



Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Februar 2022

Kazalo

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih	stran 3
---------------------------------------	---------

Generali Krovni sklad s 16 podskladi:

Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	stran 4
Generali Rastko Evropa, delniški	stran 5
Generali Bond, obvezniški - EUR	stran 6
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	stran 7
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	stran 8
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	stran 9
Generali Novi trgi, delniški	stran 10
Generali Surovine in energija, delniški	stran 11
Generali Tehnologija, delniški	stran 12
Generali Vitalnost, delniški	stran 13
Generali Indija - Kitajska, delniški	stran 14
Generali Latinska Amerika, delniški	stran 15
Generali Vzhodna Evropa, delniški	stran 16
Generali Globalni, delniški	stran 17
Generali Amerika, delniški	stran 18
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	stran 19

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Strah, je bila (pre)pogosto slišana beseda v zadnjem obdobju, ki se je v februarju še kako odražala tudi na finančnih trgih. A, če smo se vlagatelji še pred nekaj tedni osredotočali predvsem na vprašanje, v kakšnem obsegu bodo na trge vplivale ostrejšše denarne politike centralnih bank, je tekom meseca v ospredje prihajal strah pred posledicami še do nedavnega težko predstavljive vojne v Evropi. Četrtek, 24. februar, je bil datum, ki bo ostal zapisan kot začetek ruske invazije na Ukrajino. Še isti dan smo na finančnih trgih v nekaj urah doživeli vse od potopa rizičnih delniških naložb in bega kapitala v varnejše oblike naložb, kot so državne obveznice in plemenite kovine, do preobrata in ponovnega priliva sredstev v obratni smeri. Marsikateri segmenti delniškega trga so tako prvi dan oboroženega spopada v Ukrajini končali celo v pozitivnem območju. To je bil dan, ki je napovedal tok dogajanja na trgih v obdobju, ki je sledilo in je še pred nami. Strah, negotovost in nihajnost bodo vsaj v bližnji prihodnosti še naprej zaznamovali dogajanje na borzah. Glede na kaos, ki je zavladal po prvih dneh spopada, so bile na globalni ravni izgube še relativno obvladljive. Indeks MSCI All Countries je februar zaključil z 2,58 % negativnega donosa, a razlike med posameznimi trgi, predvsem na geografskem nivoju, so bile velike.

V ZDA so bili v začetku tega meseca v središču pozornosti podatki o januarski inflaciji, ki je na letni ravni dosegla 7,5 %. Številka je pomenila znak za alarm pri ameriški centralni banki Fed, ki je dodatno zaostрила svoje napovedi v zvezi z zategovanjem denarne politike v letošnjem letu. Vlagatelji so se odzvali z zmanjšanjem izpostavljenosti bolj tveganim segmentom trga, kot je informacijska tehnologija. Trenutno je v trg vračunanih šest dvigov obrestne mere za 25 bazičnih točk oziroma 0,25 % letos, a odvijanje vojne bi lahko pomembno vplivalo tudi na prihodnje odločitve centralnih bank. Preden so sredi meseca obnašanje na trgih začeli diktirati geopolitični konflikti, so bile med vlagatelji pozorno spremljane objave rezultatov poslovanja podjetij iz zadnjega četrletja leta 2021. Ob koncu sezone objav v ZDA so podjetja iz indeksa S&P 500 v povprečju na letni ravni zabeležila več kot 30 % rast dobička, kar je občutno več od pričakovanj (analitiki so napovedovali okrog 20 % rast). Vzpodbudni so bili podatki indeksa proizvodnih managerjev PMI ter prodaje na drobno, kar kaže na to, da ameriško gospodarstvo ostaja v dobri formi, a na koncu je na Wall Streetu prevladal vpliv napetih geopolitičnih odnosov, saj je ameriški trg, merjeno z indeksom MSCI USA, mesec zaključil z 2,95 % izgube.

Še precej bolj kot v ZDA, bomo posledice vojne občutili v Evropi. K dvigu inflacije bodo prispevale višje cene žit in gnojil. Rusija in Ukrajina skupaj pridelata za tretjino svetovne porabe pšenice, četrtno ječmena in skoraj tri četrtine sončničnega olja. Rusija je prav tako pomembna izvoznica niklja, aluminija in paladija, a najbolj nas seveda v Evropi lahko skrbi odvisnost od ruskih energentov. Zaenkrat se ukrepov na področju energetike vsi vpleteni še izogibajo, a glede na to, da je to gotovo najmočnejše Putinovo orožje na področju gospodarskih sankcij, lahko ob stopnjevanju vojaških bojov pričakujemo tudi grožnje o zmanjšanju dobave energentov, kar se že močno odraža v cenah nafte in evropskega zemeljskega plina. Evropske oblasti se močno zavzemajo za nadomestitev uvoza fosilnega goriva z domačimi obnovljivimi viri, a tranzicija bo počasna. Evropski delniški indeksi so mesec sklenili v rdečem.

Na trgih v razvoju je bilo v ospredju dogajanje v Rusiji. Moskovska borza zaenkrat ostaja zaprta, a izgube delnic podjetij, ki trgujejo na tujih borzah so velike. Ruska vlada bo padec domačega delniškega trga skušala omiliti z 10 milijard težkim svežnjem, ki ga bo na trg injiciral državni premoženjski sklad. Tudi ostali rastoči trgi so v februarju večinoma izgubljali. Če se bo vojna zavlekla, lahko pričakujemo dodatno stopnjevanje inflacije, ki na rastoča gospodarstva zaradi relativno večjega deleža potrošnje prebivalstva za hrano in energijo, vpliva močnejše kot na razvita.

Rdeča barva je vladala tudi na regionalnih trgih. Slovenija je kot izrazito izvozno naravnano gospodarstvo zelo odvisna od dogajanja na globalnem nivoju, podobno pa velja tudi za naš delniški trg. Indeks SBITOP je v februarju izgubil več kot 10 % vrednosti.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	februar	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-2,58 %	-3,02 %	14,51 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-3,15 %	-1,16 %	12,91 %
ZDA	MSCI US	-2,95 %	-4,24 %	21,63 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-6,17 %	-8,23 %	-16,60 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-8,73 %	-3,68 %	20,10 %
Slovenija	SBITOP	-10,16 %	-5,17 %	20,10 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-2,23 %	-4,52 %	-4,21 %
EUR/USD*		-0,14 %	-1,05 %	-7,09 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Zelo očitno se dva dejavnika, ki sta diktirala gibanje delniških trgov v mesecu februarju odražata tudi na gibanju cene najbolj spremljane ameriške 10-letne državne obveznice. V začetku meseca se je v luči pričakovanja ostrejšše denarne politike zahtevana donosnost po dolgem času povzpela nad 2 %, a slika se je obrnila ob začetku vojne v Ukrajini. Ameriške državne obveznice predstavljajo varno obliko naložbe, na katero se vlagatelji obrnejo v nemirnih obdobjih, posledično cene obveznic zrastejo, kar pomeni nižjo zahtevano donosnost. Ta je za ameriško 10-letno obveznico konec meseca znašala 1,84 %. Podobno je bilo tudi gibanje evropskih državnih obveznic.

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, zamenljivih obveznic, enot drugih skladov, depozitov in denarja se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	105,05
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	44,54 %
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	8,60 %
3-letni (kumulativno)	14,85 %
5-letni (kumulativno)	13,63 %
Povprečna tedenska donosnost	0,165 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,834 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

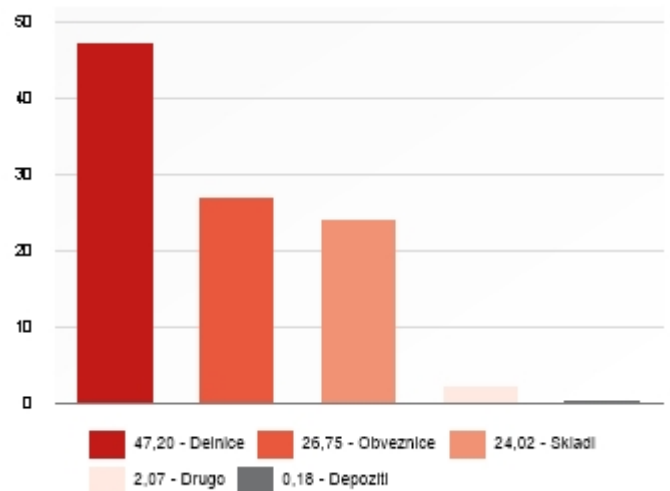
28. 2. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	9,59 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,44 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,71 %
LYXOR JPY-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,07 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	2,82 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,38 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,35 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,14 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,06 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	1,88 %

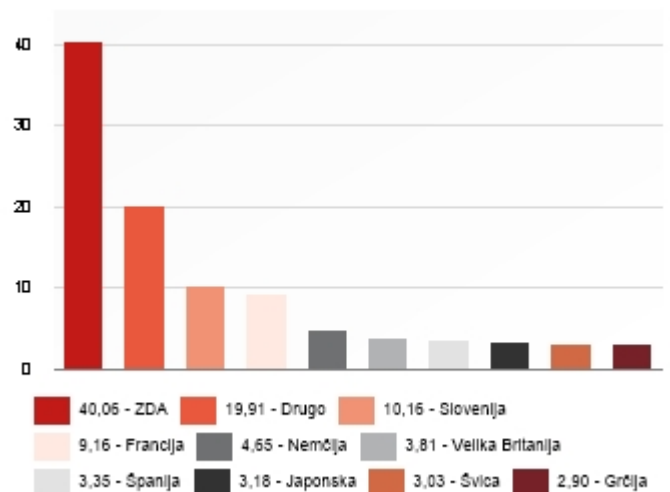
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022⁷



Generali Rastko Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 % pa v evropskih delnicah. 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	54,59
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,97 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	26,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

MSCI Europe	100 %
-------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	10,42 %
3-letni (kumulativno)	12,34 %
5-letni (kumulativno)	19,34 %
Povprečna tedenska donosnost	0,225 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,330 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

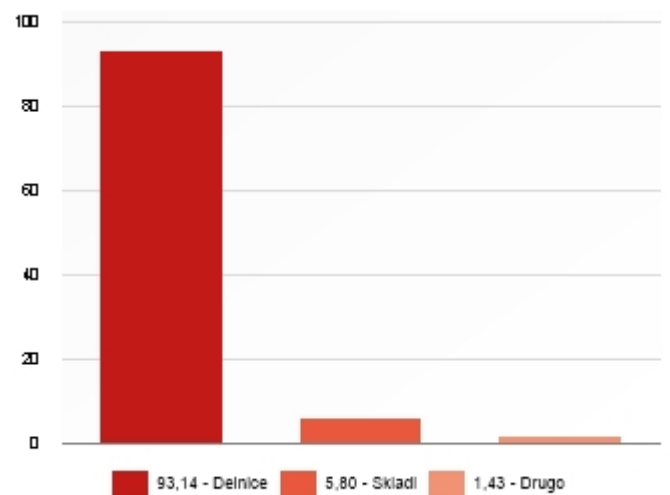
28. 2. 2022⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,80 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,70 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,72 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,61 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,56 %
SAP AG	NAVAD. DELNICA	3,56 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	3,39 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	2,92 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	2,89 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	2,88 %

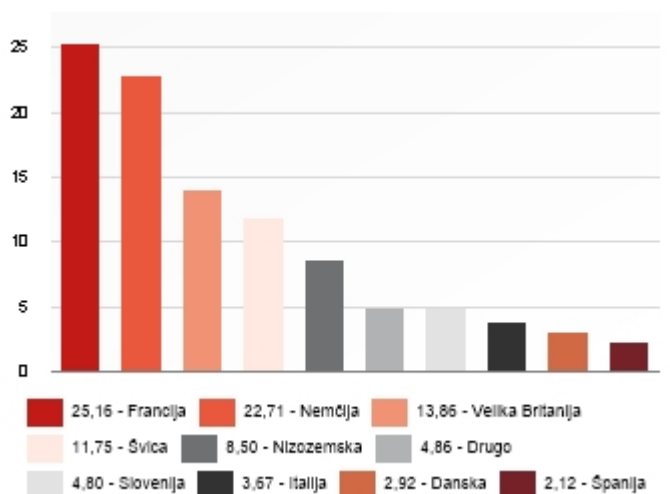
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



Generali Bond,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem državnih in podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 90 % sredstev sklada, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. 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. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske 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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	45,17
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,93 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-58,92 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,64 %
3-letni (kumulativno)	2,75 %
5-letni (kumulativno)	6,88 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,062 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,474 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

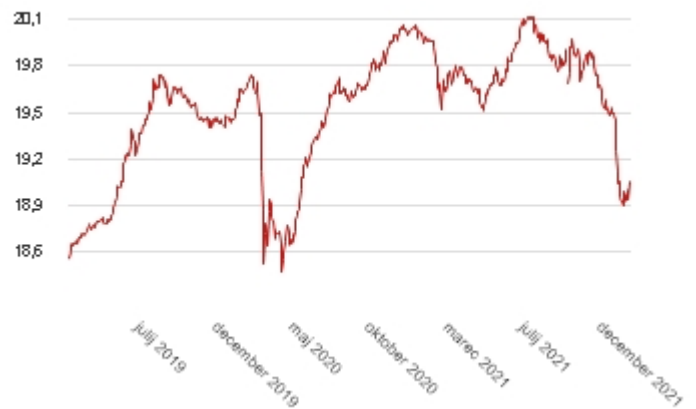
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

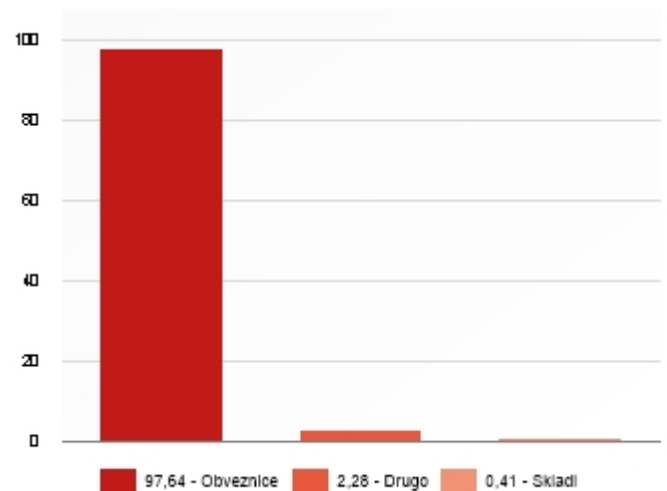
28. 2. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	5,80 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,48 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,35 %
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 04/02/2026	OBVEZNICA	3,91 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,04 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,69 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,58 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,53 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,51 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,39 %

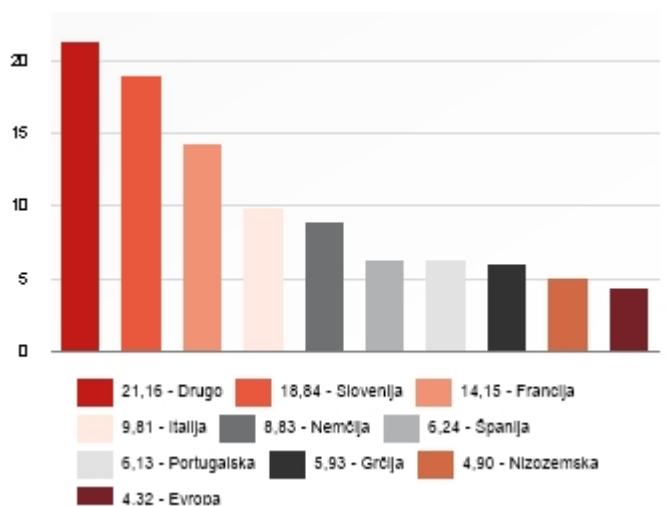
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



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 ustrežna 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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	30,73
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,18 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-135,22 % ³
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,66 %
3-letni (kumulativno)	-1,57 %
5-letni (kumulativno)	-2,17 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,013 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,011 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

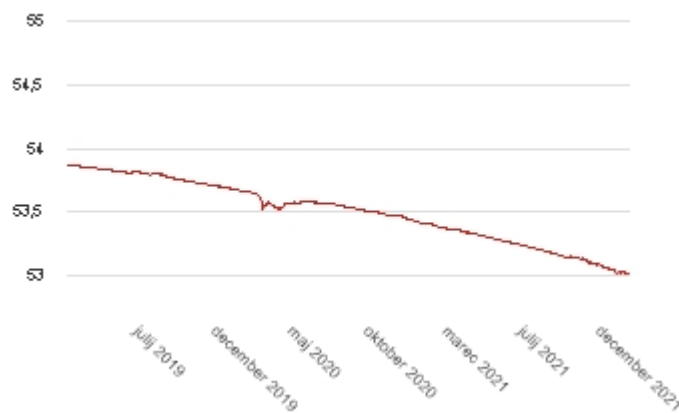
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

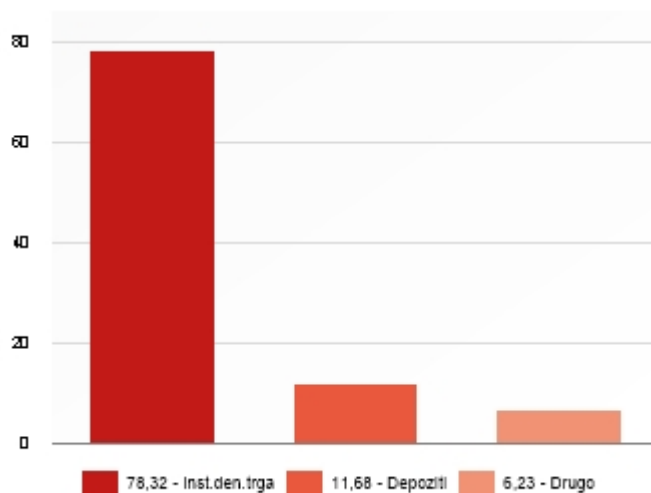
28. 2. 2022 ⁷

ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	13,04 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/04/2022	INST.DEN.TRGA	13,02 %
BKS BANKA	DEPOZIT	10,09 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	9,80 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	9,80 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 07/09/2022	INST.DEN.TRGA	9,80 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	9,79 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/08/2022	INST.DEN.TRGA	9,79 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 09/02/2023	INST.DEN.TRGA	3,27 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	1,59 %

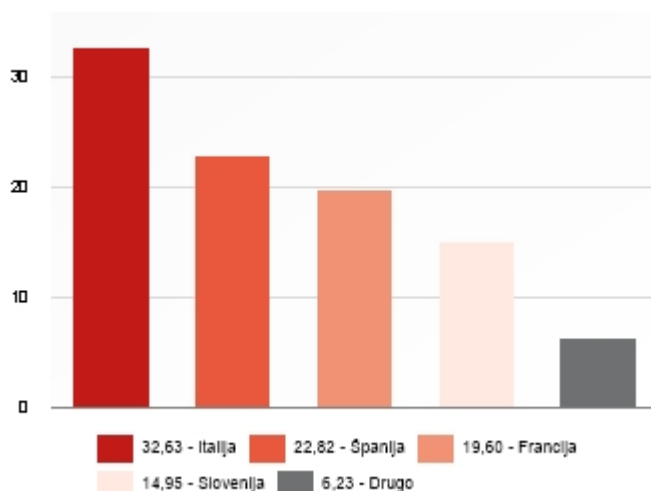
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022 ⁷



Generali Prvi izbor,

sklad delniških skladov

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada skladov je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z naložanjem 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 razvršča med globalne sklade razvitih trgov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	99,54
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,92 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	88,33 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	15,63 %
3-letni (kumulativno)	43,81 %
5-letni (kumulativno)	52,64 %
Povprečna tedenska donosnost	0,283 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,257 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

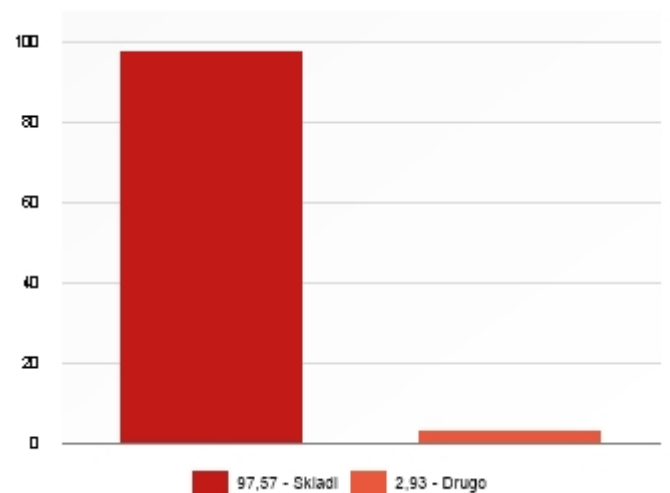
28. 2. 2022

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	18,93 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	18,90 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,67 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	7,91 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	5,51 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,00 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	3,65 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,53 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	3,10 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,82 %

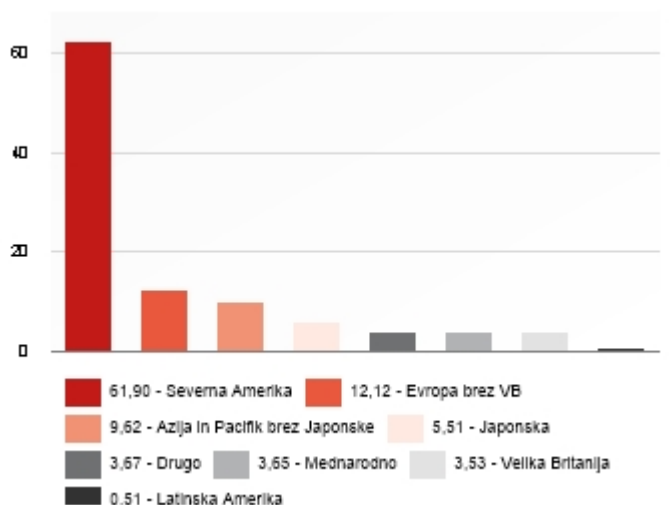
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	20,50
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,82 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	147,32 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey	100 %
--------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	10,00 %
3-letni (kumulativno)	15,40 %
5-letni (kumulativno)	-5,99 %
Povprečna tedenska donosnost	0,242 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,136 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

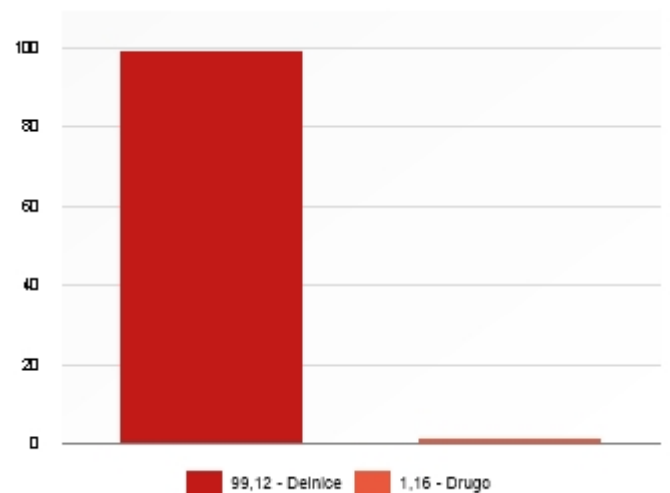
28. 2. 2022⁷

KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,68 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	8,30 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	8,15 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	7,28 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,93 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,92 %
ADRIS GRUPA DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,92 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,82 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,80 %
PODRAVKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,75 %

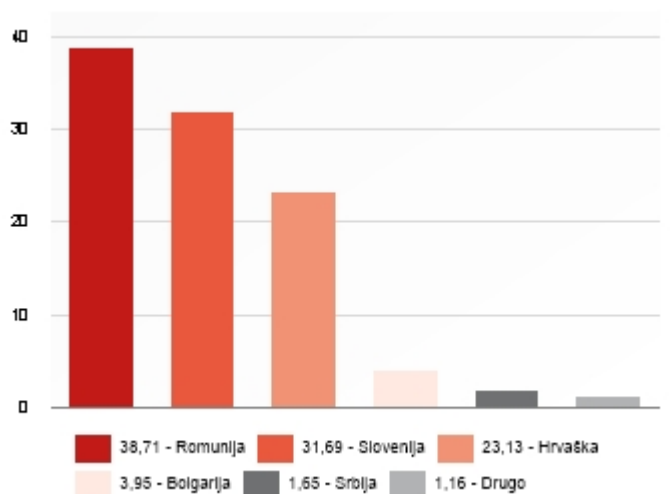
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022⁷



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah s trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike. Mednje so vključena tudi gospodarstva članic EU, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija. 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 izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	35,09
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-7,65 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets	100 %
-----------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-11,65 %
3-letni (kumulativno)	10,22 %
5-letni (kumulativno)	15,53 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,197 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,063 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

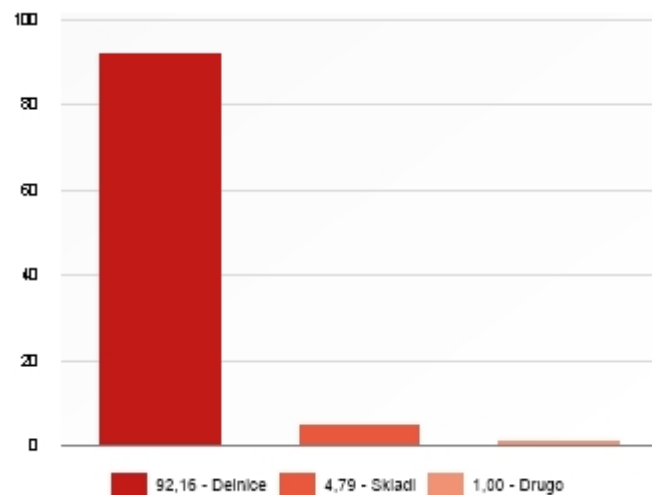
28. 2. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,45 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,92 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,96 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	6,50 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	5,21 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	3,63 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,17 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,09 %
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	NAVAD. DELNICA	2,21 %
RELANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	1,99 %

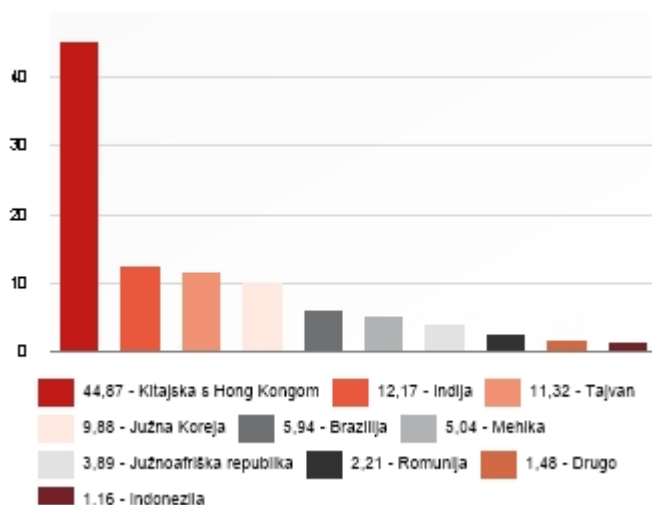
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



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. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike. 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 termenske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	15,80
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,00 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-46,15 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

Primerjalni indeksi

MSCI World Materials Sector	40 %
MSCI World Energy Sector	60 %

Pretekli donosi

1-letni	38,99 %
3-letni (kumulativno)	31,71 %
5-letni (kumulativno)	30,79 %
Povprečna tedenska donosnost	0,647 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,771 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

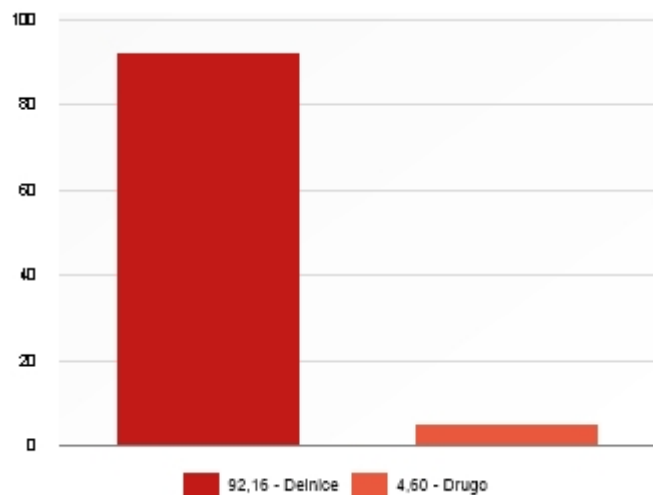
28. 2. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,56 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,38 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	6,69 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	5,22 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	4,96 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,11 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	4,07 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,94 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	3,71 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	3,48 %

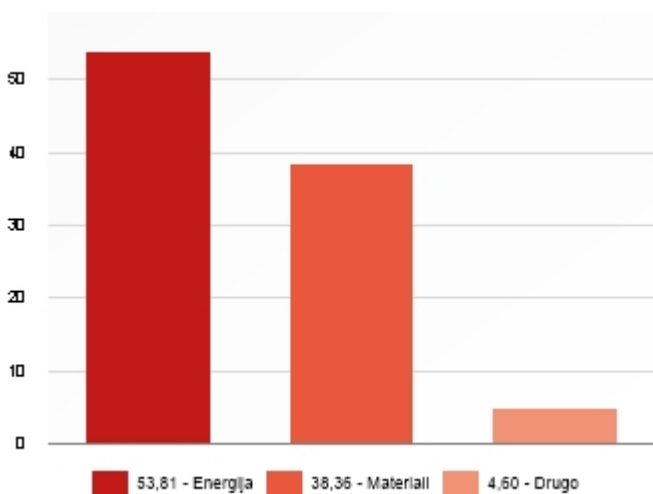
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 2. 2022



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in telekomunikacij. 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	74,06
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,97 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	108,52 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije

Primerjalni indeks

MSCI World Information Technology	60 %
MSCI World Communication Services Sector	40 %

Pretekli donosi

1-letni	12,41 %
3-letni (kumulativno)	75,38 %
5-letni (kumulativno)	110,99 %
Povprečna tedenska donosnost	0,248 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,149 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

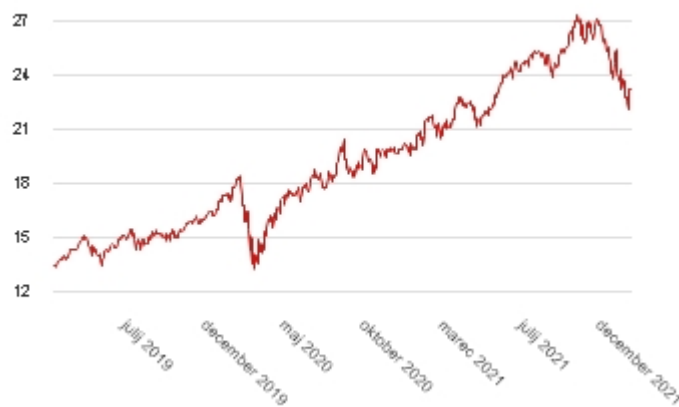
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

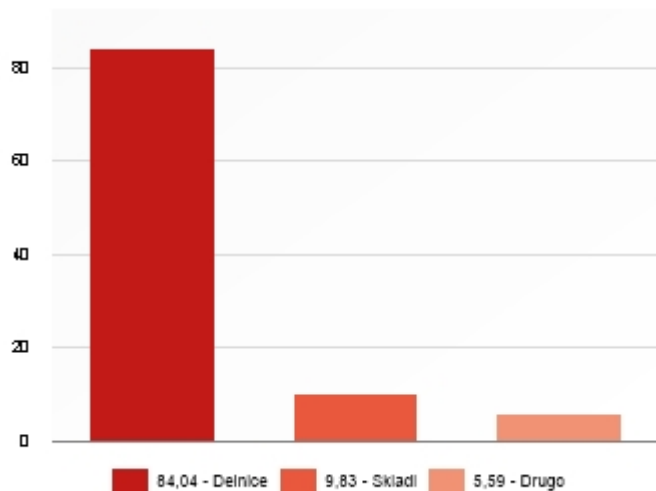
28. 2. 2022⁷

MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,96 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,82 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,61 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	7,54 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,33 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,50 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,55 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,32 %
WALT DISNEY CO/THE	NAVAD. DELNICA	2,78 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	2,64 %

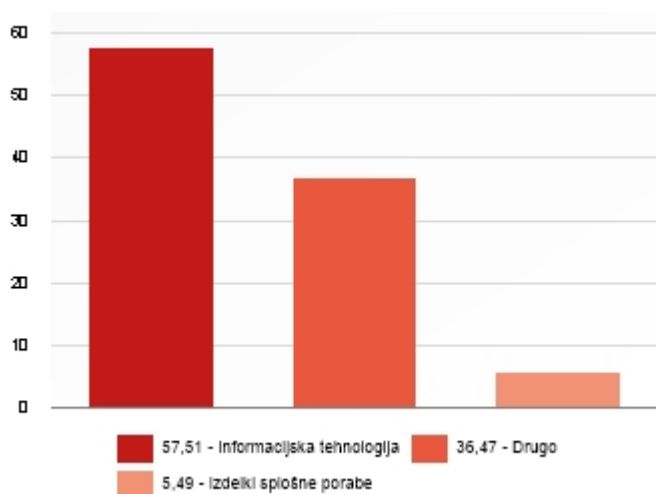
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 2. 2022



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja proizvodnje in storitev, povezanih s podaljševanjem življenjske dobe in izboljševanjem kvalitete življenja. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin. 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 termenske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	59,07
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,98 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	65,94 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

Primerjalni indeks

MSCI World Health Care	60 %
MSCI World Consumer Staples	25 %
MSCI World Consumer Discretionary	15 %

Pretekli donosi

1-letni	19,84 %
3-letni (kumulativno)	36,76 %
5-letni (kumulativno)	46,48 %
Povprečna tedenska donosnost	0,368 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,358 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

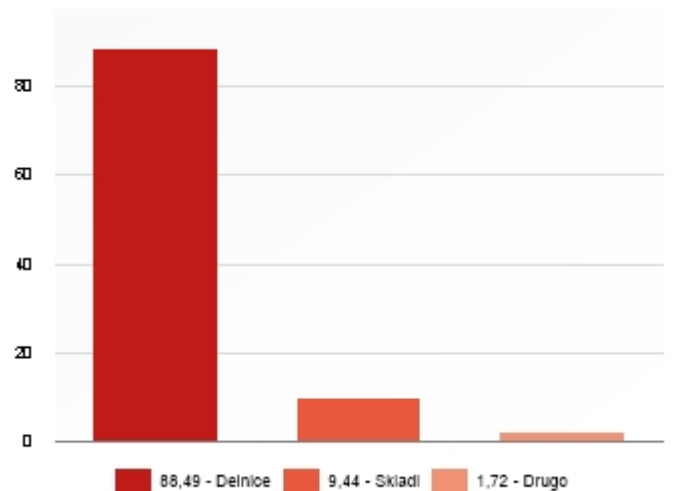
28. 2. 2022⁷

HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,05 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	3,89 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,82 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,33 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,26 %
DIAGEO PLC	NAVAD. DELNICA	3,23 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	3,08 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	3,06 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,03 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,03 %

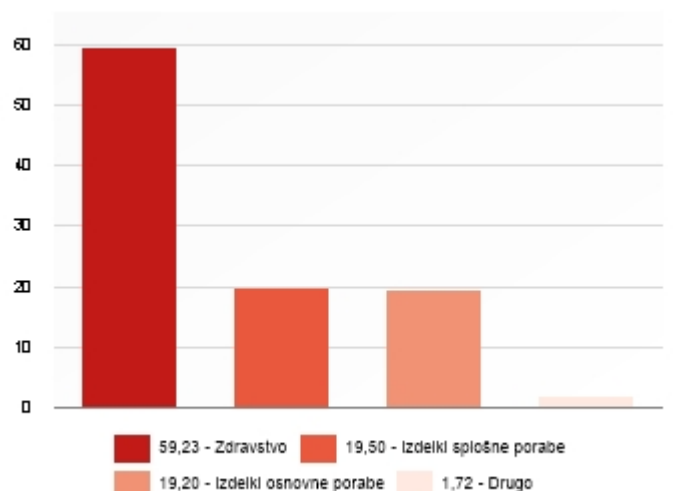
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 2. 2022⁷



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. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Indije in Kitajske. 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 termenske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	32,63
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-22,25 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	-12,69 %
3-letni (kumulativno)	14,23 %
5-letni (kumulativno)	26,05 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,211 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,269 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

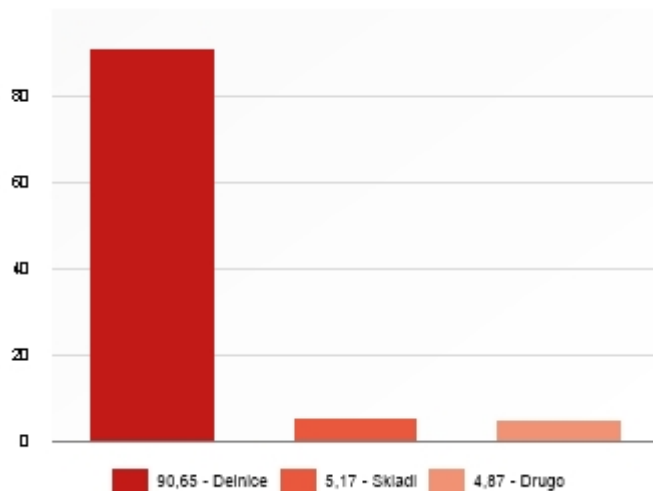
28. 2. 2022⁷

INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	8,66 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	8,62 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,46 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	7,59 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,64 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,54 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,19 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,17 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,02 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,50 %

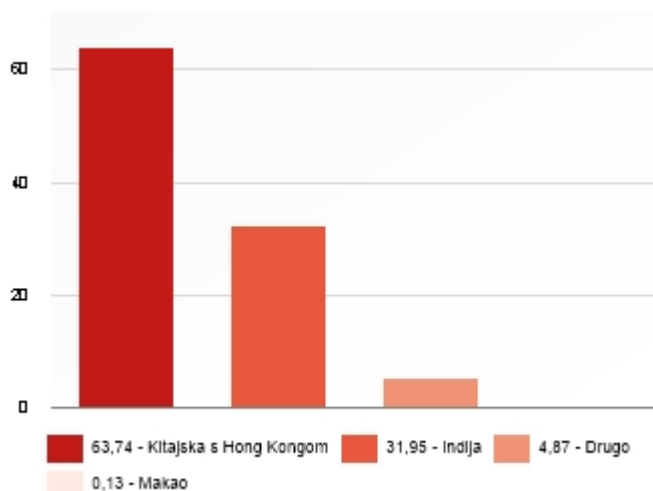
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



Generali Latinska Amerika,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Latinske Amerike. 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 se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,39
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,22 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-73,01 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets Latin America	100 %
-------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	34,65 %
3-letni (kumulativno)	-4,75 %
5-letni (kumulativno)	-4,17 %
Povprečna tedenska donosnost	0,596 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,583 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

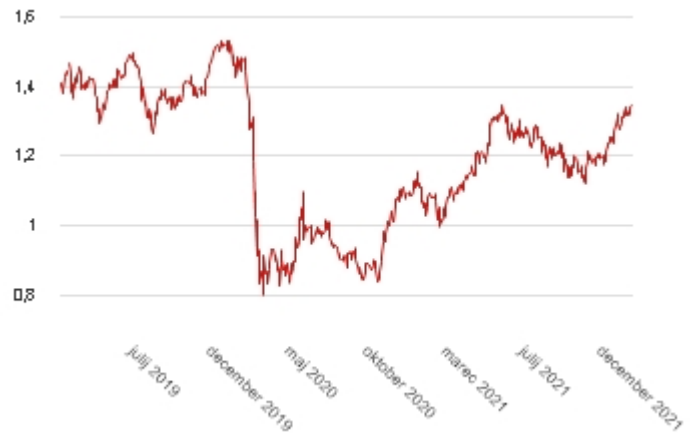
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

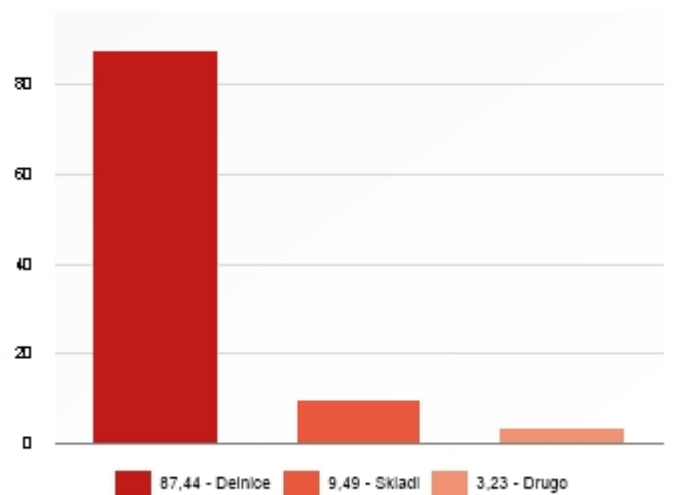
28. 2. 2022⁷

VALE SA	NAVAD. DELNICA	10,15 %
DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,49 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,95 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,84 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	5,79 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,82 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,53 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,31 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	3,93 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	3,92 %

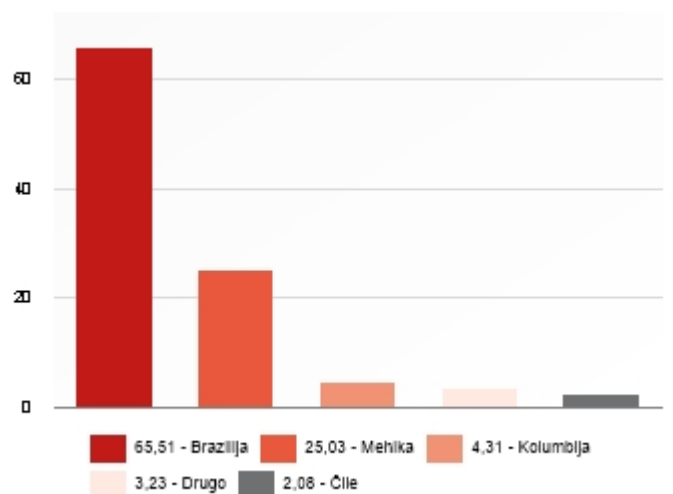
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022⁷



Generali

Vzhodna Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Vzhodni Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz regije, ki poleg Slovenije in vzhodnoevropskih članic Evropske unije obsega še Rusijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Severno Makedonijo in Turčijo. Izpostavljenost Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Severni Makedoniji ne presega 20 % sredstev. 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 termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	4,14
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,30 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-24,47 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

MSCI Emerging Markets Europe 10/40	100 %
------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-29,30 %
3-letni (kumulativno)	-25,82 %
5-letni (kumulativno)	-23,95 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,123 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,982 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

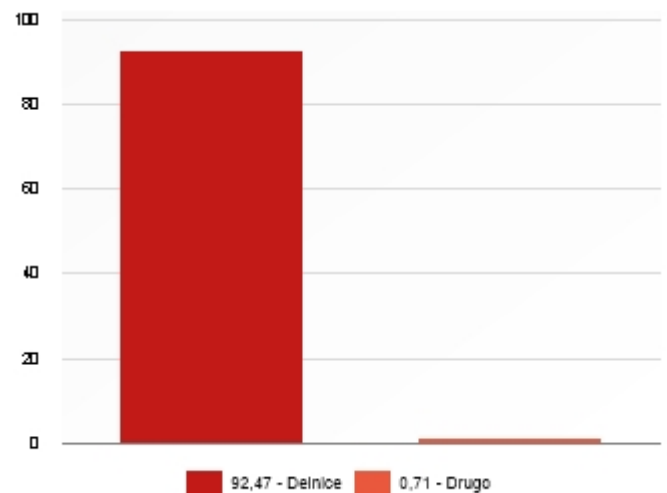
28. 2. 2022⁷

MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	6,80 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	5,74 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	4,91 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	NAVAD. DELNICA	4,27 %
CEZ AS	NAVAD. DELNICA	4,21 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	NAVAD. DELNICA	4,17 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,06 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	3,84 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	3,70 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG. SA	NAVAD. DELNICA	3,45 %

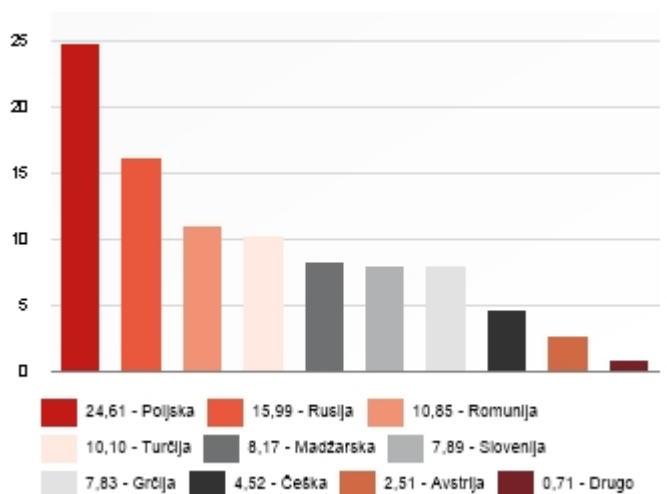
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022⁷



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev v delniških naložbah, največ 10 % pa v enotah drugih skladov. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminalske 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	35,52
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,11 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	142,39 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	15,41 %
3-letni (kumulativno)	15,63 %
5-letni (kumulativno)	14,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,292 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,307 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

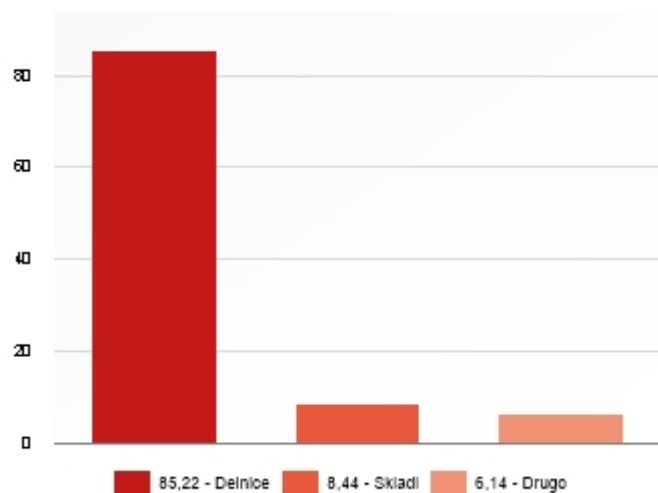
28. 2. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,36 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,24 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	2,95 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,81 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,20 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,36 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	1,25 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	1,17 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	1,15 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,13 %

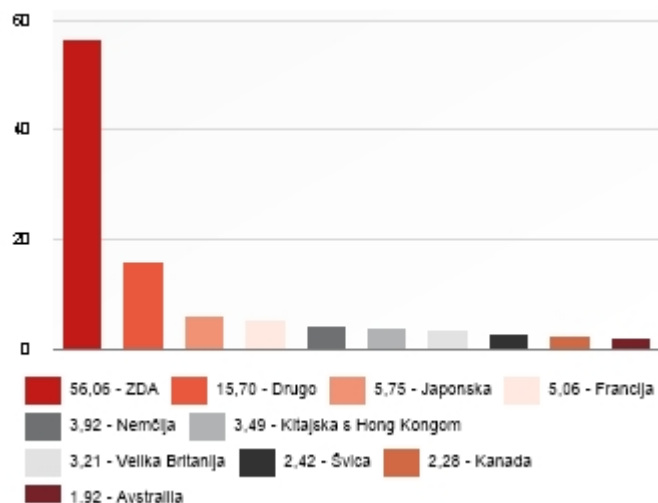
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah družb iz ZDA. 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 se ponovno vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	48,81
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,70 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,79 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	43,09 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

MSCI USA USD	100 %
--------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	21,88 %
3-letni (kumulativno)	55,39 %
5-letni (kumulativno)	66,89 %
Povprečna tedenska donosnost	0,400 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,749 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

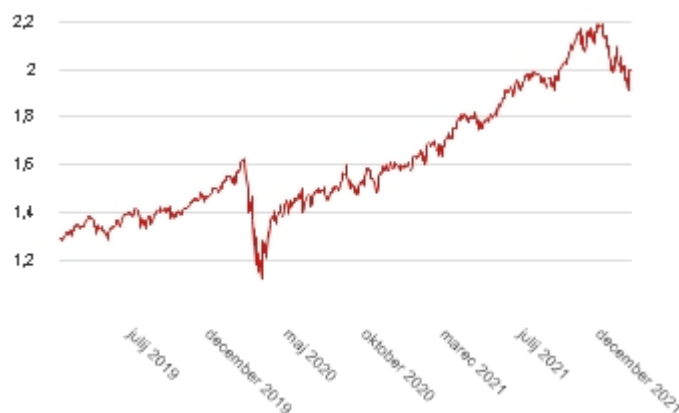
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

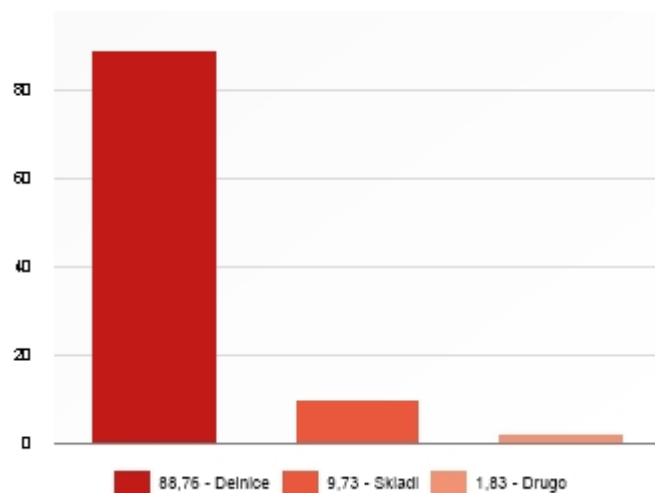
28. 2. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,70 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,14 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,48 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,23 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,19 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,80 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,69 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,32 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	2,12 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	2,11 %

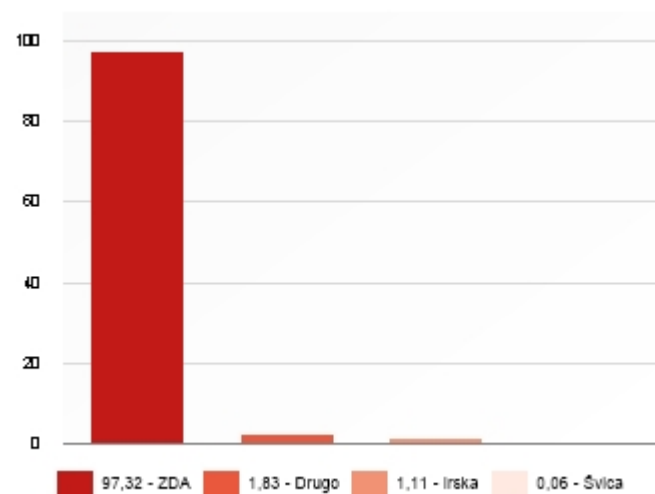
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022



Generali Corporate Bonds,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja podjetniških obveznic, ki 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 lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. 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. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	7,14
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,10 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-9,20 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,82 %
3-letni (kumulativno)	-2,15 %
5-letni (kumulativno)	-2,61 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,059 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,213 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

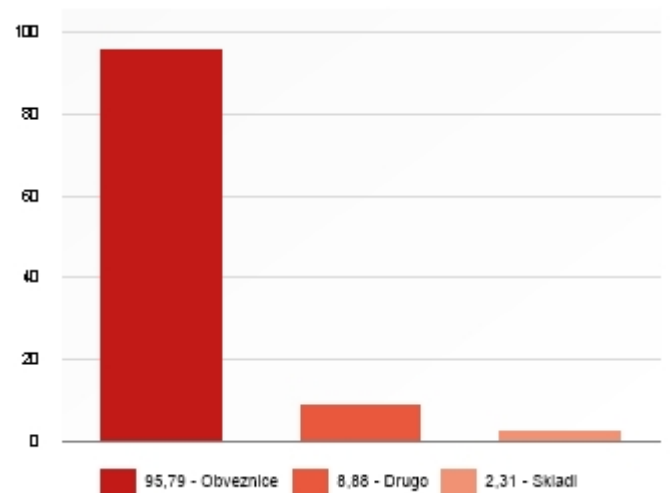
28. 2. 2022⁷

STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,54 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,32 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,29 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,25 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,23 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,20 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,92 %
NESTE OYJ 1,5% 07/06/2024	OBVEZNICA	2,89 %
FERRARI NV 1,5% 27/05/2025	OBVEZNICA	2,89 %
INGENICO GROUP SA 1,625% 13/09/2024	OBVEZNICA	2,88 %

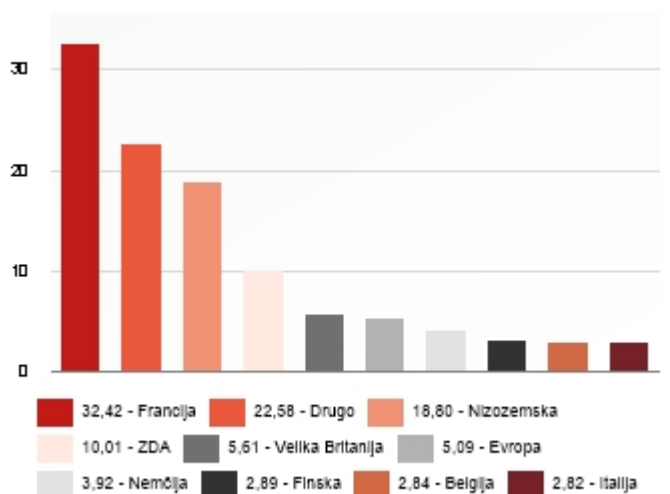
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 2. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 2. 2022⁷



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 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 Vzhodna Evropa, delniški, Generali Globalni, delniški, Generali Amerika, delniški, in Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID) 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.

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 podatki za vlagatelje. 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. 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.

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 ustrezná 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 v časniku Delo. Rezultati do vključno leta 2021 za Generali Globalni, leta 2020 za Generali MM in Generali Vitalnost, leta 2018 za Generali Tehnologijo, oziroma leta 2016 za Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Bond, Generali Prvi izbor, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska, Generali Latinska Amerika in Generali Vzhodna Evropa, 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 / sedežu družbe.

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

CSP – celotni stroški poslovanja sklada

PTR – stopnja obrata naložb (portfolio turnover rate)

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 Zaradi nedosegljivih podatkov o stroških poslovanja nekaterih ciljnih skladov celotnih stroškov poslovanja sklada ni bilo mogoče izračunati, zato je navedeni podatek zgolj njegova ocena.

³ V izračun PTR se štejejo le finančni instrumenti brez depozitov, zaradi česar PTR za Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, ne prikazuje dejanskega stanja seštevka vrednosti vseh poslov, saj naložena politika sklada določa, da bodo sredstva naložena v instrumente denarnega trga in denarne depozite.

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

⁵ Sintetični kazalnik tveganja in donosa kaže razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v sklad. Temelji na nihanju vrednosti enote premoženja sklada (VEP) v zadnjih petih letih. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v prihodnosti. Ni zagotovljeno, da bo kategorija tveganj in donosa ostala nespremenjena, kategorizacija sklada se lahko sčasoma spremeni. Najnižja kategorija na lestvici ne pomeni naložbe brez tveganja.

⁶ Graf prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v obdobju zadnjih 36 mesecev poslovanja oziroma od oblikovanja sklada do zadnjega obračunskega dneva meseca poročila.

⁷ 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.

⁸ Družba za upravljanje od 1. 1. 2016 in do nadaljnjega obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,10 odstotka.

⁹ 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.