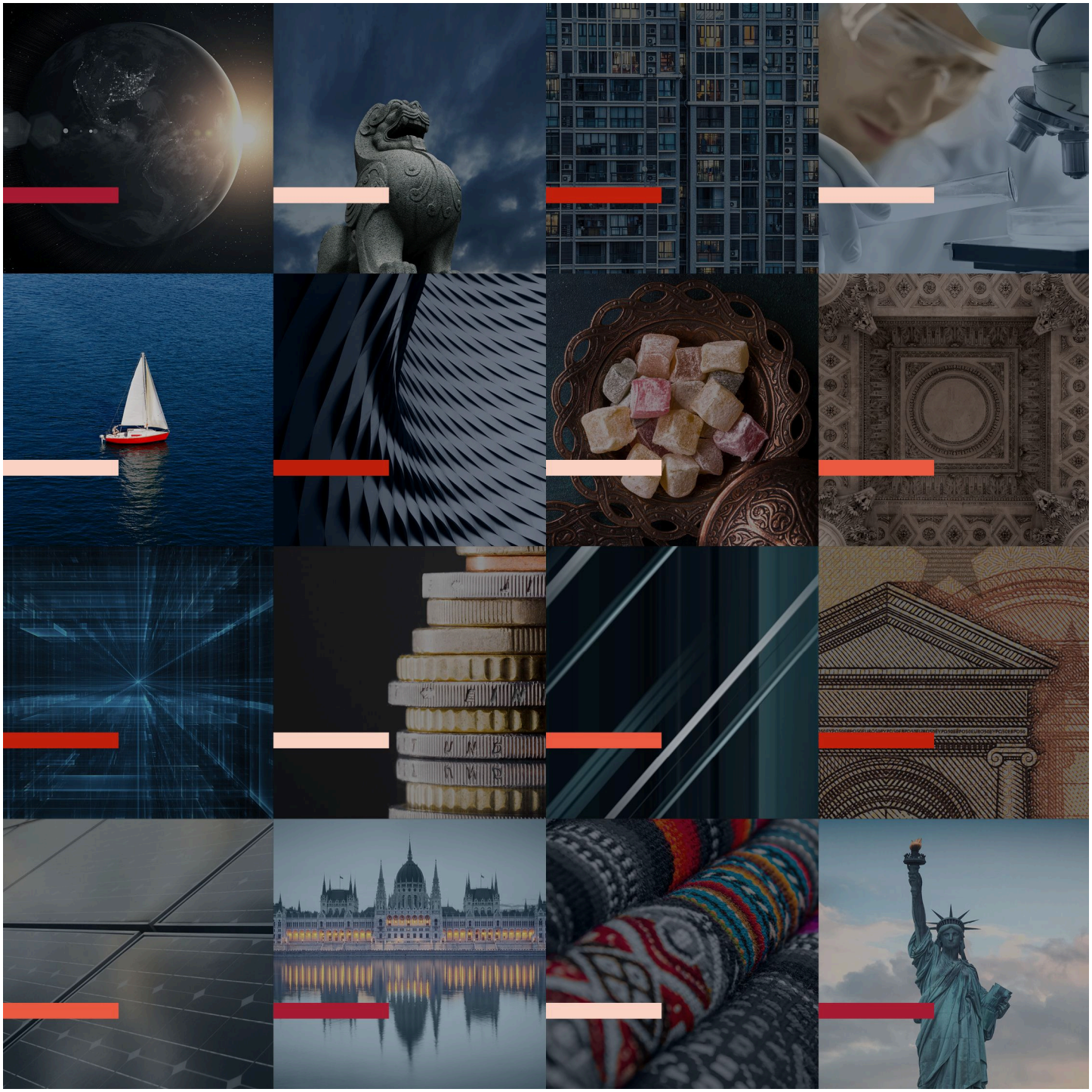


Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Avgust 2026

GENERALI INVESTMENTS

Kazalo

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih 3

Generali Krovni sklad s podskladi:

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

Avgust se je začel optimistično. Številni delniški indeksi so dosegli nove rekordne vrednosti, vendar se je razpoloženje proti koncu meseca zaradi skrbi glede inflacije, dviga zahtevanih donosnosti obveznic in geopolitičnih tveganj poslabšalo. Osrednja tema meseca je bilo vprašanje glede naslednje poteze ameriške centralne banke Fed.

Ameriški indeks S&P 500 je v prvi polovici avgusta večkrat dosegel rekordne vrednosti. Rast so podpirali odlični poslovni rezultati gospodarskih družb, zlasti tehnoloških družb. Dobički podjetij iz indeksa S&P 500 so bili v drugem četrtletju medletno višji za 31 %. Izstopali so Palantir, Reddit in ob koncu meseca Nvidia, ki je prihodke povečala za 106 %. Dodatno so vlagatelji takrat še ocenjevali, da je septembrski dvig ključnih obrestnih mer Fed malo verjeten zaradi slabših objav s trga dela. Sredi meseca se je smer začela obračati pod vplivom rasti donosnosti 30-letne ameriške državne obveznice, ki se je povzpela na 5,27 %, najvišjo raven v 19 letih. Vlagatelji so več pozornosti začeli posvečati velikemu ameriškemu javnemu dolgu in obsežnemu proračunskemu primanjkljaju. Napoved podvojitve državnega odkupa dolgoročnih obveznic je trg pomirila le začasno. S&P 500 je kljub temu mesec uspel zaključiti pozitivno.

Ob koncu avgusta je simpozij Fed v Jackson Holu znova povečal možnost zaostrovanja denarne politike. Ameriška inflacija PCE (merilo, ki ga spremlja Fed) je dosegla 3,7 %, nekoliko več od pričakovanj in precej nad dvoodstotnim ciljem. Trg je zato verjetnost septembrskega dviga obrestne mere za 25 bazičnih točk povečal na 60 %. To lepo povzame avgustovski obrat: od pričakovanj, da Fed zaradi slabšega trga dela ne bo ukrepal, do ponovnega strahu pred višjimi obrestmi. Višja inflacija in skrbi glede vzdržnosti javnega dolga so tako vodile v rast zahtevanih donosnosti obveznic vseh držav G7 (Evropa, Japonska, Združeno kraljestvo in ZDA). Pod vplivom skrbi glede vzdržnosti ameriškega dolga je na vrednosti pridobil tudi evro.

Evropski delniški trgi so v začetku meseca prav tako dosegali rekorde, pri čemer so izstopali polprevodniki, tehnologija in banke. Pozneje so zaostali za ZDA, predvsem zaradi večje izpostavljenosti vojni na Bližnjem vzhodu, dražji energiji in motnjam v dobavnih verigah. Kljub temu je izboljšanje gospodarskega zaupanja v evro območju nakazovalo določeno odpornost gospodarstva.

Slovenski delniški indeks SBI TOP je tekom meseca dosegel zgodovinski vrh pri 3.265 točkah ampak je mesec zaključil negativno ob unovčevanju dobičkov. Objavljeni rezultati NLB, Luke Koper, Triglava, Save Re, Telekoma Slovenije in drugih večjih družb so bili večinoma solidni, čeprav je NLB ustvarila nekoliko manj dobička kot leto prej.

Na surovinskih trgih je prevladovala velika volatilnost. Zaostritev razmer na Bližnjem vzhodu je podražila nafto Brent kljub velikim nihajem glede na sprotne novice. Zlato je zaradi geopolitične negotovosti, šibkejšega dolarja in nezaupanja v ameriško fiskalno politiko preseglo 4.600 dolarjev za unčo, nato pa zaradi pričakovanj višjih obrestnih mer doživelo popravek. Podobno gibanje je doživelo srebro.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	1 mesec	3 meseci	Eno leto
Globalno	MSCI All Countries	1,68%	2,11%	21,65%
Zahodna Evropa	MSCI Europe	0,26%	4,12%	18,37%
ZDA	MSCI US	1,81%	2,10%	19,83%
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-1,48%	1,20%	-3,60%
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-3,80%	8,29%	40,18%
Slovenija	SBITOP	-1,13%	7,49%	32,18%
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-0,48%	-1,47%	-0,06%
EUR/USD*		0,79%	-0,35%	-0,58%

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Generali Galileo,

mešani fleksibilni sklad

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska 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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	01. 01. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	105,07
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska 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	15,07 %
3-letni (kumulativno)	33,07 %
5-letni (kumulativno)	32,34 %
Povprečna tedenska donosnost	0,280 %

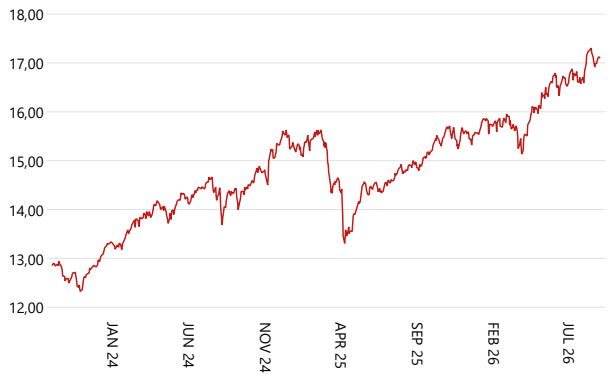
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

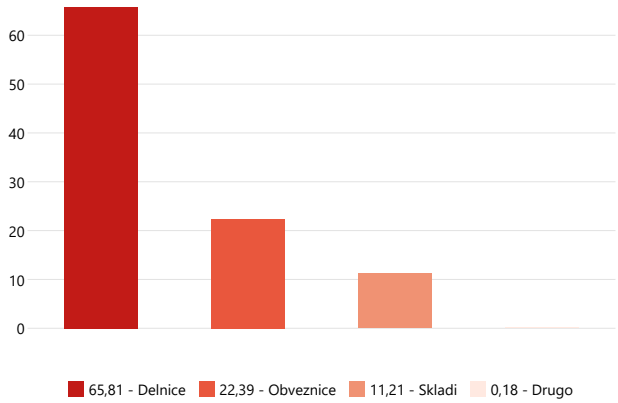
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF	SKLAD	3,82%
AMUNDI CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	3,32%
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,20%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	2,81%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,71%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,22%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	2,09%
SERVICENOW INC	NAVAD. DELNICA	1,92%
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	1,88%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	1,77%

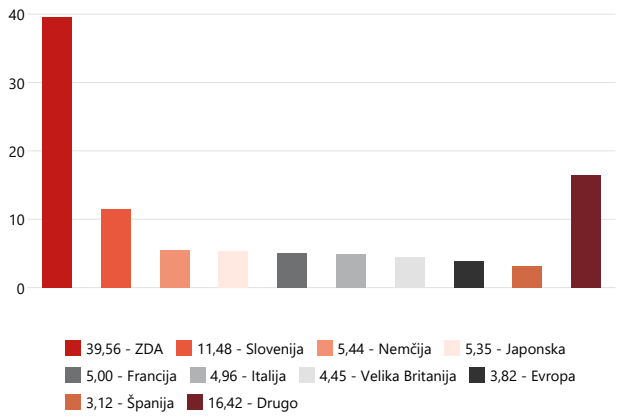
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Rastko Evropa,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska 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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 08. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	74,09
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,00%
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

MSCI Europe Net Total Return EUR	100%

Pretekli donosi

1-letni	23,48 %
3-letni (kumulativno)	48,03 %
5-letni (kumulativno)	55,05 %
Povprečna tedenska donosnost	0,437 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

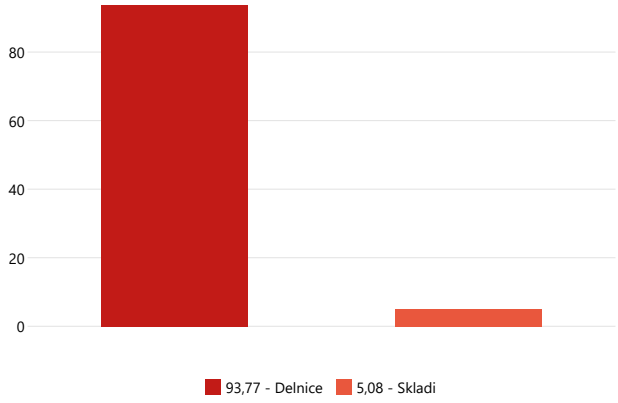
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

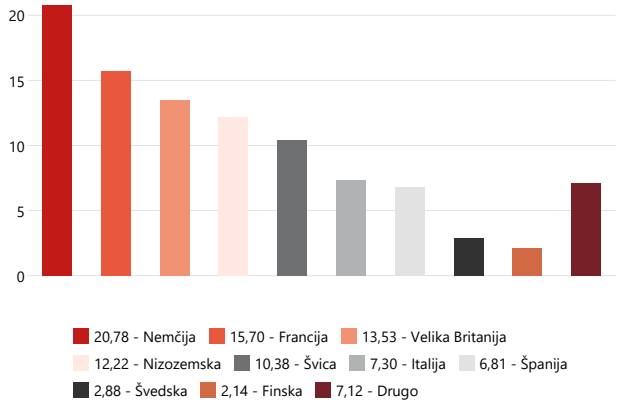
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	4,47%
BANCO SANTANDER SA	NAVAD. DELNICA	3,53%
SAP SE	NAVAD. DELNICA	3,24%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	NAVAD. DELNICA	2,94%
UNICREDIT SPA	NAVAD. DELNICA	2,94%
NATWEST GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	2,74%
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	2,31%
PRYSMIAN SPA	NAVAD. DELNICA	2,14%
SIEMENS AG	NAVAD. DELNICA	2,02%
RHEINMETALL AG	NAVAD. DELNICA	1,76%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 08. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	57,80
Največji vstopni stroški	2,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,90%
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

Markit iBoxx Overall EUR Total Return	100%

Pretekli donosi

1-letni	0,20 %
3-letni (kumulativno)	5,35 %
5-letni (kumulativno)	-9,19 %
Povprečna tedenska donosnost	0,009 %

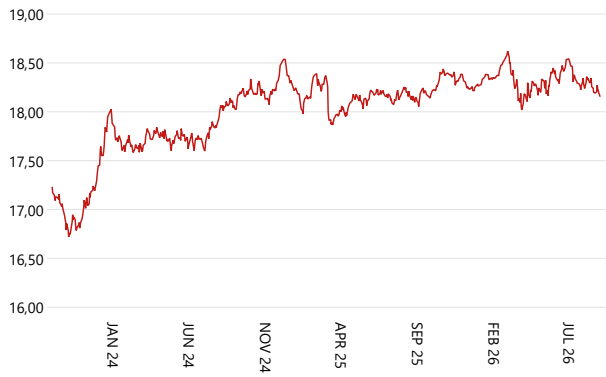
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

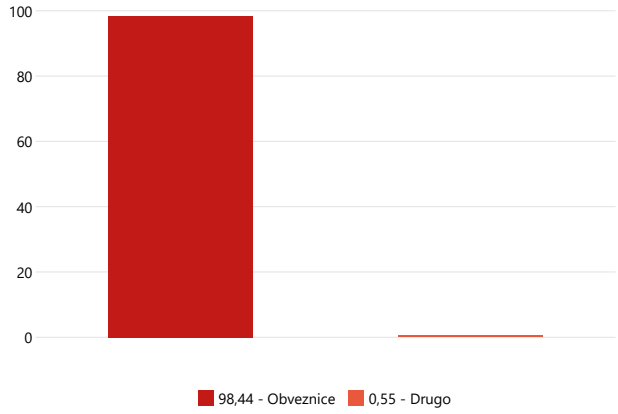
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 3,5% 15/02/2031	OBVEZNICA	2,60%
NEMCIJA 2,9% 15/02/2036	OBVEZNICA	2,56%
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	2,51%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4% 13/03/2032	OBVEZNICA	2,24%
BELGIJA 3,4% 22/06/2036	OBVEZNICA	2,09%
ANDORA 1,25% 06/05/2031	OBVEZNICA	2,03%
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	1,99%
POZAVAROVALNICA SAVA 5,375% 04/10/2029	OBVEZNICA	1,77%
SPANIJA 3,45% 31/10/2034	OBVEZNICA	1,76%
SAN MARINO 3,625% 30/04/2031	OBVEZNICA	1,75%

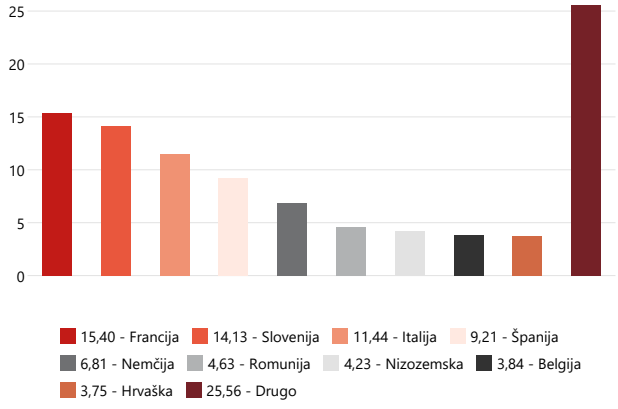
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali MM,

sklad denarnega trga - EUR

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 dnevih.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 05. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	78,17
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,50% [6]
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

European Central Bank ESTR OIS	100%

Pretekli donosi

1-letni	1,70 %
3-letni (kumulativno)	7,36 %
5-letni (kumulativno)	7,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,032 %

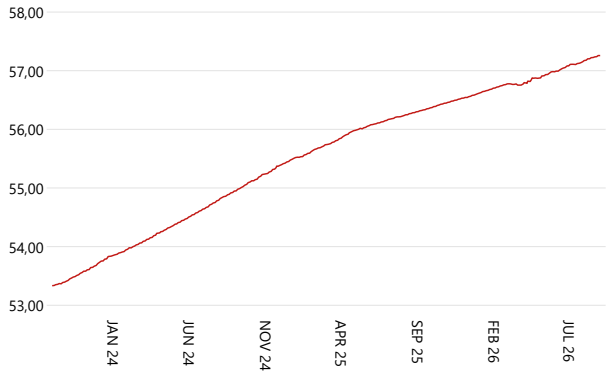
Zbirni kazalnik tveganja [3,7]

Manjše tveganje 1 2 3 4 5 6 7 Večje tveganje

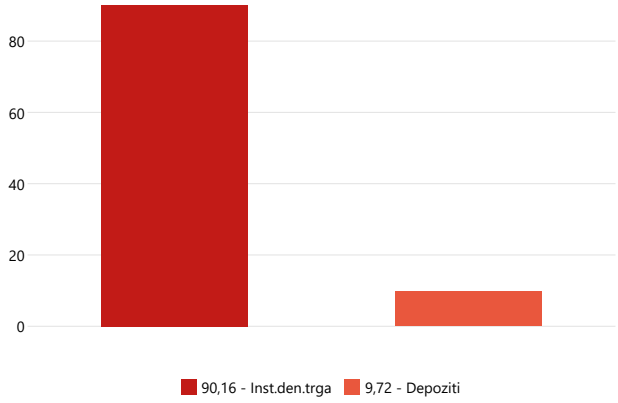
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

BANCO SANTANDER SA	DEPOZIT	8,96%
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 04/09/2026	INST.DEN.TRGA	6,40%
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2027	INST.DEN.TRGA	6,26%
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/07/2027	INST.DEN.TRGA	5,99%
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 24/02/2027	INST.DEN.TRGA	4,42%
EU ZAKLADNA MENICA 07/05/2027	INST.DEN.TRGA	4,40%
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/03/2027	INST.DEN.TRGA	4,04%
EU ZAKLADNA MENICA 04/06/2027	INST.DEN.TRGA	3,88%
EU ZAKLADNA MENICA 06/08/2027	INST.DEN.TRGA	3,86%
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 04/11/2026	INST.DEN.TRGA	3,69%

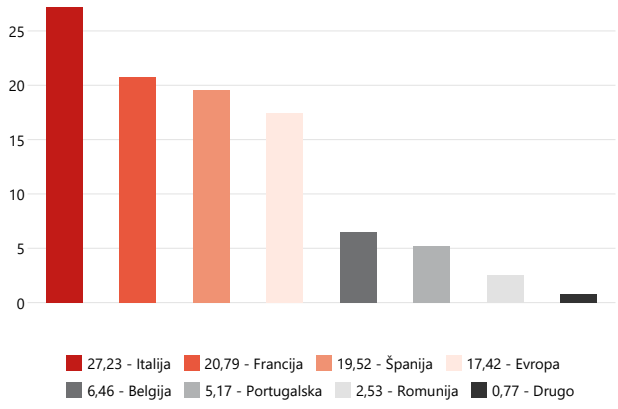
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali
Prvi izbor,
sklad delniških ETF skladov

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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 ciljih, 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 razvrščа 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)	162,74
Največji vstopni stroški	2,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	0,85%
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

MSCI ACWI Net Total Return EUR	100%

Pretekli donosi

1-letni	21,34 %
3-letni (kumulativno)	56,54 %
5-letni (kumulativno)	58,95 %
Povprečna tedenska donosnost	0,397 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

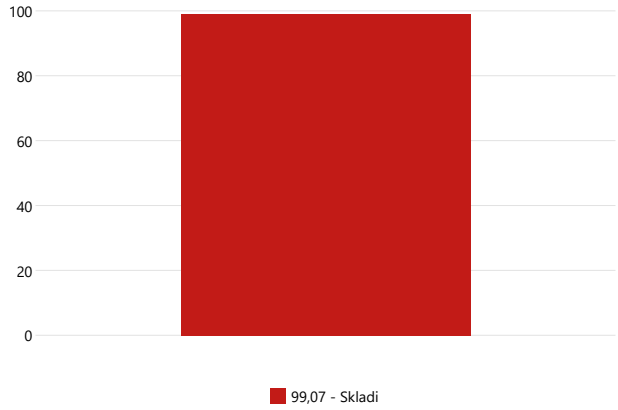
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

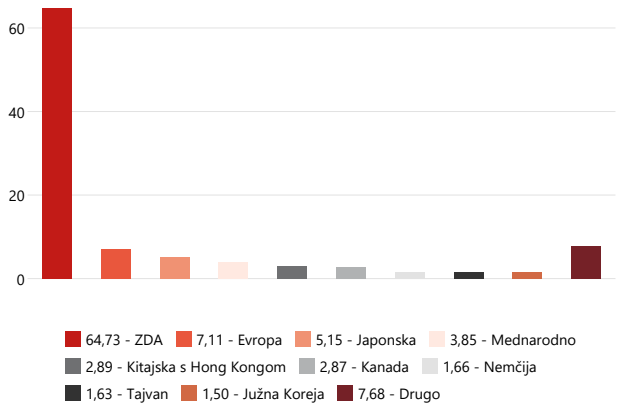
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	18,78%
AM CORE S&P 500 SWAP ETF	SKLAD	18,50%
ISHRES US EQUITY ENHANCE ACTIVE ETF	SKLAD	12,50%
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	8,87%
AMUNDI CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	5,15%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	SKLAD	4,12%
ISHARES CORE EM IMI ACC	SKLAD	3,85%
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,87%
INVESCO US TECHNOLOGY S&P	SKLAD	2,75%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	SKLAD	1,66%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 02. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	53,37
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,49%
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks [2]

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

Pretekli donosi

1-letni	40,90 %
3-letni (kumulativno)	132,87 %
5-letni (kumulativno)	173,53 %
Povprečna tedenska donosnost	0,714 %

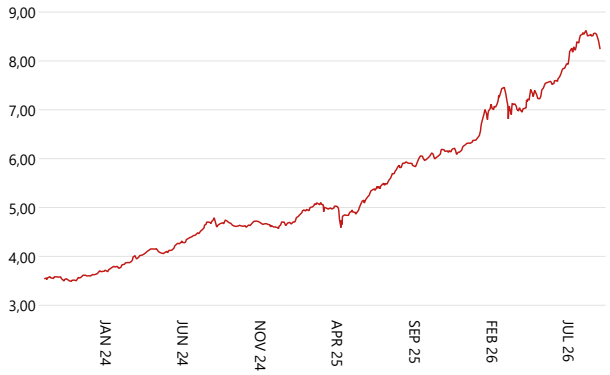
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

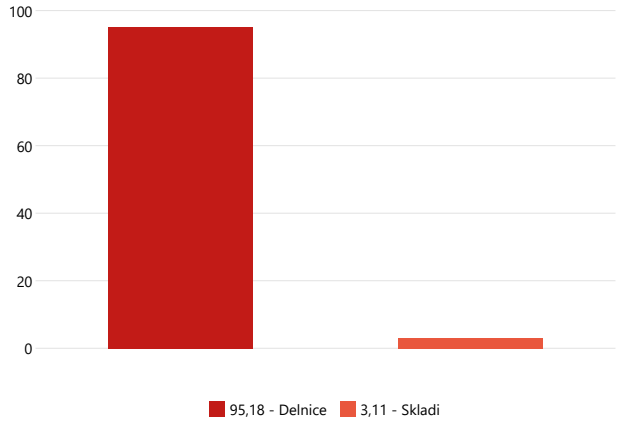
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,08%
KONCAR-ELETROINDUSTRIJA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,28%
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	7,67%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NAVAD. DELNICA	7,56%
S.N.G.N ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	6,52%
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,49%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,31%
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,20%
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	NAVAD. DELNICA	4,15%
ELECTRICA SA	NAVAD. DELNICA	3,25%

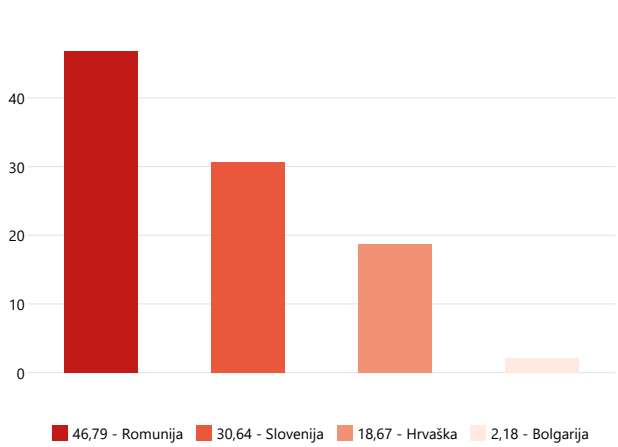
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Novi trgi,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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). 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)	47,73
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	24,40 %
3-letni (kumulativno)	45,42 %
5-letni (kumulativno)	23,53 %
Povprečna tedenska donosnost	0,430 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

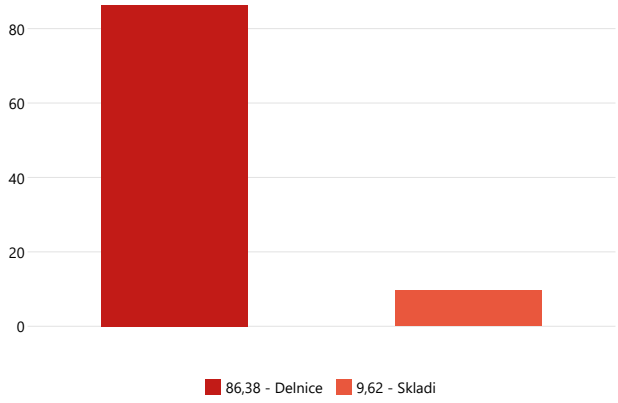
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

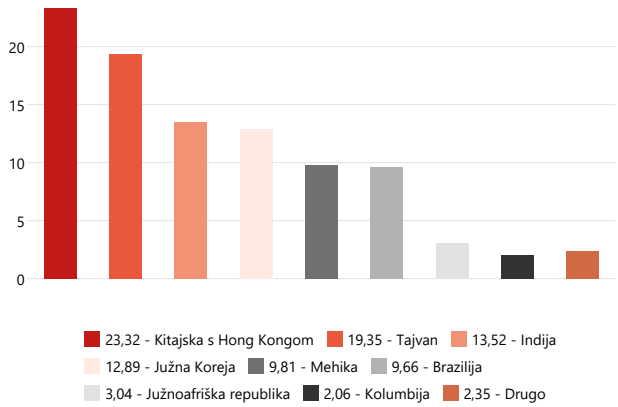
XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	9,62%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,45%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,25%
SK HYNIX INC	NAVAD. DELNICA	4,14%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	3,54%
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	3,54%
GRUPO MEXICO SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	3,06%
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	2,44%
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	2,06%
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	2,00%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali
Surovine in energija,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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). 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)	25,93
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	30,87 %
3-letni (kumulativno)	33,35 %
5-letni (kumulativno)	97,74 %
Povprečna tedenska donosnost	0,517 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

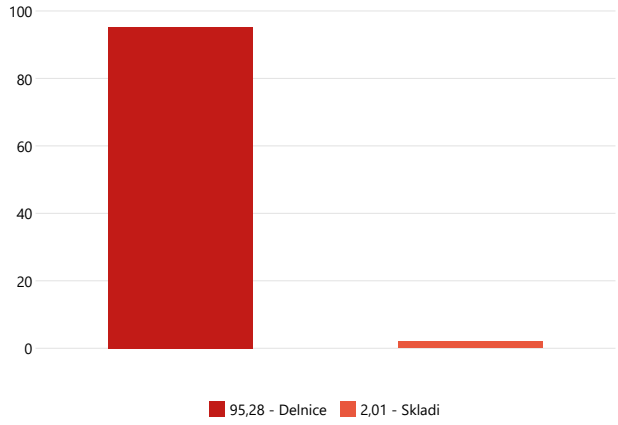
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

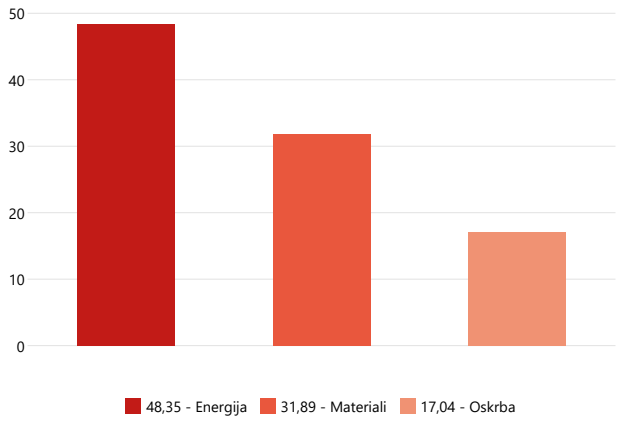
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,53%
EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,06%
GLENCORE PLC	NAVAD. DELNICA	4,06%
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	3,89%
FREEPORT-MCMORAN INC	NAVAD. DELNICA	3,46%
BHP GROUP LTD	NAVAD. DELNICA	3,37%
E.ON AG	NAVAD. DELNICA	2,91%
LINDE PLC	NAVAD. DELNICA	2,72%
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	2,57%
PHILLIPS 66	NAVAD. DELNICA	2,41%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Tehnologija,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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). 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 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	01. 06. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	185,41
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	20,92 %
3-letni (kumulativno)	88,53 %
5-letni (kumulativno)	88,47 %
Povprečna tedenska donosnost	0,406 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

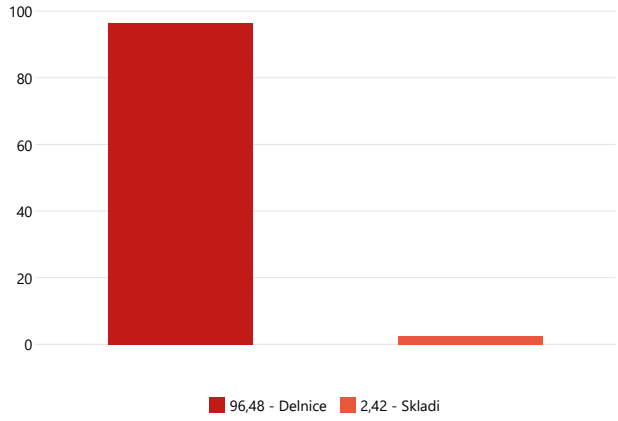
Manjše tveganje 1 2 3 4 **5** 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

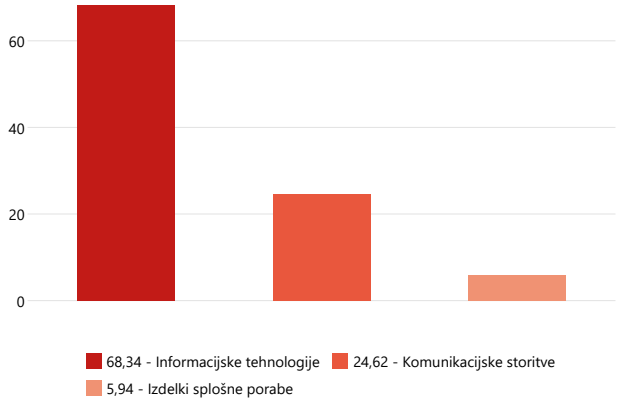
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	9,23%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,15%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	8,93%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	8,71%
SERVICENOW INC	NAVAD. DELNICA	4,88%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,71%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	NAVAD. DELNICA	4,60%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,37%
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	3,90%
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	3,57%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Vitalnost,
delniški

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)	70,18
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska 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	10,59 %
3-letni (kumulativno)	22,10 %
5-letni (kumulativno)	28,19 %
Povprečna tedenska donosnost	0,214 %

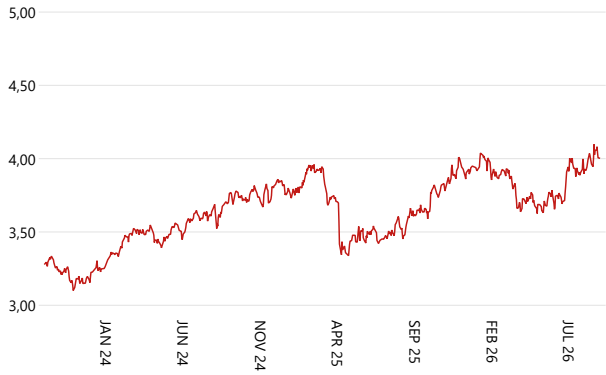
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

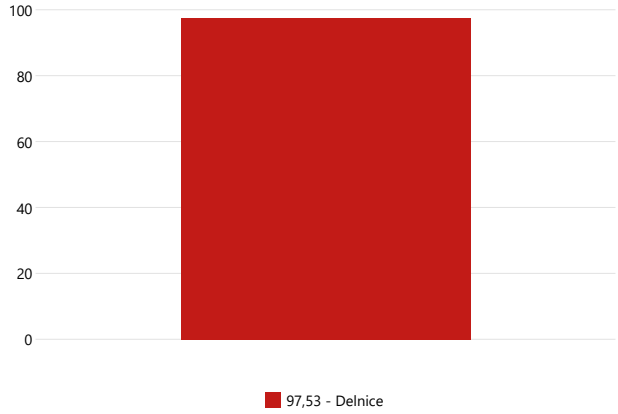
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	9,57%
ELI LILLY & CO	NAVAD. DELNICA	9,17%
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	6,78%
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	4,53%
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	4,41%
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,30%
AMGEN INC	NAVAD. DELNICA	3,07%
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,81%
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	2,63%
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	2,58%

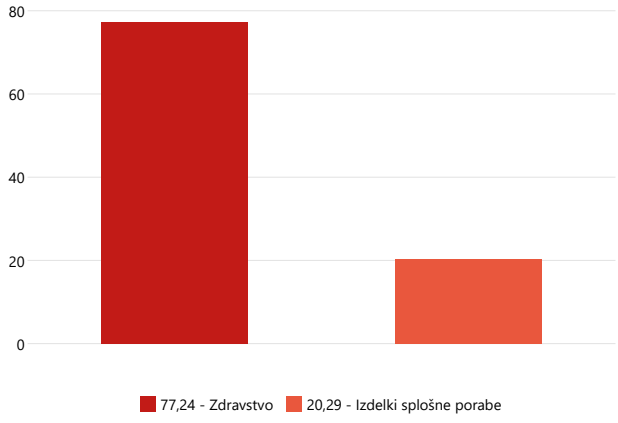
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Indija – Kitajska,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska 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)	22,83
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	-9,72 %
3-letni (kumulativno)	0,38 %
5-letni (kumulativno)	-14,02 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,194 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

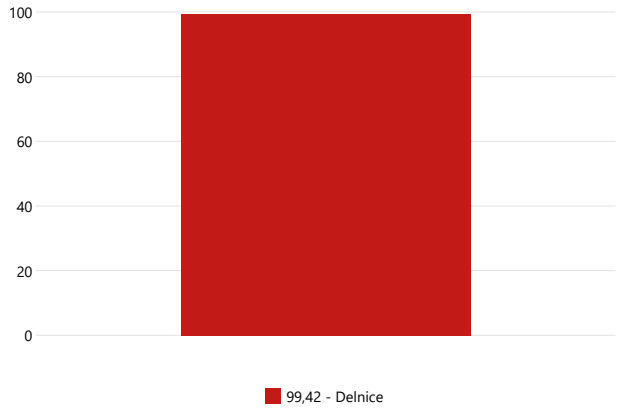
Manjše tveganje 1 2 3 4 **5** 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

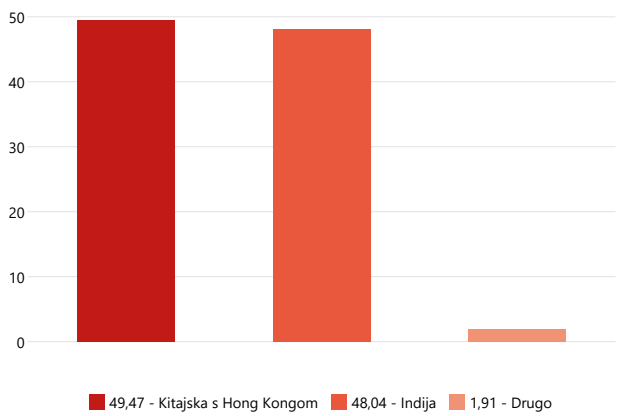
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	7,51%
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,15%
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	5,27%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,48%
CHINA CONSTRUCTION BANK	NAVAD. DELNICA	3,69%
GRASIM INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,39%
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,30%
JD.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,76%
AXIS BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,70%
ABB INDIA LTD	NAVAD. DELNICA	2,68%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Latinska Amerika,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada 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). 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 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	01. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	6,31
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	22,53 %
3-letni (kumulativno)	30,76 %
5-letni (kumulativno)	60,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,398 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

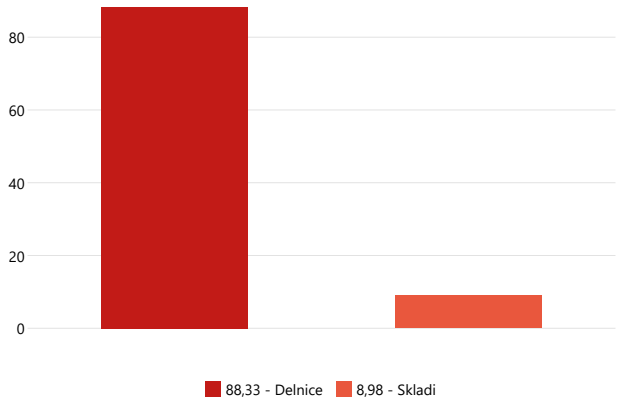
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

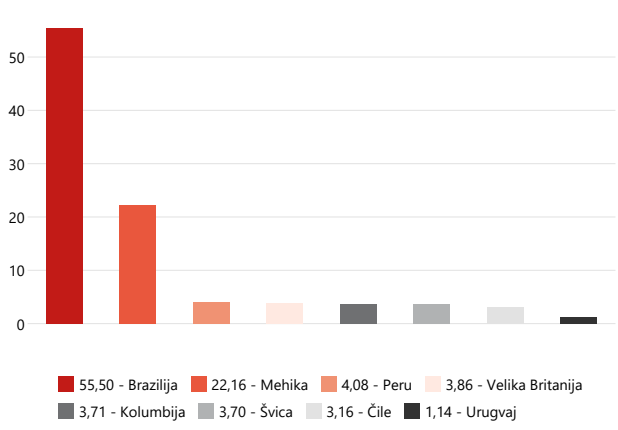
XTRACKERS MSCI BRAZIL ETF	SKLAD	8,98%
NU HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,52%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,97%
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,91%
GRUPO MEXICO SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	6,78%
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,66%
EMBRAER SA	NAVAD. DELNICA	4,57%
CREDICORP LTD	NAVAD. DELNICA	4,08%
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,03%
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	3,86%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Globalni,
delniški

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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 04. 2011[1]
ČVS (v milijonih EUR)	106,52
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	2,50%
Upravljavska provizija	2,10%
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

MSCI ACWI Net Total Return EUR	100%

Pretekli donosi

1-letni	18,94 %
3-letni (kumulativno)	48,46 %
5-letni (kumulativno)	52,02 %
Povprečna tedenska donosnost	0,345 %

Zbirni kazalnik tveganja [3]

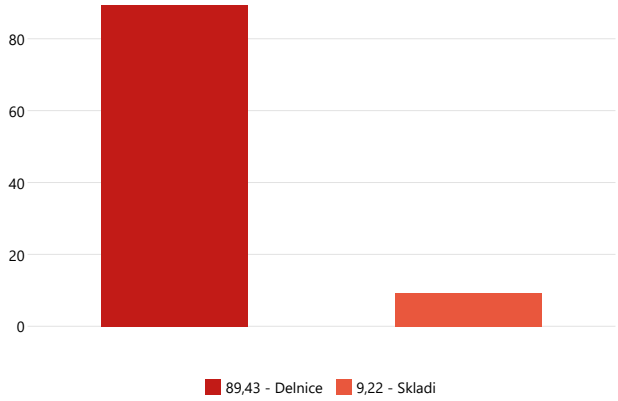
Manjše tveganje 1 2 3 **4** 5 6 7 Večje tveganje

10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

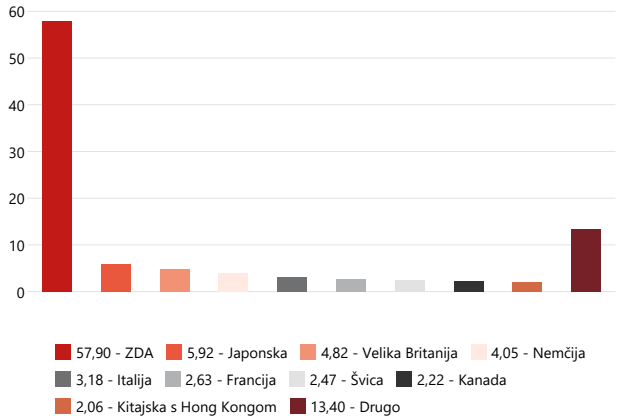
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	5,12%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,14%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	3,72%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,66%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,31%
SERVICENOW INC	NAVAD. DELNICA	2,30%
ISHARES CORE EM IMI ACC	SKLAD	2,01%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	1,91%
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,90%
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	1,72%

Gibanje VEP (v EUR) [4]

Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Amerika,
delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska 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)	87,37
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	16,53 %
3-letni (kumulativno)	60,65 %
5-letni (kumulativno)	72,51 %
Povprečna tedenska donosnost	0,308 %

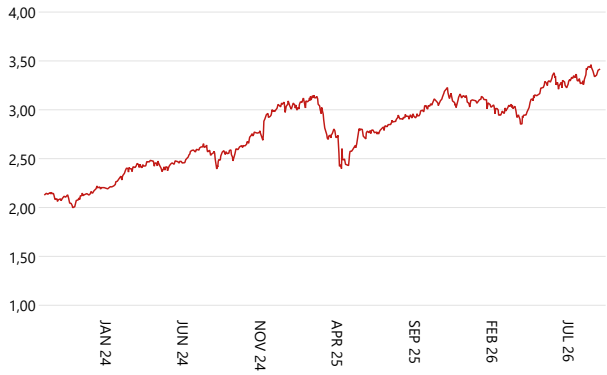
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

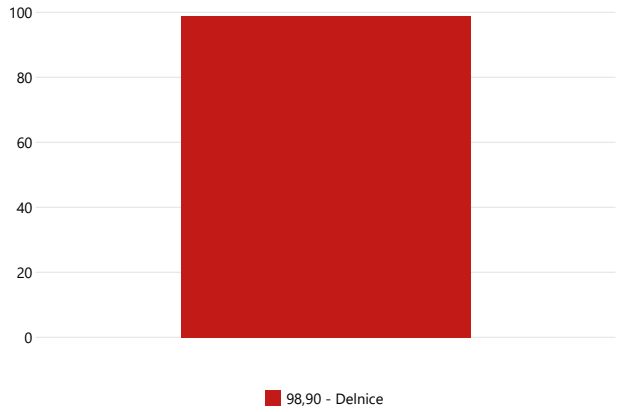
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	8,49%
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	6,69%
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,21%
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	5,62%
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	5,14%
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,47%
SERVICENOW INC	NAVAD. DELNICA	3,03%
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	2,91%
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	2,82%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	NAVAD. DELNICA	2,74%

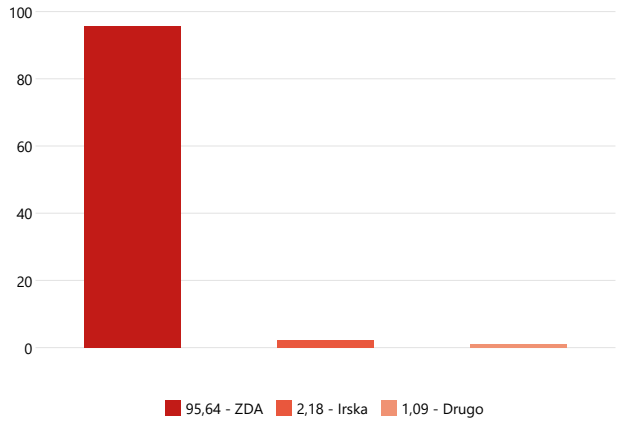
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



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)	11,83
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	0,29 %
3-letni (kumulativno)	8,85 %
5-letni (kumulativno)	-0,13 %
Povprečna tedenska donosnost	0,009 %

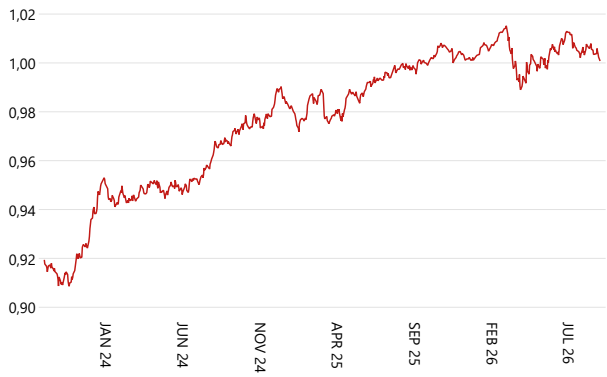
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

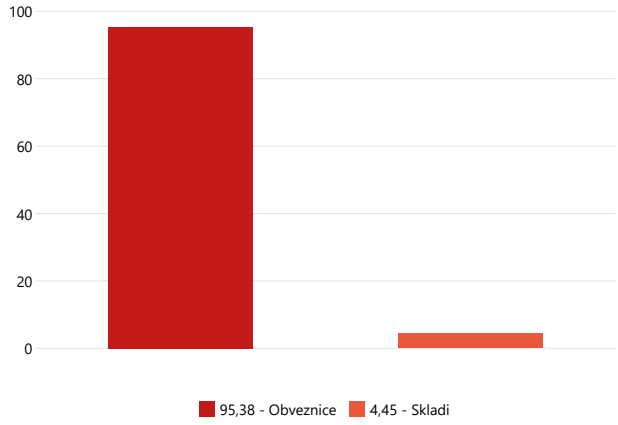
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

S.N.G.N ROMGAZ SA 4,75% 07/10/2029	OBVEZNICA	3,57%
PROXIMUS SADP 4,125% 17/11/2033	OBVEZNICA	3,51%
AXA SA 3,625% 10/01/2033	OBVEZNICA	3,44%
DEZELNA BANKA SLOVENIJE 8,0% 30/06/2036	OBVEZNICA	3,43%
NESTE OYJ 0,75% 25/03/2028	OBVEZNICA	3,27%
ORSTED A/S 2,875% 14/06/2033	OBVEZNICA	3,16%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	SKLAD	2,95%
FOMENTO ECONOMICO MEX 1% 28/05/2033	OBVEZNICA	2,78%
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15/11/2033	OBVEZNICA	2,75%
CESKA SPORITELNA AS 4,824% 15/01/2030	OBVEZNICA	2,67%

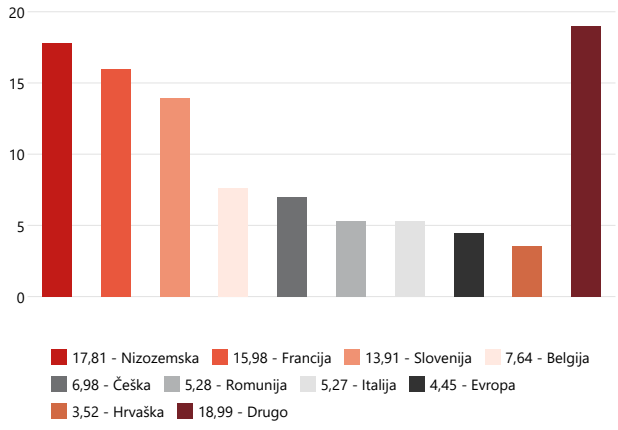
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



Generali Slovenija,
mešani fleksibilni sklad

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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	19. 01. 2026
ČVS (v milijonih EUR)	0,80
Največji vstopni stroški	3,00%
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	2,25%
Vrsta sklada	mešani fleksibilni sklad

Primerjalni indeks

Ni podatkov

Pretekli donosi

1-letni	n.p.
3-letni (kumulativno)	n.p.
5-letni (kumulativno)	n.p.
Povprečna tedenska donosnost	n.p.

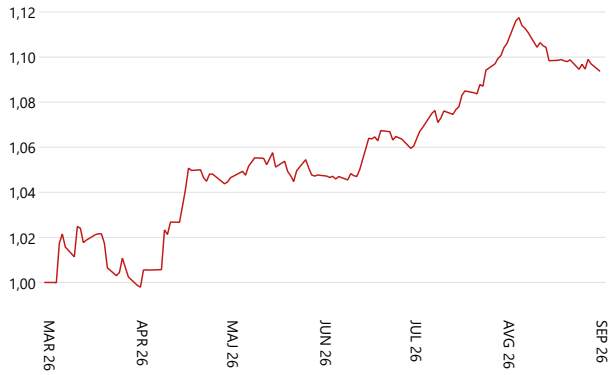
Zbirni kazalnik tveganja [3]

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

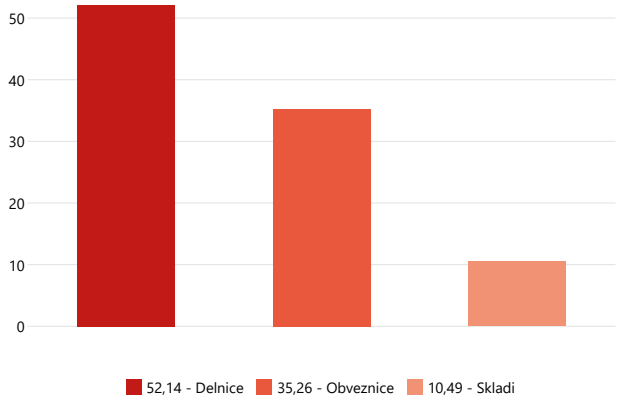
10 največjih naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]

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.

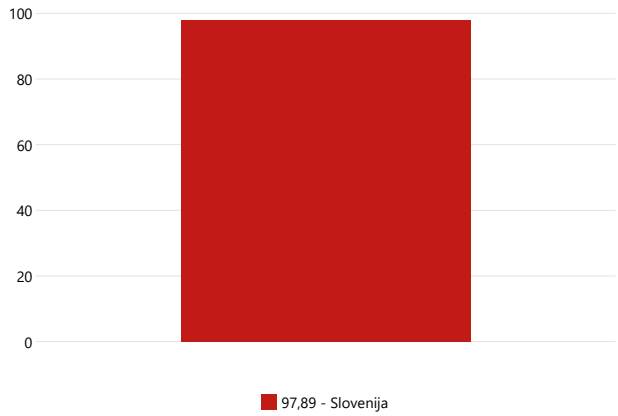
Gibanje VEP (v EUR) [4]



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 08. 2026 [5]



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 08. 2026 [5]



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, in 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 vpisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani 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. 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. 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 in na sedežu družbe.

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

[1] 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.

[2] 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.

[3] 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 spremeni. 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).

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

[5] 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.

[6] 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.

[7] 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 zunanjega jamstva za likvidnost denarnega sklada ali zunanjega vira, ki bi vzdrževal višino njegove VEP, in (4) tveganja izgube glavnice nosi vlagatelj.

GENERALI INVESTMENTS