

# Generali Krovni sklad

**Mesečno poročilo**

Februar 2026

## Kazalo

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih.....	3
<b>Generali Krovni sklad s podskladi:</b>	
Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad .....	4
Generali Rastko Evropa, delniški .....	5
Generali Bond, obvezniški - EUR .....	6
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR .....	7
Generali Prvi izbor, sklad delniških ETF skladov .....	8
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški .....	9
Generali Novi trgi, delniški.....	10
Generali Surovine in energija, delniški .....	11
Generali Tehnologija, delniški.....	12
Generali Vitalnost, delniški .....	13
Generali Indija – Kitajska, delniški.....	14
Generali Latinska Amerika, delniški .....	15
Generali Globalni, delniški.....	16
Generali Amerika, delniški.....	17
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR .....	18
Generali Slovenija, mešani fleksibilni sklad.....	19

## Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Februarska slika na globalnih delniških trgih je kazala zelo umirjeno sliko, vendar smo bili znotraj posameznih regij in sektorjev priča precejšnji razpršenosti donosov. Globalni delniški indeks MSCI All Countries je v evrih pridobil 1,7 % in se ponovno približal rekordnim vrednostim. V ospredju so bile predvsem evropske delnice, medtem ko so ameriški in razvijajoči se trgi nekoliko zaostajali. Valutni trg ni prinesel večjih pretresov. Euro je v primerjavi z dolarjem nekoliko oslabil, kar je delno ublažilo razlike v donosnosti med Ameriko in Evropo.

Ameriški trgi so februarja med glavnimi regijami beležili najslabši rezultat. Indeks MSCI US je izgubil 0,2 % v evrih, v trimesečnem pogledu pa je donos negativen v rangu 1,3 %. Po močnem začetku leta so vlagatelji postali previdnejši, predvsem v tehnološkem segmentu. Delnice podjetij, povezane z umetno inteligenco, ostajajo volatilne. Po izjemni rasti v letu 2025 pa prihaja do selektivnega unovčevanja dobičkov. Denarni tokovi se delno preusmerjajo iz najbolj vročih zgodovinskih v bolj defenzivne panoge. Finančni sektor ostaja stabilen, medtem ko so potrošne dobrine in manjša tehnološka podjetja pod večjim pritiskom. Na obvezniškem trgu so se donosi nekoliko umirili, kar kaže na pričakovanja, da bo ameriška centralna banka v nadaljevanju leta ohranila previden pristop.

Evropske delnice so februarja ponovno izstopale. MSCI Europe je pridobil 3,9 %, v zadnjih treh mesecih pa že skoraj 10 %. Rast je široko razpršena, pri čemer pomemben delež še naprej prispevajo industrija, finančni sektor ter podjetja, povezana z energetske infrastrukturo in investicijskim ciklom. Evropske banke ostajajo med zmagovalci, saj jim okolje, še vedno nekoliko višjih obrestnih mer in stabilnih kreditnih tokov, ustreza. Pozitivno dinamiko podpirajo tudi solidni poslovni rezultati podjetij, ki so v povprečju presegle zmerna pričakovanja analitikov. Kljub skromni gospodarski rasti Evropa trenutno izkazuje relativno privlačnejša vrednotenja kot ZDA, kar privablja dodatne prilive kapitala.

Razvijajoči se trgi so bili februarja pod pritiskom. Indeks MSCI BRIC je izgubil 2,2 %, v trimesečnem obdobju pa beleži padec v višini 3,26 %. Dinamika znotraj skupine ostaja neenotna. Kitajski trg se sooča z vztrajno šibkim domačim povpraševanjem in negotovostjo v nepremičninskem sektorju, kar omejuje apetit tujih vlagateljev. Brazilija in druge surovinsko usmerjene države so bolj občutljive na nihanja cen surovin ter gibanje dolarja. Indija dolgoročno ostaja ena hitreje rastočih ekonomij, vendar so vrednotenja delnic relativno visoka, zato prihaja do obdobja konsolidacije. Kapital se tako selektivno premika med posameznimi državami, namesto da bi podprl regijo kot celoto. Omenimo lahko tudi dejstvo, da je nekoliko širši indeks trgov v razvoju MSCI EM v zadnjem mesecu pridobil 5,9 %, kar kaže na to, da so za vlagatelje zanimivi predvsem manjši trgi v razvoju, ki jih MSCI BRIC ne upošteva.

Slovenija in širša regija Balkana sta tudi februarja nadaljevali nadpovprečno rast. Indeks Stoxx Balkan je pridobil dobre 4 %, medtem ko je SBI TOP zrasel za 7,2 %. V trimesečnem in enoletnem pogledu donosi ostajajo izjemno visoki. Lokalni trgi so podprti z dobrimi poslovnimi rezultati, visoko dividendno donosnostjo ter omejeno ponudbo kakovostnih naložb, kar ob solidnem povpraševanju potiska tečaje navzgor. Kljub temu se vrednotenja postopno zvišujejo, zato postaja selektivnost pri izbiri naložb vse pomembnejša.

Evropski obvezniški trgi so februarja pridobili 1,2 %, kar kaže na rahlo znižanje donosnosti državnih obveznic. Vlagatelji pričakujejo, da bo Evropska centralna banka v nadaljevanju leta ohranila previdno držo in se prilagajala makroekonomskim podatkom, predvsem inflaciji in gibanju tečaja evro/dolar. Krajše ročnosti ostajajo stabilnejše, medtem ko so daljše obveznice še vedno bolj občutljive na spremembe inflacijskih pričakovanj. V okolju umirjanja gospodarske aktivnosti in relativno stabilnih finančnih pogojev obveznice ponovno pridobivajo vlogo pomembnega stabilizatorja mešanih portfeljev.

### Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	1 mesec	3 meseci	Eno leto
Globalno	MSCI All Countries	1,67%	3,23%	7,74%
Zahodna Evropa	MSCI Europe	3,92%	9,91%	13,17%
ZDA	MSCI US	-0,21%	-1,26%	2,16%
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-2,20%	-3,26%	2,00%
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	4,04%	18,36%	42,74%
Slovenija	SBITOP	7,18%	22,89%	45,91%
Obvezniški trgi - Evropalboxx Europe		1,17%	1,41%	2,48%
EUR/USD*		-0,33%	1,85%	13,85%

\*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

# Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad



## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem različnih vrst naložb. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, enot drugih skladov, zamenljivih obveznic in depozitov, se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

## Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	01. 01. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	100,90
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljalvska provizija	2,00%
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

## Primerjalni indeks

MSCI World Net Total Return EUR	60%
Markit iBoxx Overall EUR Total Return	40%

## Pretekli donosi

1-letni	4,36 %
3-letni (kumulativno)	29,03 %
5-letni (kumulativno)	35,35 %
Povprečna tedenska donosnost	0,082 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

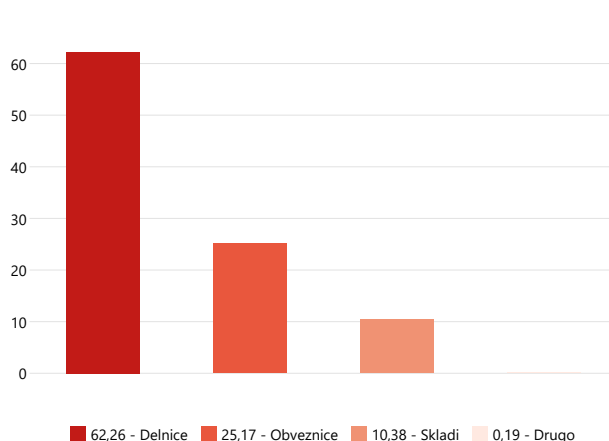
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

AMUNDI CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	3,20%
AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF	SKLAD	2,98%
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,57%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	2,34%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,19%
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,17%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	2,13%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,11%
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	2,07%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,99%

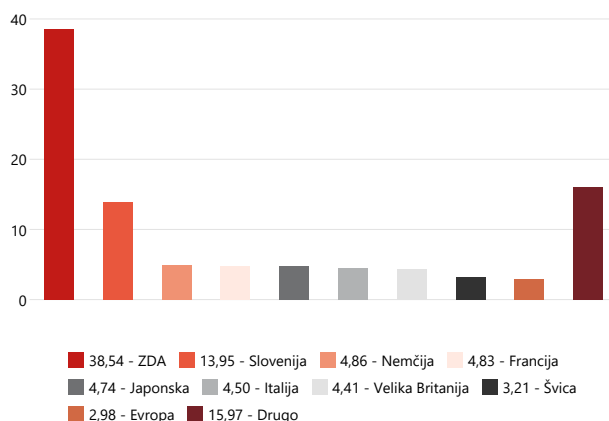
## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



# Generali

## Rastko Evropa, delniški



### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 % v evropskih delnicah in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 08. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	68,69
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljaljska provizija	2,00%
Vrsta sklada	delniški sklad

### Primerjalni indeks

MSCI Europe Net Total Return EUR	100%
----------------------------------	------

### Pretekli donosi

1-letni	12,33 %
3-letni (kumulativno)	35,73 %
5-letni (kumulativno)	61,50 %
Povprečna tedenska donosnost	0,239 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

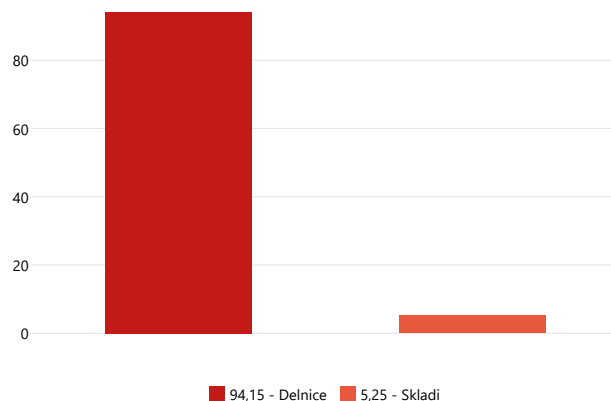
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	4,15%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	4,10%
ASTRAZENECA PLC	NAVAD. DELNICA	2,51%
BANCO SANTANDER SA	NAVAD. DELNICA	2,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	NAVAD. DELNICA	2,35%
NATWEST GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	2,25%
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,20%
PRYSMIAN SPA	NAVAD. DELNICA	2,06%
UBS GROUP AG	NAVAD. DELNICA	2,05%
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	1,90%

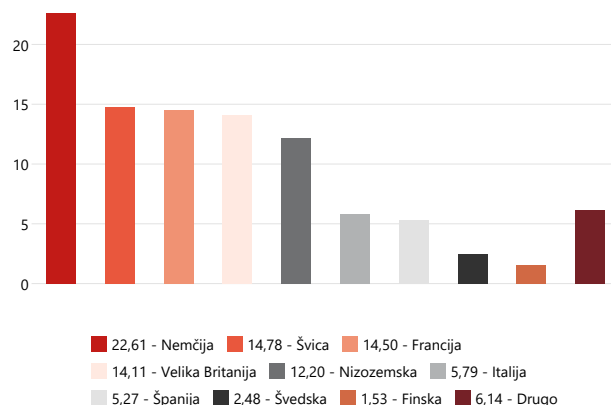
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



# Generali Bond, obvezniški - EUR

## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem dolgoročnih dolžniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih značilnosti njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 90 % sredstev naloženih v državne in podjetniške obveznice, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 % sredstev sklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

## Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 08. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	60,31
Največji vstopni stroški	2,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,90%
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

## Primerjalni indeks

Markit iBoxx Overall EUR Total Return	100%
---------------------------------------	------

## Pretekli donosi

1-letni	1,45 %
3-letni (kumulativno)	10,15 %
5-letni (kumulativno)	-4,86 %
Povprečna tedenska donosnost	0,027 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

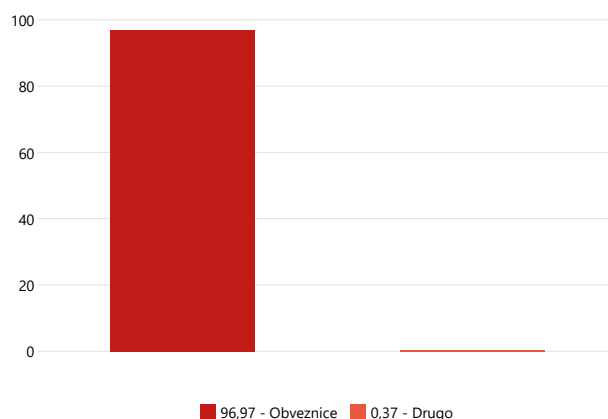
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

AVSTRALIJA 2,25% 21/05/2028	OBVEZNICA	5,20%
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 3,5% 15/02/2031	OBVEZNICA	2,60%
NEMCIJA 2,9% 15/02/2036	OBVEZNICA	2,55%
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	2,55%
FRANCIJA 3% 25/11/2034	OBVEZNICA	2,49%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4% 13/03/2032	OBVEZNICA	2,26%
ANDORA 1,25% 06/05/2031	OBVEZNICA	2,00%
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	1,90%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	1,78%
ŠPANIJA 3,15% 30/04/2033	OBVEZNICA	1,75%

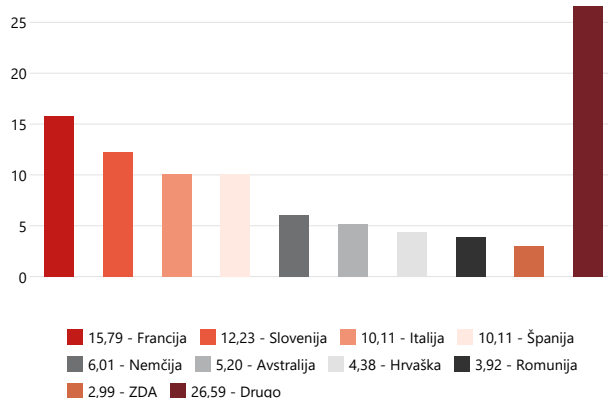
## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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). Sklad ima tehtano povprečno zapadlost do 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje pa do 12 mesecev. Njegovo premoženje upravljamo aktivno. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada 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 ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 30 dneh.

#### Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 05. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	62,19
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,50% <sup>6</sup>
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

#### Primerjalni indeks

European Central Bank ESTR OIS	100%
--------------------------------	------

#### Pretekli donosi

1-letni	1,87 %
3-letni (kumulativno)	7,69 %
5-letni (kumulativno)	6,37 %
Povprečna tedenska donosnost	0,035 %

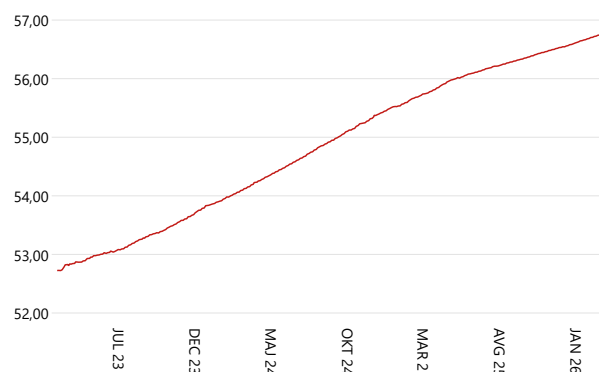
#### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

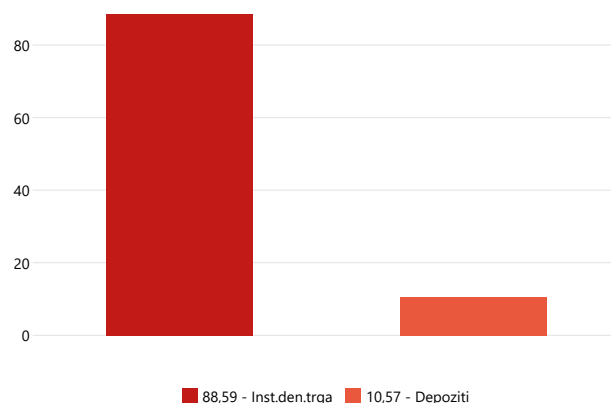
#### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

BANCO SANTANDER SA	DEPOZIT	9,65%
CESKA ZAKLADNA MENICA 05/06/2026	INST.DEN.TRGA	4,80%
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 04/11/2026	INST.DEN.TRGA	4,60%
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/06/2026	INST.DEN.TRGA	3,20%
BELGIJSKA ZAKLADNA MENICA 09/07/2026	INST.DEN.TRGA	3,19%
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/10/2026	INST.DEN.TRGA	3,18%
ROMUNSKA ZAKLADNA MENICA 15/01/2027	INST.DEN.TRGA	3,14%
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 09/09/2026	INST.DEN.TRGA	3,02%
EU ZAKLADNA MENICA 06/03/2026	INST.DEN.TRGA	2,89%
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 17/06/2026	INST.DEN.TRGA	2,88%

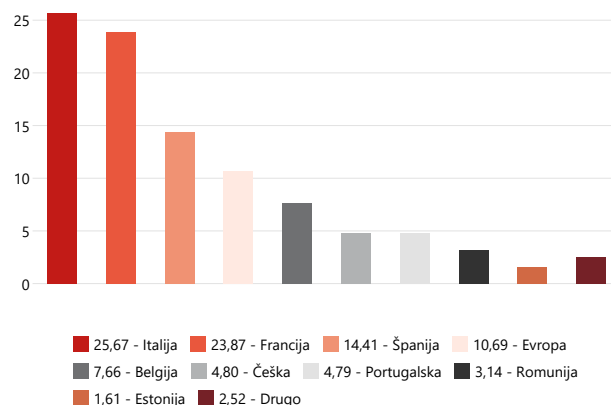
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>4</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026



# Generali

## Prvi izbor,

### sklad delniških ETF skladov



#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z naganjem 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 % sredstev naloženih v delniške sklade in s tem posredno v delnice, je sklad po naložbeni politiki delniški. Po regionalnem kriteriju se razvršča med globalne sklade razvitih trgov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 05. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	139,12
Največji vstopni stroški	2,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljalvska provizija	0,85%
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

#### Primerjalni indeks

MSCI ACWI Net Total Return EUR	100%
--------------------------------	------

#### Pretekli donosi

1-letni	7,33 %
3-letni (kumulativno)	49,80 %
5-letni (kumulativno)	64,36 %
Povprečna tedenska donosnost	0,167 %

#### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

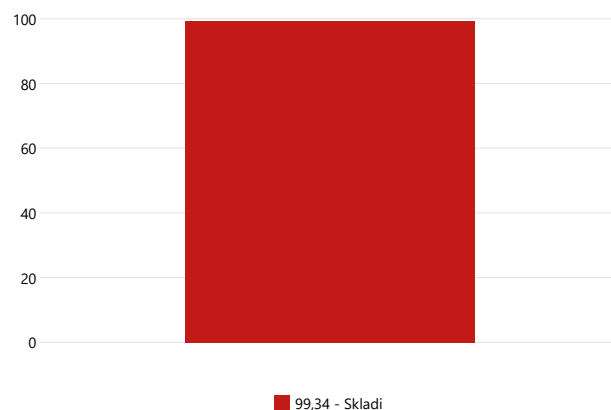
#### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	19,10%
AM CORE S&P 500 SWAP ETF	SKLAD	18,80%
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	18,74%
AMUNDI CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	5,33%
ISHARES CORE EM IMI ACC	SKLAD	4,70%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	SKLAD	3,16%
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,15%
AMUNDI MSCI EUROPE	SKLAD	2,93%
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,73%
XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	2,50%

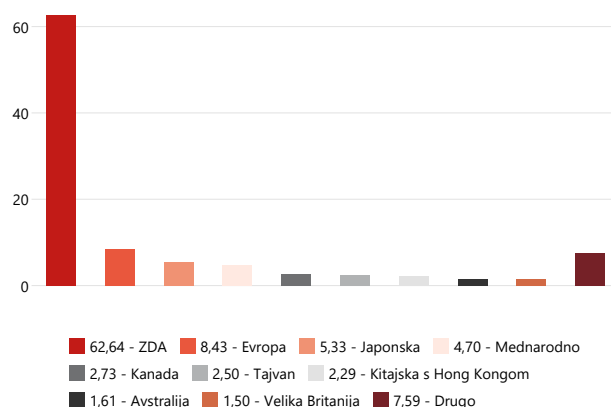
#### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



# Generali

## Jugovzhodna Evropa, delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb na Balkanu. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % 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 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 02. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	50,83
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljalvska provizija	2,49%
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

### Primerjalni indeks

STOXX Balkan Total Market ex Greece & Turkey (Net return - EUR)	100%
---	------

### Pretekli donosi

1-letni	41,94 %
3-letni (kumulativno)	129,19 %
5-letni (kumulativno)	173,69 %
Povprečna tedenska donosnost	0,711 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

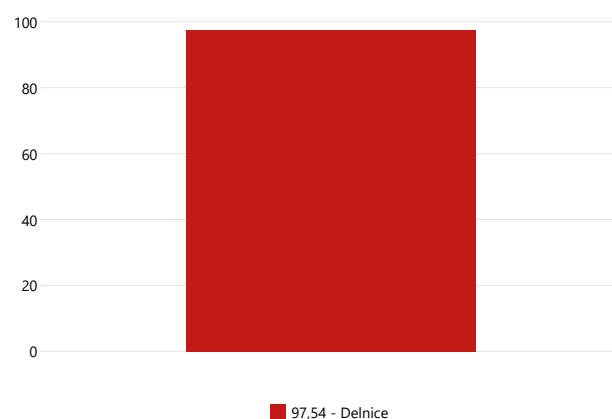
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,12%
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,50%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,22%
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,03%
S.N.G.N ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	5,61%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	NAVAD. DELNICA	4,70%
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,60%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,23%
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	3,88%
TRANSGAZ SA MEDIAS	NAVAD. DELNICA	3,56%

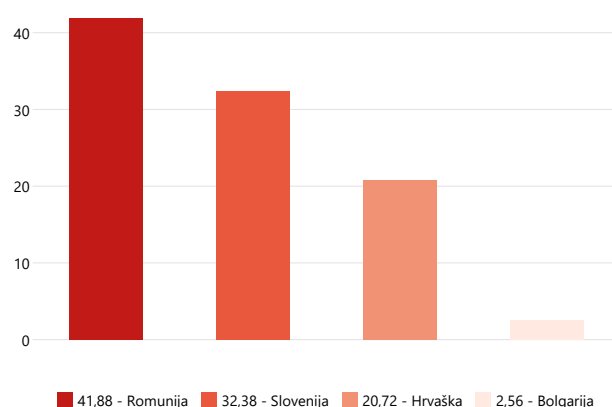
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % 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 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 03. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	44,82
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,10%
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

### Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR	100%
--	------

### Pretekli donosi

1-letni	18,59 %
3-letni (kumulativno)	36,59 %
5-letni (kumulativno)	12,55 %
Povprečna tedenska donosnost	0,385 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

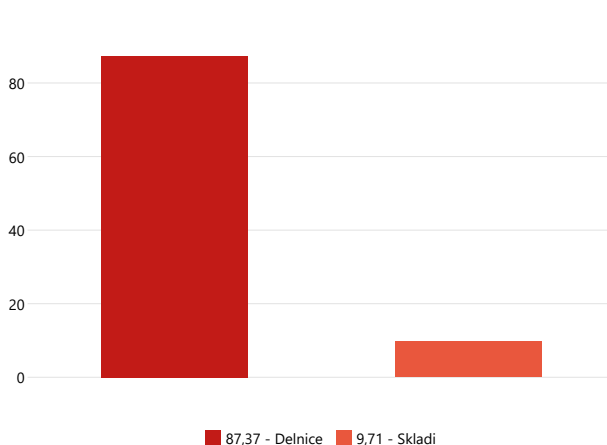
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	9,71%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,65%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,37%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	4,64%
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,24%
GRUPO MEXICO SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	2,95%
NASPERS LTD	NAVAD. DELNICA	2,06%
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	1,99%
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	1,97%
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	1,95%

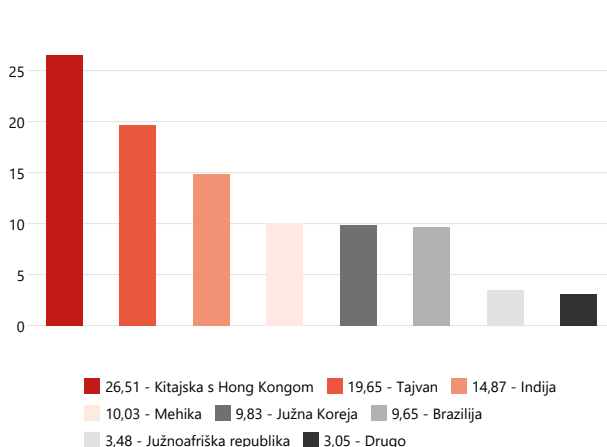
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026



# Generali

## Surovine in energija, delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja surovin in energije ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljcev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz surovinskega in energetskega sektorja ter sektorja preskrbe z energijo in vodo, najmanj 75 % pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	08. 05. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	19,54
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	1,99%
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

### Primerjalni indeks

MSCI World Energy Sector Net Total Return USD	50%
MSCI World Materials A Net Total Return USD	30%
MSCI World Utilities Net Total Return USD	20%

### Pretekli donosi

1-letni	19,97 %
3-letni (kumulativno)	26,65 %
5-letni (kumulativno)	100,93 %
Povprečna tedenska donosnost	0,361 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

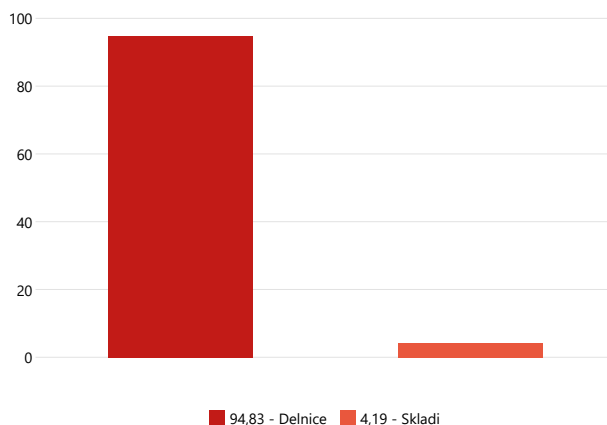
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,95%
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	7,67%
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR ETF	SKLAD	4,19%
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,13%
BHP GROUP LTD	NAVAD. DELNICA	2,96%
FREEPORT-MCMORAN INC	NAVAD. DELNICA	2,93%
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	2,84%
LINDE PLC	NAVAD. DELNICA	2,66%
WILLIAMS COS INC	NAVAD. DELNICA	2,62%
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	2,61%

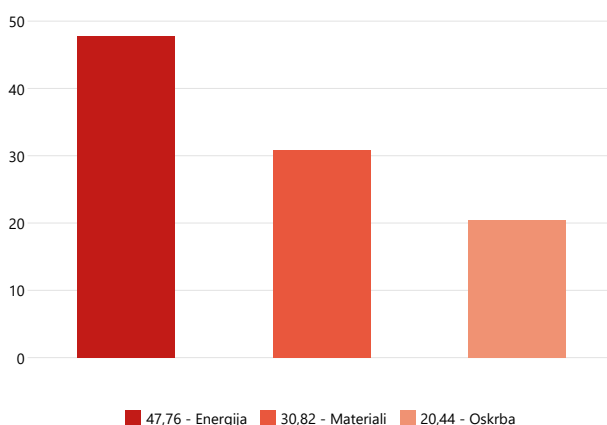
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in komunikacij ter najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termnske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

## Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	01. 06. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	143,83
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	1,99%
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije

## Primerjalni indeks

MSCI World Information Technology Net Total Return USD	60%
MSCI World Communication Services Sector A Net Total Return USD	40%

## Pretekli donosi

1-letni	4,68 %
3-letni (kumulativno)	93,02 %
5-letni (kumulativno)	87,37 %
Povprečna tedenska donosnost	0,111 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

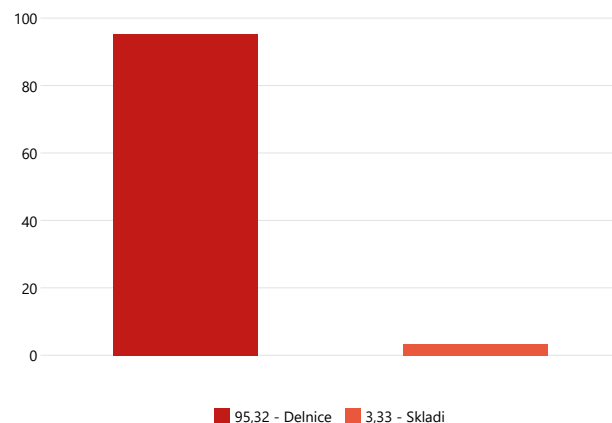
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	9,75%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	9,64%
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	9,06%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,87%
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	4,87%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,85%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,82%
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	4,78%
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	4,64%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION SECTOR ETF	SKLAD	3,33%

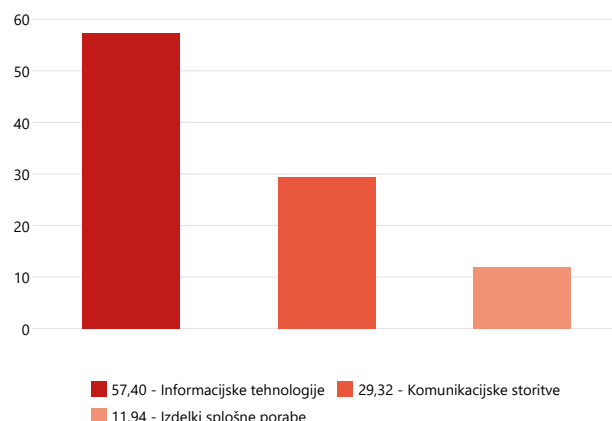
## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



## Struktura portfelja po sektorjih na datum: 27. 02. 2026



## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v sektorje zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah izdajateljev iz sektorjev zdravstvene opreme in storitev, farmacije in biotehnologije ter izdelkov in storitev široke porabe, najmanj 75 % pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

## Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	77,33
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljalvska provizija	1,99%
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

## Primerjalni indeks

MSCI World Health Care Net Total Return USD	80%
MSCI World Consumer Discretionary Net Total Return USD	20%

## Pretekli donosi

1-letni	0,72 %
3-letni (kumulativno)	24,63 %
5-letni (kumulativno)	49,23 %
Povprečna tedenska donosnost	0,013 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

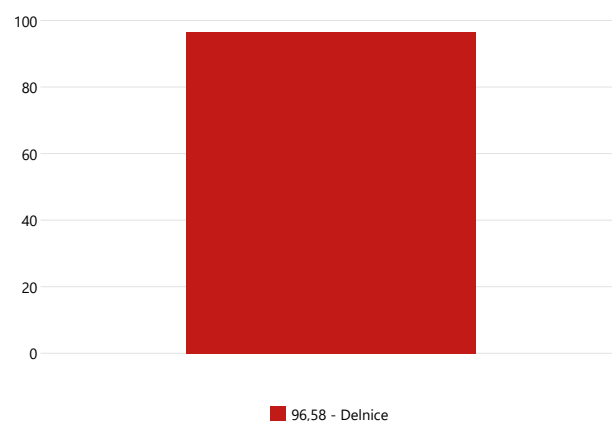
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	9,04%
ELI LILLY & CO	NAVAD. DELNICA	7,37%
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	5,54%
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	4,97%
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	4,37%
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,12%
ASTRAZENECA PLC	NAVAD. DELNICA	3,08%
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,99%
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	2,95%
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,78%

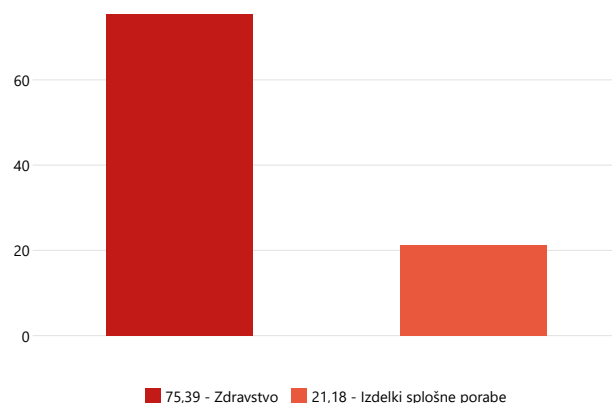
## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



## Struktura portfelja po sektorjih na datum: 27. 02. 2026



# Generali

## Indija – Kitajska, delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Indiji in Kitajski ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz Indije in Kitajske ter najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 08. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	24,58
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,10%
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

### Primerjalni indeks

MSCI India Net Total Return EUR	50%
MSCI China Net Total Return EUR	50%

### Pretekli donosi

1-letni	-9,87 %
3-letni (kumulativno)	1,32 %
5-letni (kumulativno)	-15,44 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,135 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

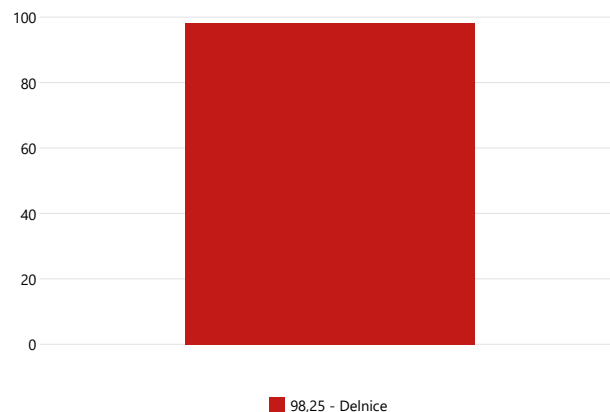
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	8,59%
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,47%
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,83%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,75%
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,23%
CHINA CONSTRUCTION BANK	NAVAD. DELNICA	2,83%
AXIS BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,81%
GRASIM INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,68%
JD.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,35%
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,30%

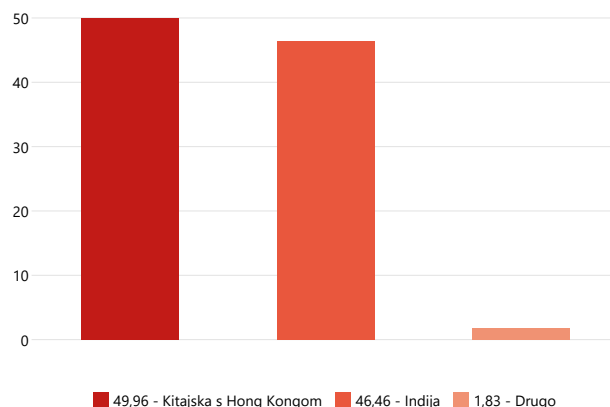
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026



# Generali

## Latinska Amerika, delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz Latinske Amerike in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vложи. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	01. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	5,05
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,10%
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

### Primerjalni indeks

MSCI EM Latin America Net Total Return EUR	100%
--	------

### Pretekli donosi

1-letni	32,70 %
3-letni (kumulativno)	44,23 %
5-letni (kumulativno)	107,81 %
Povprečna tedenska donosnost	0,589 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

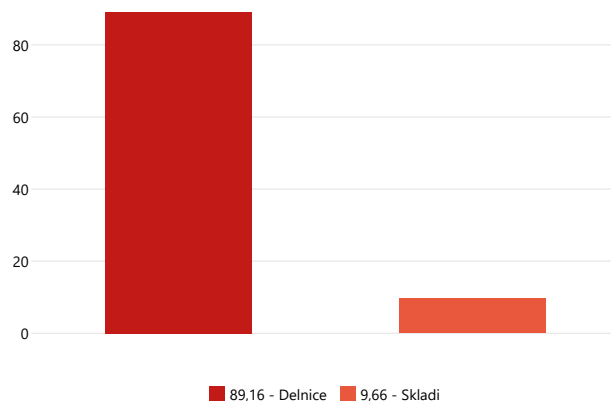
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

XTRACKERS MSCI BRAZIL ETF	SKLAD	9,66%
GRUPO MEXICO SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	7,40%
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	7,14%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,86%
NU HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,42%
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	4,73%
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,32%
EMBRAER SA	NAVAD. DELNICA	4,24%
CREDICORP LTD	NAVAD. DELNICA	4,17%
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	3,90%

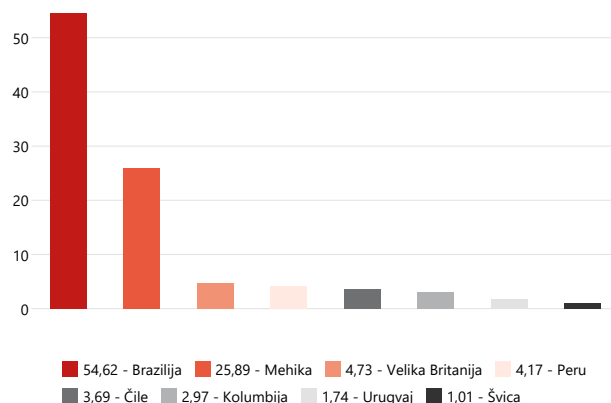
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev v delniških naložbah, največ 10 % v enotah drugih skladov in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

## Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 04. 2011 <sup>1</sup>
ČVS (v milijonih EUR)	98,41
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljalvska provizija	2,10%
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

## Primerjalni indeks

MSCI ACWI Net Total Return EUR	100%
--------------------------------	------

## Pretekli donosi

1-letni	4,70 %
3-letni (kumulativno)	44,46 %
5-letni (kumulativno)	59,33 %
Povprečna tedenska donosnost	0,091 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

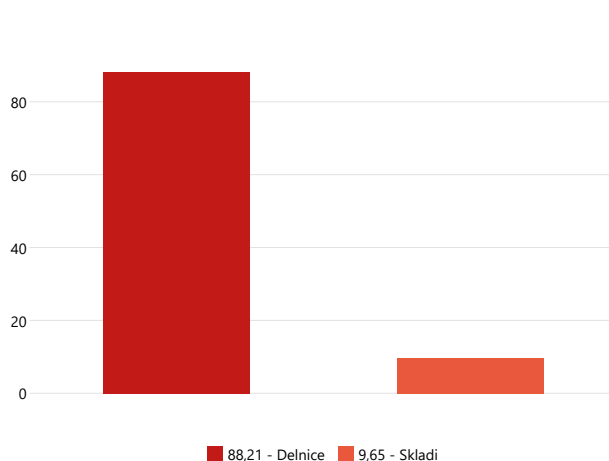
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	4,52%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,51%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,41%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	3,23%
ISHARES CORE EM IMI ACC	SKLAD	3,21%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,95%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,89%
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	2,54%
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	1,71%
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	1,44%

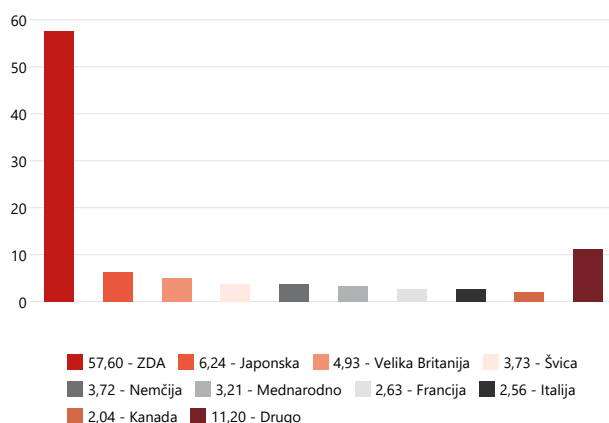
## Gibanje VEP (v EUR)<sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026



## Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026



## Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah družb iz ZDA in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

## Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 04. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	79,35
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,80%
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

## Primerjalni indeks

MSCI North America Net Total Return EUR	100%
---	------

## Pretekli donosi

1-letni	0,92 %
3-letni (kumulativno)	58,08 %
5-letni (kumulativno)	82,50 %
Povprečna tedenska donosnost	0,012 %

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

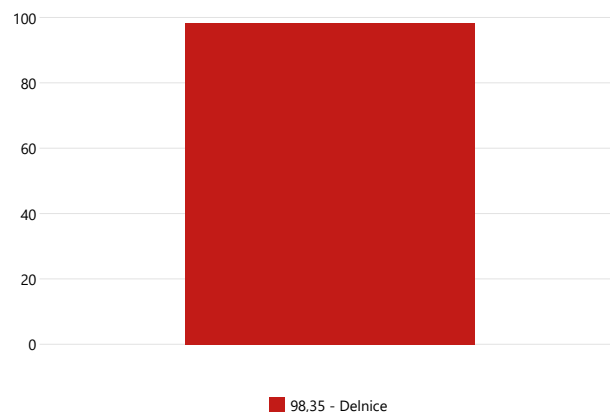
## 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	8,51%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	6,83%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,64%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	5,17%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	5,13%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,98%
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	4,18%
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	3,44%
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	2,33%
ORACLE CORP	NAVAD. DELNICA	1,64%

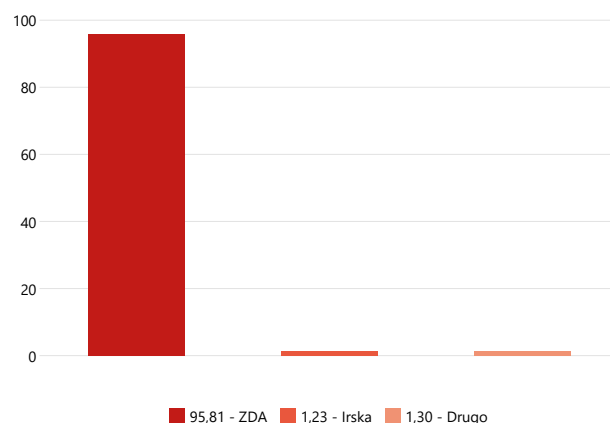
## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



# Generali

## Corporate Bonds, obvezniški - EUR



### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja pretežno podjetniških obveznic in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Podjetniške obveznice predstavljajo vsaj 70 %, skupaj z državnimi obveznicami pa vsaj 90 % sredstev sklada. Obveznic s trgov v razvoju je največ 30 %, od katerih je lahko največ 10 % brez zadostne bonitete. Sredstva so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 % sredstev sklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

### Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	05. 01. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	11,98
Največji vstopni stroški	2,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,05%
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

### Primerjalni indeks

Markit iBoxx Corporates Overall EUR Total Return	100%
--	------

### Pretekli donosi

1-letni	2,63 %
3-letni (kumulativno)	11,90 %
5-letni (kumulativno)	1,49 %
Povprečna tedenska donosnost	0,050 %

### Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

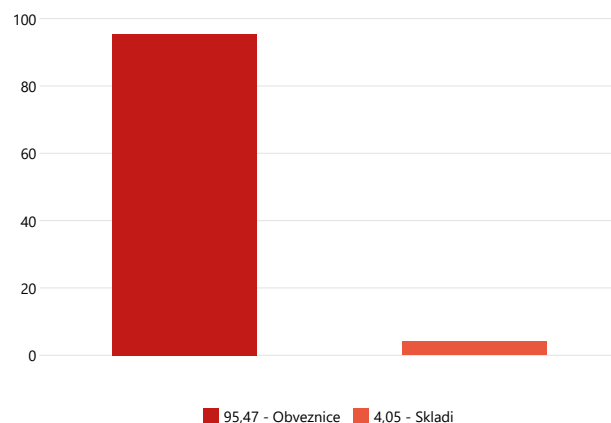
### 10 največjih naložb na datum: 27. 02. 2026

S.N.G.N ROMGAZ SA 4,75% 07/10/2029	OBVEZNICA	3,53%
AXA SA 3,625% 10/01/2033	OBVEZNICA	3,46%
ORSTED A/S 2,875% 14/06/2033	OBVEZNICA	3,27%
NESTE OYJ 0,75% 25/03/2028	OBVEZNICA	3,24%
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15/11/2033	OBVEZNICA	2,79%
A2A SPA 4,375% 03/02/2034	OBVEZNICA	2,67%
PROXIMUS SADP 4,125% 17/11/2033	OBVEZNICA	2,66%
CESKA SPORITELNA AS 4,824% 15/01/2030	OBVEZNICA	2,64%
MONETA MONEY BANK 4,414% 11/09/2030	OBVEZNICA	2,64%
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	OBVEZNICA	2,62%

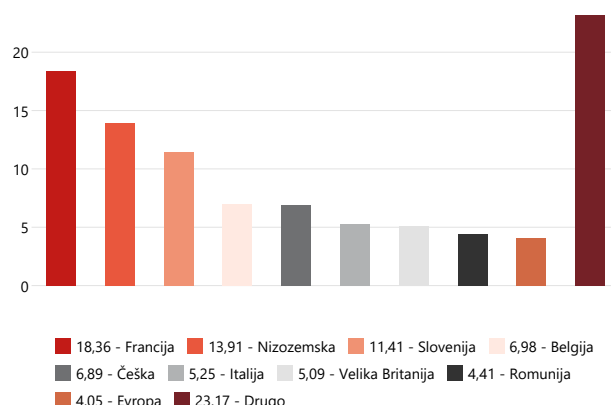
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 27. 02. 2026 <sup>5</sup>



## Naložbena politika

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast, dosežena z naložbami na slovenski kapitalski trg. Premoženje podsklada je upravljano aktivno, pri čemer uspešnosti njegovega poslovanja ne primerjamo z nobenim referenčnim merilom. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, enot drugih skladov, depozitov in denarja, se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v finančne instrumente izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji. Izdajatelji finančnih instrumentov v portfelju sklada so lahko samo tisti s sedežem v državah EU, podpisnicah sporazuma o EGP in tistih tretjih državah iz razvitih trgov, ki so članice OECD. Podsklad ima lahko torej v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških ali dolžniških finančnih instrumentih ali enotah investicijskih skladov. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

## Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	19. 01. 2026
ČVS (v milijonih EUR)	
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	2,25%
Vrsta sklada	mešani fleksibilni sklad - Slovenija

## Primerjalni indeks

Ni podatkov

## Pretekli donosi

Ni podatkov

## Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** > Večje tveganje

## 10 največjih naložb na datum:

Skladno s sklepom o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot družba podatek prvič navede v mesečnem poročilu, ki sledi 10. mesecu poslovanja odprtega investicijskega sklada.

## Gibanje VEP (v EUR) <sup>4</sup>

Na dan poročila je bil VEP 1 EUR.

## Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: <sup>5</sup>

Na dan poročila sklad še ni imel naložb

## Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: <sup>5</sup>

Skladno s sklepom o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot družba podatek prvič navede v mesečnem poročilu, ki sledi 6. mesecu poslovanja odprtega investicijskega sklada.

# Opozorilo

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, upravlja Generali Krovni sklad in njegove podsklade Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad, Generali Rastko Evropa, delniški, Generali Bond, obvezniški - EUR, Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, Generali Prvi izbor, sklad delniških ETF 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, Generali Corporate Bonds, obvezniški – EUR in Generali Slovenija, mešani fleksibilni sklad. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi informacijami (KID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in v pisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si), kjer vlagatelj najde tudi druge podatke in informacije o skladu. Z vplačilom v podsklad vlagatelj pridobi enote premoženja sklada in ne neposredno naložb, v katere sklad vlaga.

Podskladi so aktivno upravljani in se ne upravljajo s sklicevanjem na indekse, temveč se z indeksi samo primerja uspešnost poslovanja skladov. Podatki o donosnosti primerjalnih indeksov (BM) pri delniških skladih in delno pri mešanem skladu se nanašajo na primerjalne delniške indekse, ki vključujejo reinvestiranje prihodkov v obliki dividend in upoštevajo določeno davčno stopnjo (t.i. indeksi neto celotnega donosa). Pri obvezniških podskladih in delno pri mešanem podskladu se podatki o donosnosti BM nanašajo na primerjalna obvezniška indeksa, ki predpostavljata reinvestiranje prihodkov v obliki obresti (t.i. indeks celotnega donosa). Pri podskladu denarnega trga, katerega BM predstavlja primerjalni indeks, ki se ne nanaša na finančne instrumente, vprašanje reinvestiranja prihodkov ni relevantno.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Gibanje vrednosti enote premoženja posameznega sklada 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 sklad. Nekateri podskladi mogoče niso ustrezni za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih. Popolne informacije o tveganjih so navedene v prospektu Generali Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi informacijami. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost ter so odvisni od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremenijo.

Najvišji vstopni stroški so navedeni pri posameznem skladu in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si). Generali MM nima vstopnih stroškov. Najvišji izstopni stroški znašajo 2,5 % in se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz varčevalnega paketa, če od prvega vplačila v paket še ni minilo 5 let. Generali Bond, Generali MM in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov. Generali Amerika ni vključen v varčevalni paket, zato nima izstopnih stroškov.

Do 100 % sredstev sklada Generali MM je lahko naloženih 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 ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Do 100 % sredstev sklada Generali Bond je lahko naloženih v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo. Najmanj 90 % sredstev sklada Generali Prvi izbor je naloženih v enote drugih skladov.

Tečajnica je objavljena na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si). Rezultati do do 7. 7. 2025 za 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, do 1. 2. 2023 za Generali Bond in Generali Corporate Bonds, ter do 1. 1. 2020 za Generali MM so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Naložba v podsklad Generali Krovnega sklada ni bančna storitev, zato ni vključena v sistem zajamčenih vlog bank in hranilnic.

Metodologija za izračun podatkov, predstavljenih v mesečnem poročilu, je vlagateljem na voljo na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si) in na sedežu družbe.

ČVS – čista vrednost sredstev sklada po konverziji na zadnji obračunski dan meseca poročila.

<sup>1</sup> Generali Globalni, delniški, 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](http://www.generali-investments.si).

<sup>2</sup> STOXX Limited (v nadaljevanju: »STOXX«) je vir indeksa STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey (100%) ter podatkov, ki so v njem zajeti. STOXX na noben način ni sodeloval pri oblikovanju katerihkoli objavljenih informacij in ne daje nobenih jamstev niti ne prevzema nikakršne odgovornosti - bodisi iz naslova malomarnosti ali kako drugače - vključno, vendar ne omejeno na točnost, ustreznost, pravilnost, popolnost, pravočasnost ali primernost za kakršen koli namen - v povezavi s katerimikoli objavljenimi informacijami ali v zvezi z morebitnimi napakami, opustitvami ali prekinitvami navedenega indeksa ali njegovih podatkov. Kakršnokoli razširjanje ali nadaljnje posredovanje tovrstnih informacij, povezanih s STOXX, je prepovedano.

<sup>3</sup> Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad 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 spremenijo. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

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

- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP sklada 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 sklada 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 sklada 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 sklada 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 sklada 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 skladom 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, Generali Slovenija), 3 leta (Generali Bond in Generali Corporate Bonds) oziroma 30 dni (Generali MM).

<sup>4</sup> Graf prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v obdobju zadnjih 36 mesecev poslovanja oziroma od oblikovanja sklada do zadnjega obračunskega dneva meseca poročila.

<sup>5</sup> Deleži desetih največjih naložb kakor tudi deleži posamezne vrste naložb se prikazujejo v odstotku od čiste vrednosti sredstev sklada po konverziji. Če ima sklad manj kot 10 naložb, so prikazane vse.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Opozarjamo, da (1) sklad denarnega trga ni zajamčena naložba; (2) se naložba v sklad denarnega trga razlikuje od naložbe v depozit, saj za razliko od depozita prinaša tveganje spremembe velikosti glavnice; (3) ni zunanega jamstva za likvidnost denarnega sklada ali zunanega vira, ki bi vzdrževal višino njegove VEP, in (4) tveganja izgube glavnice nosi vlagatelj.