvo	9,5434 %
Energetska oprema in storitve	5,9498 %
Gradbeni materiali	1,7410 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?**

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

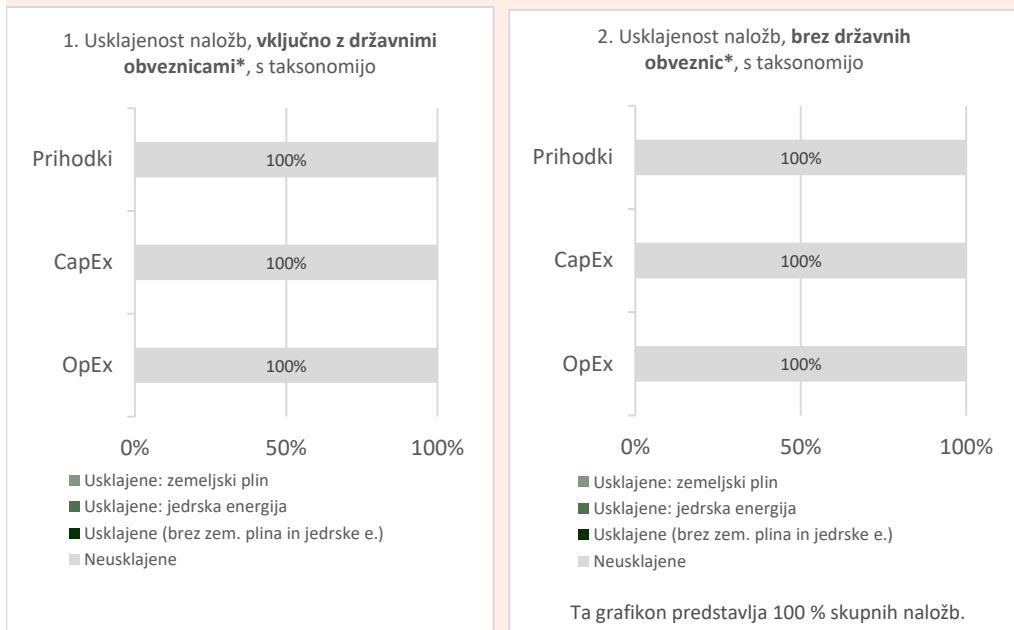
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 0,3 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Tehnologija, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400260

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 78 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
MICROSOFT CORP	Informacijska tehnologija	9,5477	ZDA
ALPHABET INC-CL A	Komunikacije	9,4477	ZDA
APPLE INC	Informacijska tehnologija	9,2610	ZDA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikacije	7,7291	ZDA
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	Informacijska tehnologija	5,4324	ZDA
NVIDIA CORP	Informacijska tehnologija	4,4437	ZDA
SALESFORCE INC	Informacijska tehnologija	4,0012	ZDA
INTUIT INC	Informacijska tehnologija	3,9451	ZDA
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	Komunikacije	3,7231	ZDA
ADOBE INC	Informacijska tehnologija	2,8932	ZDA
APPLIED MATERIALS INC	Informacijska tehnologija	2,6998	ZDA
ASML HOLDING NV	Informacijska tehnologija	2,6632	Nizozemska
SAP SE	Informacijska tehnologija	2,0978	Nemčija
BROADCOM INC	Informacijska tehnologija	2,0219	ZDA
NETFLIX INC	Komunikacije	2,0086	ZDA



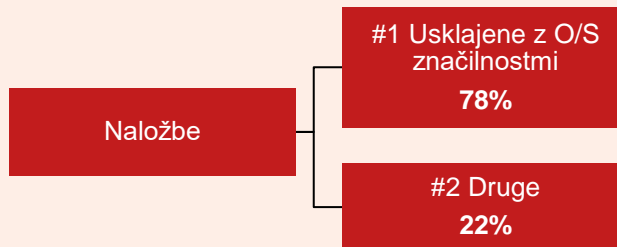
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 78 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 22 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Programska oprema	25,8697 %
Polprevodniki in polprevodniška oprema	16,7534 %
Tehnologija: strojna oprema, shranjevanje in periferne naprave	9,2609 %
Storitve informacijske tehnologije	5,8329 %
Interaktivni mediji in storitve	3,6261 %
Različne telekomunikacijske storitve	3,0242 %
Mediji	1,8758 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	1,6961 %
Elektronska oprema, instrumenti in komponente	0,7431 %
Komunikacijska oprema	0,6506 %
Brezžične telekomunikacijske storitve	0,4104 %
Avtomobili	0,2471 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

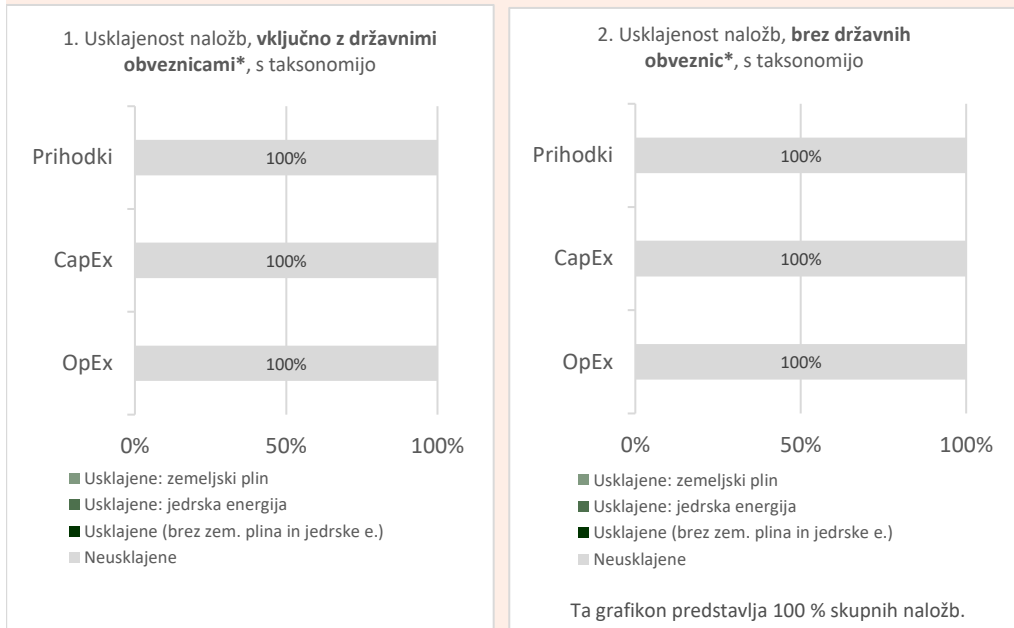
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 49,8 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Vitalnost, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400286

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 84 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
AMAZON.COM INC	Izdelki splošne uporabe	6,0347	ZDA
HEALTH CARE SELECT SECTOR	Zdravstvo	3,3633	ZDA
JOHNSON & JOHNSON	Zdravstvo	3,3119	ZDA
UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvo	3,1576	ZDA
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	Izdelki splošne uporabe	3,0299	ZDA
ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvo	2,9598	ZDA
NOVO NORDISK A/S-B	Zdravstvo	2,9503	Danska
NOVARTIS AG-REG	Zdravstvo	2,9125	Švica
ELI LILLY & CO	Zdravstvo	2,6842	ZDA
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Izdelki osnovne uporabe	2,6806	ZDA
ABBVIE INC	Zdravstvo	2,5131	ZDA
COCA-COLA CO/THE	Izdelki osnovne uporabe	2,4282	ZDA
NESTLE SA-REG	Izdelki osnovne uporabe	2,4026	Švica
PEPSICO INC	Izdelki osnovne uporabe	2,3626	ZDA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Zdravstvo	2,3397	ZDA



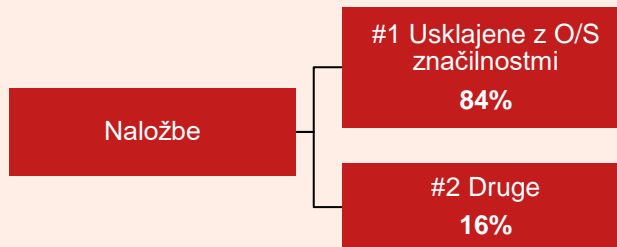
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 84 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 16 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Farmaceutski izdelki	25,2706 %
Zdravstvena oprema in pripomočki	16,0347 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	7,4079 %
Pijače	6,9454 %
Biotehnologija	5,8745 %
Zdravstvo: ponudniki in storitve	5,8182 %
Živila	4,7221 %
Izdelki za gospodinjstvo	4,0517 %
Bioznanosti: orodja in storitve	3,3120 %
Izdelki za osebno nego	1,9653 %
Specializirana prodaja na drobno	1,8251 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	1,7264 %
Hoteli, restavracije in prosti čas	1,5121 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	1,3228 %
Zdravstvena tehnologija	0,4808 %
Avtomobili	0,4534 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

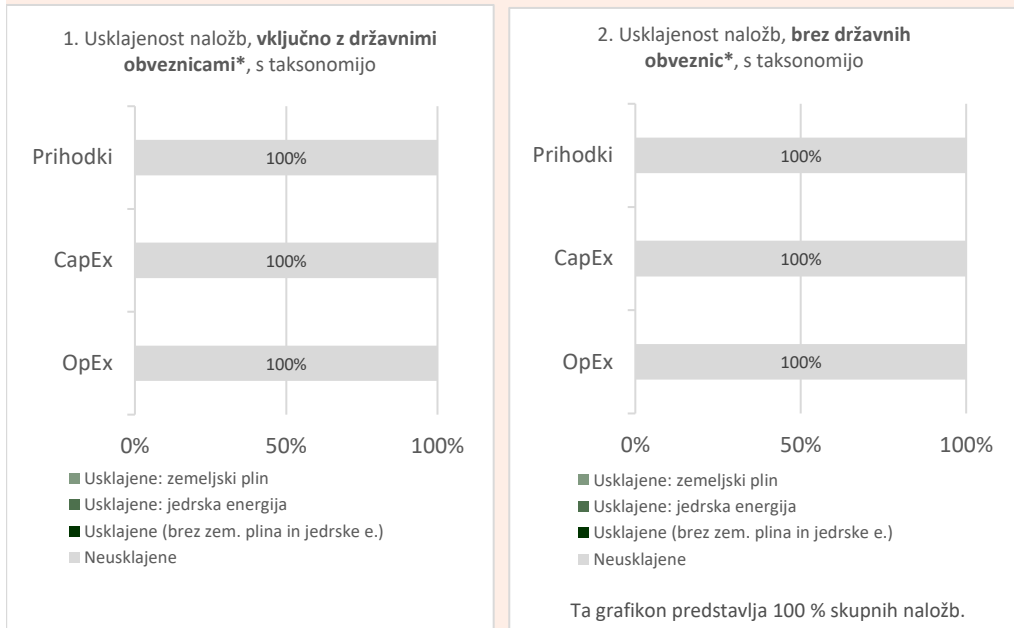
Prehodne dejavnosti so

dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 0,3 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Indija – Kitajska, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400955

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 83 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
 - **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
 - **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
TENCENT HOLDINGS LTD	Komunikacije	8,3748	Kitajska
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Izdelki splošne uporabe	7,6182	Kitajska
INFOSYS LTD-SP ADR	Informacijska tehnologija	6,6521	Indija
NETEASE INC	Komunikacije	5,8669	Kitajska
JD.COM INC-CLASS A	Izdelki splošne uporabe	5,8062	Kitajska
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Finance	4,9135	Indija
AMUNDI MSCI INDIA	Skladi	4,6785	Francija
HDFC BANK LTD-ADR	Finance	4,5332	Indija
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	Izdelki splošne uporabe	4,3839	Kitajska
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Zdravstvo	4,0415	Indija
BAIDU INC-CLASS A	Komunikacije	3,8458	Kitajska
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Energija	3,7128	Indija
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	Izdelki osnovne uporabe	3,2658	Kitajska
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	2,7194	Kitajska
ISHARES CHINA LARGE CAP	Skladi	2,6769	Irska



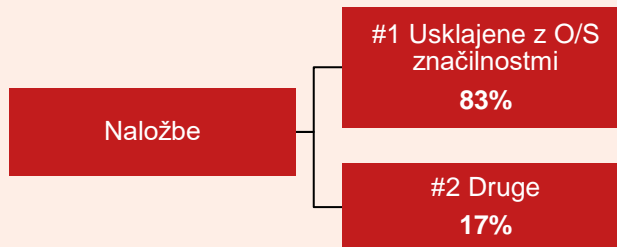
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 83 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 17 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	20,1694 %
Banke	13,2980 %
Storitve informacijske tehnologije	6,6520 %
Farmaceutski izdelki	6,2952 %
Interaktivni mediji in storitve	5,8668 %
Zavarovalništvo	4,9589 %
Nafta, plin in potrošna goriva	4,0072 %
Interaktivni mediji in storitve	3,8457 %
Pijače	3,2657 %
Kapitalski trgi	2,0194 %
Potniški zračni promet	1,8443 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	1,4635 %
Živila	1,3930 %
Prometna infrastruktura	1,2802 %
Komercialne storitve in potrošni material	1,0927 %
Avtomobili	1,0847 %
Upravljanje in razvoj nepremičnin (ukinjeno)	0,2466 %
Hoteli, restavracije in prosti čas	0,2002 %
Gradbeništvo in inženiring	0,1609 %
Kovine in rudarstvo	0,0020 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

Da:

V zemeljski plin

V jedrsko energijo

Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

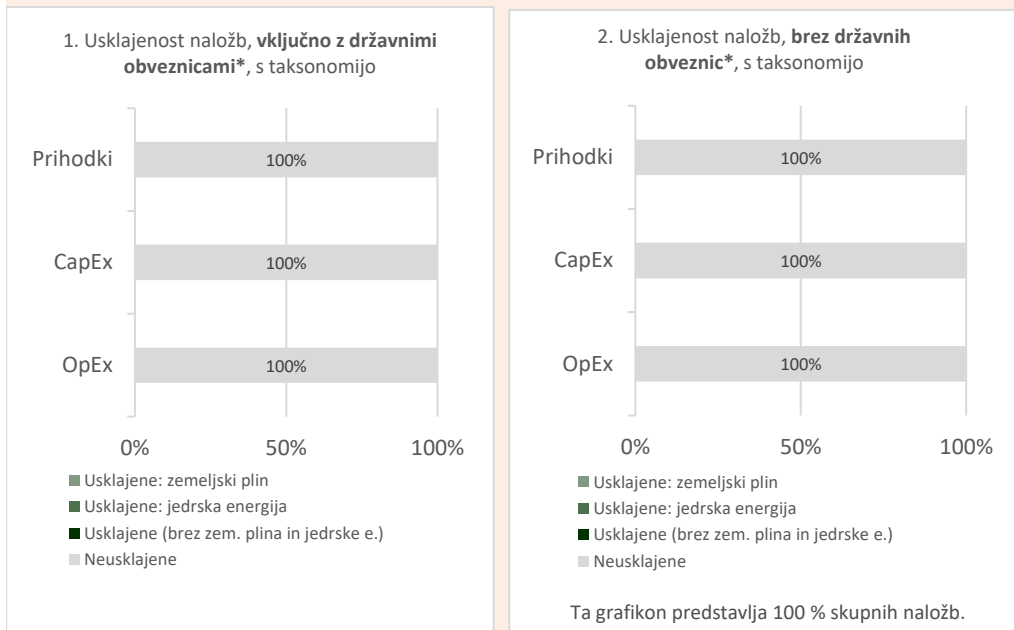
Prehodne dejavnosti so

dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini -11,4 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Latinska Amerika, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021400989

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 80 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	Finance	8,2630	Brazilija
BANCO BRADESCO-ADR	Finance	8,1787	Brazilija
X MSCI BRAZIL 1C	Skladi	8,0884	Luksemburg
AMERICA MOVIL SAB DE CV	Komunikacije	7,0404	Mehika
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	Izdelki osnovne uporabe	6,9105	Mehika
AMBEV SA-ADR	Izdelki osnovne uporabe	5,7989	Brazilija
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Izdelki osnovne uporabe	4,2589	Mehika
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	Materiali	4,2146	Mehika
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	Preskrba	4,0335	Brazilija
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Izdelki osnovne uporabe	3,9493	Mehika
RIO TINTO PLC	Materiali	3,7755	Velika Britanija
GERDAU SA -SPON ADR	Materiali	3,1553	Brazilija
TELEFONICA BRASIL-ADR	Komunikacije	3,0989	Brazilija
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	Energija	2,1793	Brazilija
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	Preskrba	2,1515	Brazilija



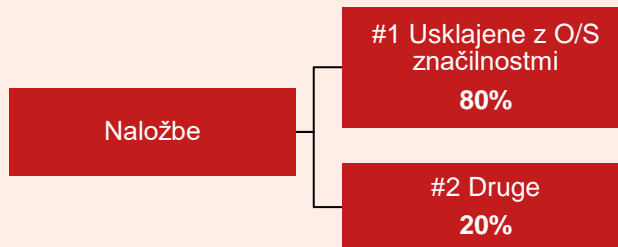
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 80 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge« naložbe, je znašal 20 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Pijače	18,3768 %
Banke	16,4416 %
Kovine in rudarstvo	7,6029 %
Brezžične telekomunikacijske storitve	7,0403 %
Nafta, plin in potrošna goriva	6,1985 %
Elektroenergetska podjetja	5,1786 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	4,8292 %
Gradbeni materiali	4,2145 %
Prometna infrastruktura	4,1111 %
Vodnogospodarska podjetja	4,0334 %
Različne telekomunikacijske storitve	3,0988 %
Letalsko-vesoljska in obrambna industrija	1,9656 %
Mediji	1,2815 %
Kemikalije	0,0264 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

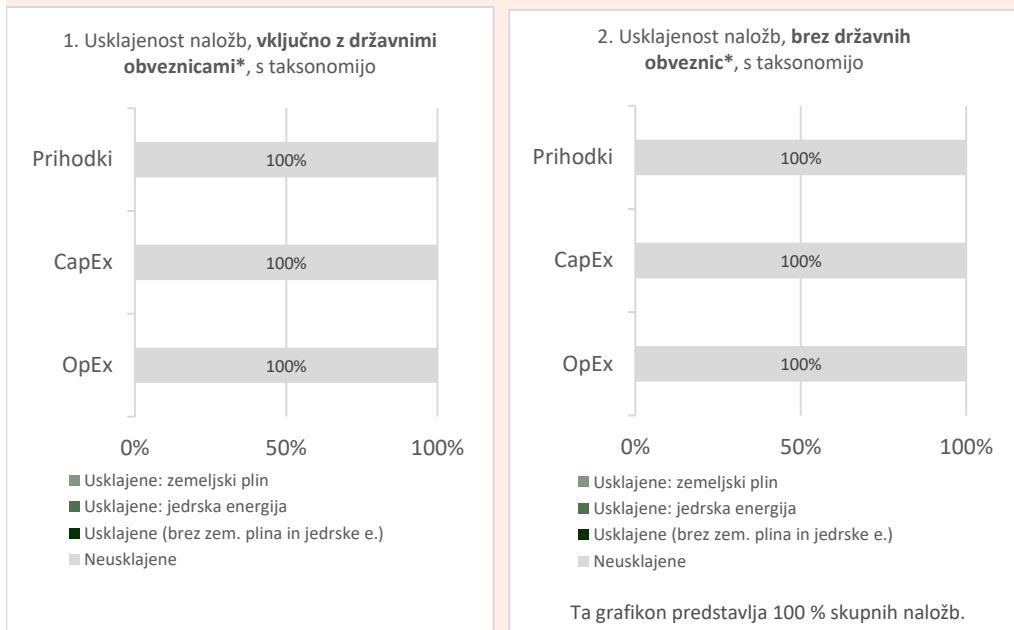
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 25,7 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Globalni, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021401383

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 82 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
APPLE INC	Informacijska tehnologija	4,1864	ZDA
MICROSOFT CORP	Informacijska tehnologija	4,1041	ZDA
AMAZON.COM INC	Izdelki splošne uporabe	2,9354	ZDA
ALPHABET INC-CL A	Komunikacije	2,8934	ZDA
X S&P500 SWAP	Skladi	2,2376	Luksemburg
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikacije	1,6621	ZDA
NVIDIA CORP	Informacijska tehnologija	1,6196	ZDA
ILLINOIS TOOL WORKS	Industrijski izdelki	1,5516	ZDA
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	1,5065	ZDA
RIO TINTO PLC	Materiali	1,4496	Velika Britanija
ISHARES MSCI EM	Skladi	1,4229	Irska
NOVO NORDISK A/S-B	Zdravstvo	1,3957	Danska
SALESFORCE INC	Informacijska tehnologija	1,2368	ZDA
INTUIT INC	Informacijska tehnologija	0,9548	ZDA
CROWN CASTLE INC	Nepremičnine	0,9413	ZDA



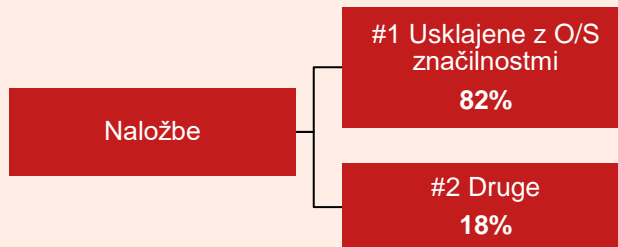
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 82 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 18 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Banke	7,4713 %
Programska oprema	7,4197 %
Polprevodniki in polprevodniška oprema	6,0111 %
Farmacevtski izdelki	5,9408 %
Tehnologija: strojna oprema, shranjevanje in periferne naprave	4,7344 %
Nafta, plin in potrošna goriva	4,5285 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	4,0221 %
Storitve informacijske tehnologije	3,6499 %
Zdravstvena oprema in pripomočki	3,0023 %
Stroji	2,7507 %
Pijače	2,6394 %
Kapitalski trgi	2,3141 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	2,0526 %
Kovine in rudarstvo	2,0479 %
Kemikalije	2,0426 %
Živila	1,6194 %
Večnamenska podjetja iz javne oskrbe	1,4662 %
Električna oprema	1,3934 %
Zavarovalništvo	1,2723 %
Zdravstvo: ponudniki in storitve	1,2614 %
Specializirana prodaja na drobno	1,1544 %
Avtomobili	1,1113 %
Interaktivni mediji in storitve	1,0666 %
Biotehnologija	1,0270 %
Elektroenergetska podjetja	1,0059 %
Hoteli, restavracije in prosti čas	0,9510 %
Diverzificirani nepremičninski investicijski skladi (REIT)	0,9412 %
Industrijski konglomerati	0,9363 %
Gradbeni izdelki	0,8502 %
Izdelki za gospodinjstvo	0,7130 %
Zračni tovorni promet in logistika	0,6869 %
Trajne dobrine za gospodinjstvo	0,6420 %
Elektronska oprema, instrumenti in komponente	0,5706 %
Gradbeništvo in inženiring	0,5452 %
Bioznanosti: orodja in storitve	0,4462 %
Tobak	0,4299 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	0,3970 %
Izdelki za osebno nego	0,3553 %
Kopenski prevoz	0,3192 %
Trgovske družbe in distributerji	0,3102 %
Komunikacijska oprema	0,2498 %
Specializirani nepremičninski investicijski skladi (REIT)	0,2029 %
Različne telekomunikacijske storitve	0,1827 %
Interaktivni mediji in storitve	0,1625 %
Upravljanje in razvoj nepremičnin	0,1624 %
Letalsko-vesoljska in obrambna industrija	0,1370 %
Mediji	0,1089 %
Zdravstvena tehnologija	0,0662 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve

emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljivi goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljivi alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

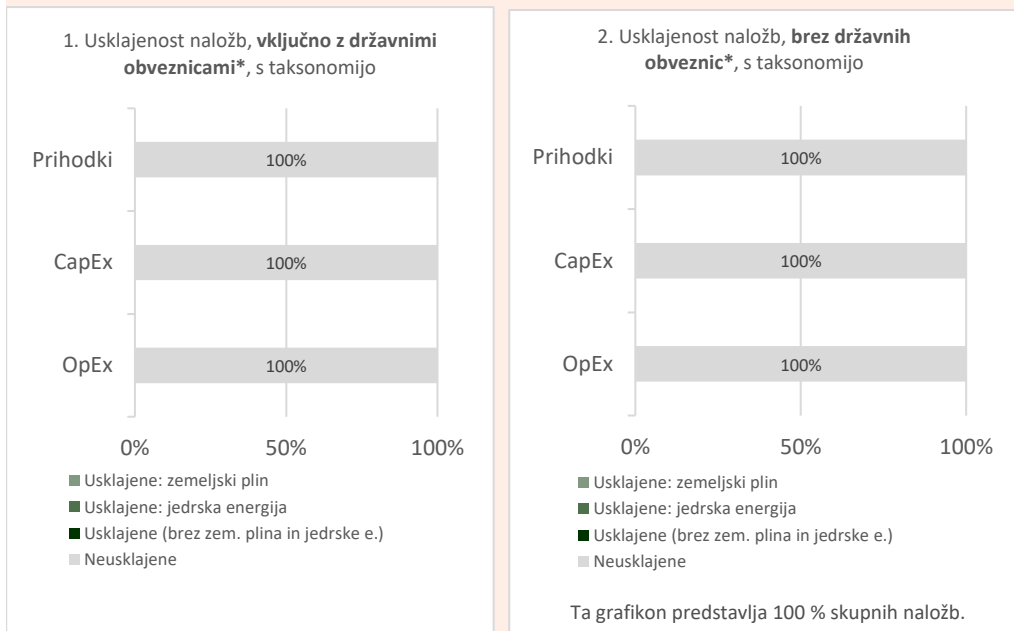
- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

● **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?**

- Da: V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

● **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.

● **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnostnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnostnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnostnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali

socialne značilnosti, ki jih
spodbuja.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 14,6 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Amerika, delniški
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0021401649

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljaljskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 82 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
APPLE INC	Informacijska tehnologija	6,1021	ZDA
MICROSOFT CORP	Informacijska tehnologija	6,0320	ZDA
ALPHABET INC-CL A	Komunikacije	4,5636	ZDA
AMAZON.COM INC	Izdelki splošne uporabe	3,9186	ZDA
NVIDIA CORP	Informacijska tehnologija	2,9579	ZDA
META PLATFORMS INC-CLASS A	Komunikacije	2,7300	ZDA
ILLINOIS TOOL WORKS	Industrijski izdelki	2,6764	ZDA
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	Materiali	2,3931	ZDA
JPMORGAN CHASE & CO	Finance	2,1510	ZDA
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	Informacijska tehnologija	2,1075	ZDA
CROWN CASTLE INC	Nepremičnine	1,6992	ZDA
FORTIVE CORP	Industrijski izdelki	1,6446	ZDA
INTUIT INC	Informacijska tehnologija	1,6308	ZDA
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	Izdelki splošne uporabe	1,6154	ZDA
SALESFORCE INC	Informacijska tehnologija	1,4504	ZDA



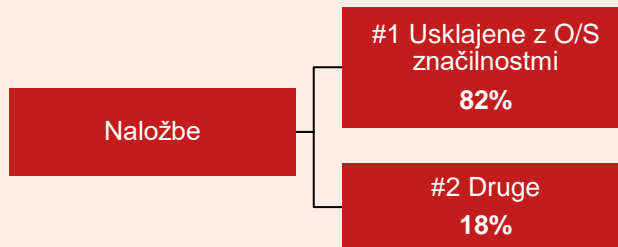
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 82 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 18 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Programska oprema	11,3397 %
Polprevodniki in polprevodniška oprema	6,8443 %
Tehnologija: strojna oprema, shranjevanje in periferne naprave	6,1020 %
Storitve informacijske tehnologije	4,5564 %
Banke	4,5310 %
Internet in neposredno trženje na drobno (ukinjeno)	4,3975 %
Nafta, plin in potrošna goriva	4,3441 %
Stroji	4,3209 %
Zdravstvena oprema in pripomočki	3,7294 %
Farmacevtski izdelki	3,6081 %
Kapitalski trgi	2,7620 %
Finančne storitve	2,5325 %
Zdravstvo: ponudniki in storitve	2,2713 %
Biotehnologija	1,7505 %
Diverzificirani nepremičninski investicijski skladi (REIT)	1,6991 %
Specializirana trgovina na drobno	1,6864 %
Hoteli, restavracije in prosti čas	1,6085 %
Pijače	1,4928 %
Elektroenergetska podjetja	1,3221 %
Interaktivni mediji in storitve	1,3215 %
Izdelki za gospodinjstvo	1,0564 %
Večnamenska podjetja iz javne oskrbe	0,9490 %
Živila	0,9158 %
Zavarovalništvo	0,8962 %
Tobak	0,8385 %
Električna oprema	0,7295 %
Bioznanosti: orodja in storitve	0,7098 %
Osnovne potrošne dobrine: distribucija in trgovina na drobno	0,6761 %
Tekstil, oblačila in luksuzno blago	0,6461 %
Različne telekomunikacijske storitve	0,6388 %
Zračni tovorni promet in logistika	0,5169 %
Mediji	0,4364 %
Komunikacijska oprema	0,4301 %
Avtomobili	0,4113 %
Industrijski konglomerati	0,3895 %
Elektronska oprema, instrumenti in komponente	0,3851 %
Specializirani nepremičninski investicijski (REIT)	0,3765 %
Letalsko-vesoljska in obrambna industrija	0,1213 %
Zdravstvena tehnologija	0,1101 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?

Da:

V zemeljski plin

V jedrsko energijo

Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiviča goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitevne dejavnosti

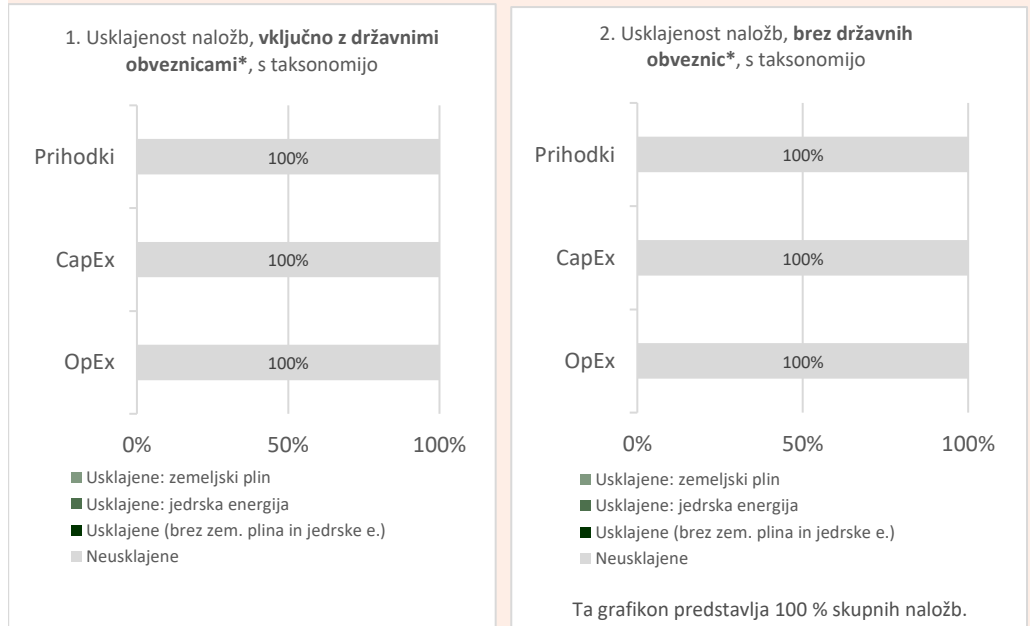
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljivične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnostnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnostnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnostnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

Referenčne vrednosti

so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 19,9 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Periodična razkritja za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Produkt:	Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR
	Podsklad Generali Krovnega sklada
Upravljevec:	Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana ("Družba za upravljanje")
Spletna stran:	www.generali-investments.si
Identifikator pravnih subjektov:	SI0027100013

Okoljske in/ali socialne značilnosti

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU

je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Da

Ne

Produkt je **v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je **spodbujal okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ___%

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt je **v trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil: ___ %

Produkt je spodbujal okoljske in socialne značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Podsklad je spodbujal okoljske in socialne značilnosti tako, da je za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporabljal strategijo integracije okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (strategija ESG integracije*). Delež takšnih naložb je znašal 88 odstotkov. Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnostnosti?**
Strategija ESG integracije se ni nanašala na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni bilo mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej. Doseganje okoljskih in socialnih značilnosti se je zato merilo z deležem sredstev podsklada, zaobseženim s strategijo ESG integracije, kot je razvidno v grafikonih spodaj.
- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.
- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**
Se ne uporablja.
- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**
Se ne uporablja.
- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**
Se ne uporablja.
- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**
Se ne uporablja.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.

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

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?

Se ne uporablja.



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Največje naložbe	Sektor	% sredstev	Država
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 01/27/2025	Finance	4,0406	ZDA
CREDIT AGRICOLE LONDON 1% 09/16/2024	Finance	4,0316	Velika Britanija
SOCIETE GENERALE 1,125% 01/23/2025	Finance	3,9902	Francija
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,25% 11/09/2027	Industrijski izdelki	3,9864	Francija
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3,5% 01/13/2028	Izdelki splošne uporabe	3,8314	Nizozemska
OTE PLC 0,875% 09/24/2026	Komunikacije	3,8311	Velika Britanija
NESTE OYJ 0,75% 03/25/2028	Energija	3,7278	Finska
BMW FINANCE NV 0% 01/11/2026	Izdelki splošne uporabe	3,5978	Nizozemska
AXA SA 3,625% 01/10/2033	Finance	3,4868	Francija
ORANGE SA 0,875% 02/03/2027	Komunikacije	3,4575	Francija
VERIZON COMMUNICATIONS 1,375% 11/02/2028	Komunikacije	3,3653	ZDA
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 11/15/2033	Komunikacije	3,2345	Nizozemska
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 07/19/2025	Finance	2,8456	Slovenija
BANK OF AMERICA CORP 4,922% 09/22/2026	Finance	2,7760	ZDA
WORLDLINE SA/FRANCE 1,625% 09/13/2024	Finance	2,7059	Francija



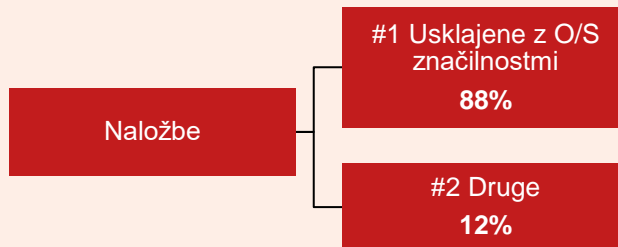
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostnostjo?

Podsklad je imel 88 odstotkov naložb, povezanih s trajnostnostjo (naložbe, usklajene z O/S značilnostmi).*

* Strategija ESG integracije se za podsklad uporablja od 1. 2. 2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- **Kakšna je bila naložbena struktura?**
Okoljska in socialna značilnost podsklada je bila uporaba strategije ESG integracije. Naložbe, ki so bile na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, so bile uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Delež sredstev podsklada, opredeljenih kot #2 Druge«, naložbe, je znašal 12 odstotkov.



#1 Usklajene z O/S značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

● **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Banke	10,0917 %
Avtomobili	8,5894 %
Različne telekomunikacijske storitve	6,5997 %
Električna oprema	3,9863 %
Nafta, plin in potrošna goriva	3,7277 %
Zavarovalništvo	3,4867 %
Živila	3,3541 %
Elektroenergetska podjetja	2,6722 %
Gradbeni izdelki	2,2207 %
Interaktivni mediji in storitve	2,1544 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.*

* Podsklad za cilj ni imel trajnostnih naložb ali naložb, usklajenih s taksonomijo EU. Kljub temu pa ni izključeno, da so določene naložbe podsklada usklajene s taksonomijo EU.

● **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU¹?**

- Da:
- V zemeljski plin V jedrsko energijo
- Ne

¹ Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije E – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

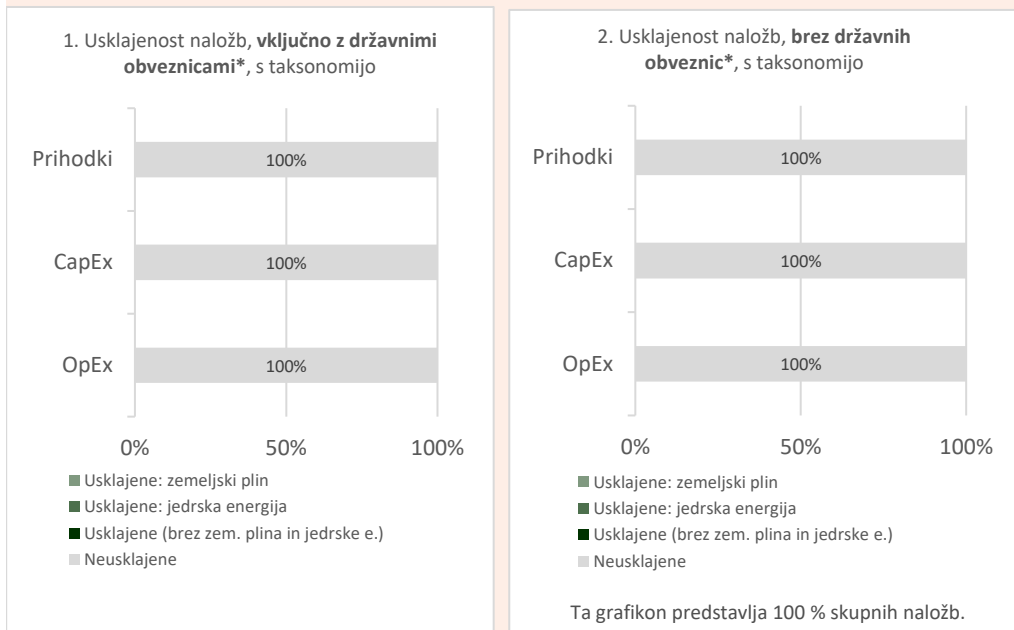
neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi grafikon prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



* Za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

- **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**
Se ne uporablja.
- **Kolikšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**
Primerjava ni mogoča, saj se je strategija ESG integracije pri tem produktu začela prvič uporabljati 1. 2. 2023.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.



Katere naložbe so bile vključene pod »druge«, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« so bila denarna sredstva, ki jih je podsklad potreboval za svoje poslovanje, in instrumenti denarnega trga, ki so predstavljali del likvidnosti podsklada. V to skupino so spadale tudi naložbe v druge investicijske sklade, potrebne za doseganje ustrezne razpršitve naložb. Tudi pri sredstvih podsklada v skupini naložb »#2 Druge« je bila strategija ESG integracije upoštevana, v kolikor je bilo to mogoče oziroma kolikor so bili podatki znani, čeprav sredstva niso bila uvrščena med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti v referenčnem obdobju?

Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti, so se nanašali na upoštevanje dejavnikov trajnosti, kot je predstavljeno v Naložbeni strategiji (strategiji ESG integracije), objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si/dokumenti. Pristop so sestavljali sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb v izdajatelje podjetniških obveznic, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti, in izključevanje izdajateljev državnih obveznic iz spornih držav;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo), kot je razvidno iz poglavja »Ukrepi, sprejeti za doseganje okoljskih in/ali socialnih značilnosti« Poročila o izvajanju politike sodelovanja za leto 2023 (dostopno na spletni strani <https://www.generali-investments.si/dokumenti/>).

Družba Generali Investments d.o.o. je članica Skupine Generali, ki je podpisnica Globalnega dogovora ZN in Načel ZN za odgovorno investiranje (PRI). Poročilo o aktivnem lastništvu Skupine Generali za leto 2023 je dostopno na spletni strani www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Podsklad ni imel izbrane posebne referenčne vrednosti.

- **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi, ki se spodbujajo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**
Se ne uporablja.
- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**
Produkt je v letu 2023 dosegel donos v višini 5,0 odstotka, splošni tržni indeks MSCI World (MXWD Index) pa donos v višini 16,3 odstotka.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.