

**LETNO POROČILO
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2**

2022

GENERALI zavarovalnica d. d.





Kazalo

6	1	SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO			
6	1.1	Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada			
8	1.2	Predstavitev krovnega pokojninskega sklada leon 2			
8	1.2.1	Splošne informacije		16	1.7.3 Zadržanje pravic članov
8	1.2.2	Pravila upravljanja		16	1.7.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
9	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja		16	1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije
9	1.2.4	Pokojninski načrt		16	1.7.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
10	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev		17	1.7.7 Čista vrednost sredstev
11	1.2.6	Odbor sklada		17	1.7.8 Donosnost
12	1.3	Predstavitev ustanovitelja in upravljavca kps leon 2		17	1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
14	1.4	Splošno gospodarsko okolje		17	1.7.10 Sredstva
14	1.5	Trg pokojninskih zavarovanj		18	1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi
15	1.6	Poslovanje v poslovnem letu 2022		18	1.8 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje kps leon 2
15	1.7	Pomembnejši podatki o poslovanju kps leon 2		18	1.8.1 Tveganja
15	1.7.1	Število in struktura članov		19	1.8.2 Obvladovanje tveganj
16	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi		20	1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami
				20	1.8.4 Sistem notranjih kontrol
				20	1.9 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
				21	1.10 Plan za leto 2023
				21	1.11 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2023

22 2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

22	2.1	Izjava o odgovornosti poslovodstva
23	2.2	Računovodski izkazi
23	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida kps leon 2
24	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja kps leon 2
25	2.3	Izjava o skladnosti
25	2.4	Osnove za pripravo
25	2.5	Spremembe standardov in pojasnil
26	2.6	Osnovne usmeritve
29	2.7	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
29	2.8	Izpostavljenost kps leon 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb
30	2.9	Izpostavljenost kps leon 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb
30	2.10	Izpostavljenost kps leon 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb
30	2.11	Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi

32 3 POSEBNI DEL

32	3.1	Podsklad leon dinamični
32	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2022
32	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
33	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu
36	3.1.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
37	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad leon dinamični
40	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
44	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
47	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
52	3.1.9	Poštena vrednost
54	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
54	3.1.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
54	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
55	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
59	3.2	Podsklad leon preudarni
59	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2022



**01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO**

**02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO**

03 POSEBNI DEL

**04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

- 59 3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj
- 59 3.2.3 Pomembnejši podatki o skladu
- 62 3.2.4 Izjava o odgovornosti poslovodstva
- 63 3.2.5 Računovodski izkazi podsklad leon preudarni
- 66 3.2.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida
- 70 3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
- 72 3.2.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
- 78 3.2.9 Poštena vrednost
- 80 3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
- 80 3.2.11 Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
- 80 3.2.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
- 81 3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
- 85 3.3 Podsklad leon zajamčeni**
- 85 3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2022
- 85 3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj
- 85 3.3.3 Pomembnejši podatki o skladu
- 89 3.3.4 Izjava o odgovornosti poslovodstva
- 90 3.3.5 Računovodski izkazi podsklad leon zajamčeni

- 93 3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida
- 97 3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
- 100 3.3.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
- 106 3.3.9 Poštena vrednost
- 107 3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
- 107 3.3.11 Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
- 108 3.3.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
- 108 3.3.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

111 4 REVIZORJEVO POROČILO

**114 5 REVIZORJEVO POROČILO O
DEJANSKIH UGOTOVITVAH,
NAMENJENO UPRAVLJAVCU
KROVNEGA POKOJNINSKEGA
SKLADA LEON 2**

117 6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

1 SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO

1.1 Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada

MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2022

Skladno s Pravili upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu s 6. členom Poslovnika Odbora krovnega pokojninskega sklada LEON 2 odbor sklada podaja mnenje k revidiranemu letnemu poročilu za leto 2022.

Odbor sklada v sestavi:

- Gregor Turšič, predstavnik delodajalca,
- Tjaša Andrée - Prosenc, predstavnica članov,
- Igor Stepančič, predstavnik članov
- Matjaž Petrič, predstavnik članov in
- Aleš Škulj, predstavnik delodajalca.

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom Krovnega pokojninskega sklada (v nadaljevanju KPS LEON 2) za leto 2022 podaja

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 7. redni seji, ki je potekala 22. junija 2023. Odbor sklada tudi s podajo mnenja k revidiranemu letnemu poročilu izpolnjuje svoje pristojnosti v skladu z 294. členom ZPIZ-2. Mnenje je podano skladno z naslednjimi ugotovitvami :

1. Na 7. redni seji Odbora sklada je upravljavec KPS LEON 2 poročal ter predložil poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in tekočem poslovanju, poročilo o uspešnosti poslovanja in poročilo o tveganjih. Poleg navedenih poročil je odbor obravnaval tudi Poročilo o obveščanju delodajalcev in članov ter Poročilo o pritožbah, vse za leto 2022.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava GENERALI zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 24.5.2023 sprejela Letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2022 in ga pravočasno predložila Odboru sklada.
3. Odbor sklada ugotavlja, da navedeno revidirano letno poročilo vsebuje obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev. Odbor je seznanjen, da je neodvisni revizor KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. v svojem poročilu ocenil, da so informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi in da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.
4. Odbor sklada se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja ter Poročilom o dejanskih ugotovitvah, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 izdelala revizijska KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana.

Iz revizorjevega poročila izhaja, da:

- so naložbe KPS LEON 2 v letu 2022 v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ -2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s Pravili upravljanja pokojninskega sklada,
- je upravljavec za vsak posamezni podsklad izračunal VEP v vseh pomembnih pogledih v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov sklada,

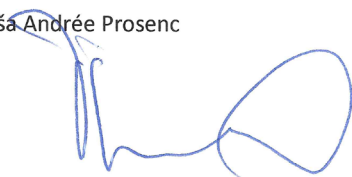


- je upravljavec za vsak posamezni podsklad v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval Pravila KPS LEON 2 in ukrepe iz Načrta za obvladovanje tveganj navedenega krovnega sklada oziroma podskladov,
 - sta skrbnik in upravljavec pri morebitnih povezanih poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2,
 - je zagotovljena pravilnost in popolnost obvestil ter poročil KPS LEON 2 Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javnih objav,
 - se je v letu 2022 za KPS LEON 2 zmanjšala bilančna vsota za 2,5 %, ne glede na delež povečanja iz naslova novih vplačil.
5. Po oceni Odbora sklada je bilo poslovanje KPS LEON 2 v preteklem letu solidno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Zaradi razmer na kapitalskih trgih in situacije, povezane z geopolitičnimi razmerami, je bila donosnost vseh treh podskladov negativna. Podsklad LEON ZAJAMČENI ni dosegel zajamčeni donos po pokojninskem načrtu, zato je upravljavec oblikoval rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa v ustrezni višini. Upravljavec je delodajalcem in članom v letu 2022 zagotavljal dodatne storitve na področju izmenjave informaciji in obveščanja članov.

Ljubljana, 22.06.2022

Predsednica Odbora KPS LEON 2

Tjaša Andréa Prosenc



1.2 Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Krovni pokojninski sklad LEON 2 je odprti vzajemni pokojninski sklad, v okviru katerega se izvaja individualni in kolektivni pokojninski načrt dodatnega pokojninskega zavarovanja. V sklad vplačujejo in v njem varčujejo zaposlene osebe, ki so ali so bile vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje.

Krovni pokojninski sklad LEON 2 sestavljajo trije podskladi (LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI) in v okviru teh podskladov se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. Vsak podsklad je oblikovan kot ločeno premoženje in ima svoj naložbeni cilj ter svojo razporeditev sredstev in je namenjen točno določeni starostni skupini.

LEON DINAMIČNI izvaja najbolj tvegano naložbeno politiko, ki omogoča doseganje najvišjih donosov in je namenjen posameznikom do 50. leta starosti, ker si le - ti zaradi oddaljenosti upokojitve lahko privoščijo največje tveganje.

LEON PREUDARNI izvaja umirjeno naložbeno politiko, kjer je tudi prisotno zmerno tveganje za doseganje višjih donosov in je namenjen posameznikom od 50. do 60. leta starosti oziroma mlajšim od 50 let, ki želijo imeti sredstva v manj tveganem podskladu.

LEON ZAJAMČENI izvaja konservativno naložbeno politiko, kjer član doseže najmanj zajamčeni donos in je namenjena posameznikom nad 60. letom starosti, ki imajo kratko obdobje do upokojitve oziroma posameznikom, mlajšim od 60 let, ki ne želijo prevzeti tveganja ter želijo varčevati z zagotovljenim zajamčenim donosom.

Prehajanje članov v podsklade z manj tveganja je za člane avtomatsko glede na njihovo starost - ko član doseže mejno starost podsklada, se njegova nova vplačila preusmerijo v manj tvegan podsklad, zbrana sredstva pa se prenesejo najkasneje v treh letih. Član lahko prenos zahteva tudi sam, pri čemer lahko izbere podsklad le, če izpolnjuje starostni pogoj, opredeljen za podsklad.

1.2.1 Splošne informacije

USTANOVITELJ KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2): GENERALI zavarovalnica d. d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana.

UPRAVLJAVEC PREMOŽENJA KPS LEON 2: GENERALI zavarovalnica d. d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana.

DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE KPS LEON 2:

Oblikovanje KPS LEON 2 je bilo odobreno s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015. S to odločbo je GENERALI zavarovalnica d. d. pridobila:

- dovoljenje za preoblikovanja Odprtega vzajemnega pokojninskega sklada LEON 2 v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada,
- soglasje k Pravilom upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in
- dovoljenje za upravljanje Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in njegovih treh podskladov LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI.

PRAVILA UPRAVLJANJA KPS LEON 2:

Pravila so bila izdana s strani upravljavca in prvič odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije in so začela veljati s 1.1.2016, zadnja sprememba Pravil je bila odobrena z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev dne 27. 5. 2021.

POKOJNINSKI NAČRT:

KPS LEON 2 izvaja pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2I in kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2K.

1.2.2 Pravila upravljanja

Pravila OVPS LEON 2 so bila izdana s strani upravljavca in odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev z odločbo številka 41/3/11/00-D dne 19. aprila 2001. Pravila so bila še dvakrat spremenjena, vsakič na podlagi soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev, drugič v letu 2007 in tretjič leta 2010.

Z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015 se je OVPS LEON 2 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada in v okviru Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta se dodatno oblikovala podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI. Pravila upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) so začela veljati 1.1.2016.

Zadnja sprememba Pravil je bila uveljavljena v letu 2021 in sicer je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala dne 27. 5. 2021 odločbo št. 40230-1/21-10, s katero je odobrila spremembo Pravil upravljanja KPS LEON 2. Bistvene



spremembe se nanašajo na informacije ali in kako se pri izbiri naložb upoštevajo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe, opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter sprememba starostih razredov podskladov.

1.2.3 Podrobnejše o pravilih upravljanja

Pravila KPS LEON 2, ki veljajo od 1. 7. 2021, urejajo:

- skupna naložbena pravila,
- stroške,
- obveščanje,
- vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje, vplačila v KPS in izplačila odkupne vrednosti,
- druge določbe o KPS in podskladih,
- podatke glede spremembe Pravil,
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo Pravil, in
- podrobnejše upravljanje podskladov

Glavni poudarek spremembe v 2021 pa se nanaša:

- na informacije ali in kako se pri izbiri naložb upoštevajo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe,
- na opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter
- na spremembo starostih razredov podskladov

Podrobnejša pravila upravljanja podskladov predstavlja dodatek k Pravilom KPS LEON 2. V njem so podrobneje opredeljena pravila upravljanja podskladov LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI, ki so sestavni del Pravil KPS LEON 2.

Za vsak podsklad opredeljujejo ciljno starostno skupino, naložbeni cilj, naložbeno politiko, stroške in provizije ter druge značilnosti podsklada.

1.2.4 Pokojninski načrt

ODLOČBA O ODOBRTVI POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Pokojninski načrt prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2 OVPS LEON 2 z dne 3. aprila 2000 je bil odobren s strani Ministra za delo, družino in socialne zadeve Republike Slovenije z odločbo številka 106-007/00-014 dne 4. avgusta 2000 na podlagi 297. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 26/03 – prečiščeno besedilo – v nadaljevanju ZPIZ-1 s spremembami in dopolnitvami).

SPREMEMBE POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Dne 5. septembra 2003 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembo Pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2, ki opredeljuje pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2K (v nadaljevanju PN LEON 2K) in odobril nov pokojninski načrt - Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2I kot individualni načrt dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju PN LEON 2I), št. odločbe 106-007/00-049 in 106-007/00-048.

Spremembe pokojninskega načrta so bile izvedene v letu 2006. 2010 in 2015, vse odobrene s strani pristojnega ministra.

V decembru 2020 je bila na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve posredovana vloga za odobritev spremembe pokojninskih načrtov PN LEON 2K in PN LEON 2I. Spremembe obeh pokojninskih načrtov se nanašajo na uskladitev s spremembami področne zakonodaje - ZPIZ-2G in na poenotenja posameznih določil pokojninskih načrtov Pokojninsko varčevanje AS (kolektivni in individualni) in PN LEON 2 (kolektivni in individualni).

Minister za delo, družino in socialne zadeve je dne 5. 2. 2021 z odločbama št. 1033-12/2020-9 in št. 1033-12/2020-10 odobrilo spremembe obeh pokojninskih načrtov.

Izvajalec individualnega pokojninskega načrta PN LEON 2I in kolektivnega pokojninskega načrta PN LEON 2K dodatnega pokojninskega zavarovanja je bil do uvedbe Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 Odprti vzajemni pokojninski sklad LEON 2.

VPIS V DAVČNI REGISTER:

Pokojninska načrta PN LEON 2I in PN LEON 2K sta vpisana v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi Republike Slovenije, Posebni davčni urad.

1.2.5 Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev

Zavarovalnica najpozneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra pripravi Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja za vsakega člana pokojninskega sklada, ki ga pošlje na njegov poštni naslov. Članu je omogočen tudi elektronski dostop do potrdila objavljenega na njegovem osebnem spletnem portalu. Portal je dostopen prek spletne strani zavarovalnice (www.generali.si).

Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja je legitimacijski papir za uveljavljanje pravic iz dodatnega zavarovanja in vsebuje najmanj:

- podatke o članu pokojninskega sklada;
- podatke o pokojninskem skladu in njegovem upravljavcu;
- podatka o znesku pripisanega zajamčenega donosa in o zajamčeni vrednosti sredstev člana po stanju na zadnji obračunski dan koledarskega leta (samo pri pokojninskem skladu z zajamčeno donosnostjo na čisto vplačilo);
- podatke, vpisane na osebnem računu člana po stanju na dan 31. decembra preteklega leta;
- podatke o vplačilih v preteklem koledarskem letu, vključno s podatki o stroških plačanih iz sredstev člana in pokojninskega sklada;
- podatke o vseh vplačilih v preteklem letu, ki jih je finančni delodajalec;
- razčlenitev stroškov, ki jih je upravljavec pokojninskega sklada v preteklem letu odtegnil iz sredstev člana in pokojninskega sklada;
- informacijo o ravni financiranja pokojninskega načrta kot celote;
- obrazložitev pglavitnih sprememb v primerjavi s preteklim letom;
- navedbo, kje in kako lahko član pridobi:
 - a) informacijo v zvezi z možnostmi izbire določene s pravili upravljanja pokojninskega sklada;
 - b) letno poročilo pokojninskega sklada in izjavo o naložbeni politiki;

c) informacije o pravicah iz dodatnega zavarovanja v primeru prenehanja zaposlitve;

d) informacije o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami ter o določbah pokojninskega načrta in pravil upravljanja, na podlagi katerih se za posameznega člana določi naložbena politika.

Zakonodaja zahteva, da upravljavec pokojninskih skladov svojemu članu poleg vseh podatkov iz naslova varčevanja zagotovi tudi informativno ocenjeno vrednost dodatne pokojnine – rente, ki jo lahko le-ta pričakuje ob svoji upokojitvi. Navedeno upravljavec zelo podpira, saj le-to zagotavlja preglednost in spodbuja zavedanje potrebnosti varčevanja za finančno varno starost.

Obveščanje članov skladno s 251. členom ZPIZ-2 smo že v Potrdilu o pravicah članov iz dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2021 in stanju sredstev na osebnem pokojninskem računu člana na dan 31. 12. 2021 uskladili z novimi zakonskimi zahtevami in ga dopolnili s Projekcijo pokojninskih prejemkov člana ob njegovem rednem prenehanju oziroma upokojitvi. Poudarili smo, da ta vsebuje informativni izračun ocene privarčevanih sredstev in informativni izračun pričakovane dodatne pokojnine – rente ob upokojitvi člana pri 65 letih ali starosti, ki jo je član sam določil. Pripravili smo jih na osnovi dosedanjih vplačil premije in stanja privarčevanih sredstev člana na 31. 12. 2021, skladno z določili Pravilnika o določitvi predpostavk o projekcijah pokojninskih prejemkov (Uradni list RS, št. 10/21 in 192/21 s spremembami in dopolnitvami). Informativni izračun prejemka v tej projekciji se bo verjetno razlikoval od dejanskega izračuna, ki ga bo za člana pripravil izbrani izplačevalec pokojninske rente ob dejanski upokojitvi člana, kar je bilo vsem članom tudi jasno razkrito.

Za člane, ki so bili v začetku leta 2022 stari 58 let in več, smo skladno z zahtevami regulatorja Agencije za zavarovalni nadzor, pripravili informativne projekcije dodatne pokojnine – rente ali enkratnega izplačila privarčevanih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja (DPZ) skladno z zakonom. Projekcija je vsebovala tudi dodatna pojasnila glede pravic člana DPZ, ki jih je deležen ob svojem rednem prenehanju zavarovanja – upokojitvi. Informativni izračuni za člana te starosti je bil pripravljen na osnovi stanja njegovih privarčevanih sredstev, če bi uveljavljal svojo pravico do dodatnega pokojnine - rente na dan 31. 12. 2021.

Zavarovalnica na svoji spletni strani www.generali.si objavlja vse zakonsko predpisane podatke, pokojninski načrt, pravila upravljanja, in izjave o naložbeni politiki kritnega sklada ter dokumente o poslovanju kritnih skladov. Objavljeno je tudi obvestilo o pravicah člana glede možnosti izplačevanja dodatne pokojnine in možnosti prenosa



sredstev med kritnimi skladi zavarovalnice ali prenosa sredstev med različnimi upravljavci.

Zavarovalnica članu Pokojninskega varčevanja AS najpozneje do 30. junija tekočega leta omogoči dostop do povzetka revidiranega letnega poročila za kritne sklade in Skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS za preteklo poslovno leto.

Na zahtevo člana zavarovalnica najpozneje v 15 dneh po prejemu pisne zahteve brezplačno poda informacije o:

- pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa premoženja v drug pokojninski sklad;
- pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
- pravicah glede prenosa sredstev med pokojninskimi skladi zavarovalnice;
- pravicah glede prenosa sredstev med pokojninskimi skladi drugih upravljavcev.

Zavarovalnica članu na njegovo zahtevo izroči brezplačni izvod pokojninskega načrta, v katerega je vključen in ki ga izvaja skupina kritnih skladov, pravil upravljanja skupine kritnih skladov, obvestila o vseh spremembah pravil upravljanja skupine kritnih skladov v preteklem letu, izjave o naložbeni politiki skupine kritnih skladov, revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov ter dokumenta oziroma dokumentov, ki vsebujejo informacije o možnostih izbire med posameznimi kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstev, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroških poslovanja posameznih kritnih skladov, o donosnosti pokojninskih skladov za vsaj pet let ter vrstah in strukturi naložb posameznih kritnih skladov.

Obveščanje članov pokojninskih skladov prek portala Moj Generali

Za naše člane smo že v začetku leta posodobili zavihek Moja pokojnina na novem sodobnem spletnem portalu Moj Generali, saj sta se stari spletni aplikaciji Moj pokojninski račun in Moj Generali (ex Moj AS) ukinili. Članom so sedaj vse dni v letu na voljo podatki o vplačani premiji, stanju privarčevanih sredstev, gibanju premoženja, izbrani naložbeni politiki. Prek portala jim je omogočena tudi direktna komunikacija z zalednimi službami zavarovalnice glede izvedbe sprememb podatkov iz dodatnega pokojninskega zavarovanja člana.

Obveščanje poslovnih partnerjev

Obstoječe delodajalce smo skozi celo leto z rednimi objavami novic, prispevkov in četrletnih poročil o poslovanju pokojninskih skladov na naši spletni strani obveščali o zakonskih zahtevah, prednostih in koristih, ki jim jih prinaša vplačevanje v dodatno pokojninsko zavarovanje ter tudi o poslovanju pokojninskih skladov. V letu 2022 smo dosedanje obveščanje delodajalcev skladno z zakonom in pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu nadgradili še s četrletnim pošiljanjem e-novičnika na elektronske naslove naših strank.

Za administratorje naših poslovnih partnerjev in druge uporabnike portala za izmenjavo podatkov s poslovnimi partnerji GENERALI B2B smo pripravili kratek pregled glavnih prednosti uporabe portala in predstavitveni film za enostavno registracijo na spletni portal GENERALI B2B. Ta jim namreč zagotavlja preprosto komunikacijo z našo zavarovalnico ter varno in enostavno izmenjavo datotek z zaupno vsebino - s podatki o zaposlenih in vplačani premijah dodatnega pokojninskega zavarovanja vse dni v letu.

Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2022 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2023.

1.2.6 Odbor sklada

V skladu z zahtevami ZPIZ-2 ter s spremembo obeh pokojninskih načrtov in Pravil sklada je oblikovan Odbor KPS LEON 2, ki je začel delovati v letu 2016. Odbor KPS LEON 2 zagotavlja stalni nadzor nad poslovanjem sklada in izvajanjem obeh pokojninskih načrtov ter Pravil. V njem so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov. Mandat članov je 4 leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Člani odbora KPS LEON 2 imajo mandat do 20.12.2024:

- predstavniki članov:
- Igor Stepančič,
- Tjaša Andree – Prosenc in
- Matjaž Petrič, ki ima mandat do 10.11.2025, ker je bil imenovan v odbor kasneje.

- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
- Aleš Škulj in
- Gregor Turšič.

Odbor spremlja poslovanje Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 v delu, v katerem se izvaja pokojninski načrt PN LEON 2K ali 2I ter nadzoruje delo upravljavca. V ta namen ima naslednje pristojnosti:

- daje mnenje k letnemu poročilu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 oziroma podskladov,
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami,
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki posameznih podskladov v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti posameznega podsklada,
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 oziroma podskladov,
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci,
- daje mnenje k poročilom upravljavca o tveganjih, katerim je posamezni podsklad izpostavljen,
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov,
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in
- druge pristojnosti, določene v poslovniku.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju pokojninskega sklada Odbor od upravljavca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti.

1.3 Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2

USTANOVITELJ IN UPRAVLJAVEC

Firma: GENERALI zavarovalnica d. d.

Skrajšana firma: GENERALI d. d.

Poslovni naslov: Kržičeva ulica 3, Ljubljana

Datum ustanovitve: 20. 12. 1990

Obseg dovoljenja za upravljanje: registrirana dejavnost

6602 - dejavnost pokojninskih skladov

Povprečno število zaposlenih v letu 2022: 1289,5

Poslovna mreža: regionalne pisarne v Mariboru, Celju, Kopru, Kranju, Murski Soboti, Ptuj in Novem mestu.

Administrativna centrala je na poslovnem naslovu v Ljubljani.

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Luciano Cirina, član (do 12. 4. 2022),
- Miroslav Singer, član,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Uprava je v letu 2022 delovala v sestavi:

- Vanja Hrovat (predsednica uprave),
- Mitja Feri (član),
- Katarina Guzej (članica),
- Matija Šenk (član).

PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKI KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

GENERALI zavarovalnica d. d. je v 100 % lasti Generali CEE Holding B.V.

PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d. d. na dan 31. 12. 2022 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravlavec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota upravljavca GENERALI zavarovalnica d. d. na dan 31. 12. 2022 znaša 1.135.545.980 EUR (na dan 31. 12. 2021 znaša 1.242.564.646 EUR).

PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

Skupina GENERALI Slovenija posluje v skladu s potrjenim



načrtom poslovanja in dolgoročno strategijo Generali CEE Holding B.V. (zavarovalni holding srednje in vzhodnoevropskih držav).

Čisti poslovni izid upravljavca GENERALI zavarovalnica d. d. za poslovno leto 2022 znaša 13.279.384 EUR (za poslovno leto 2021 znaša 24.540.810 EUR).

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

V letu 2022 je GENERALI zavarovalnica d. d. izvedla dva sklica skupščine:

- na 63. seja skupščine družbe z dne 12. aprila 2022 je bila podana predstavitev letnega poročila za poslovno leto 2021 z mnenjem revizorja, poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročil notranje revizije in informacije o prejemkih organov vodenja in nadzora; predlog uporabe bilančnega dobička; razrešnica upravi in nadzornemu svetu; popravek sklepa št. 3 iz 61. skupščine o seznanitvi z izvolitvijo članice nadzornega sveta; periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta in odpoklic člana nadzornega sveta.
- 64. seja skupščine družbe z dne 8. junija 2022 je obravnavala in podala soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi družbe Prospera d.o.o.

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki, ki se vpisujejo v sodni register, so realizirani. Drugih sprememb v sodnem registru pri upravljavcu v letu 2022 ni bilo. Nadzorni svet se je v letu 2022 sestal na devetih sejah.

Imetniki delnic upravljavca

Na podlagi dovoljenja nadzornega sveta in skupščine družbe GENERALI zavarovalnica d. d. ter dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je na dan 31. 12. 2022 lastnik 2.364.563 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d. d. družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d. d. za leto 2022 je bilo potrjeno s strani nadzornega sveta družbe. Pooblaščen revizor je v okviru poročila neodvisnega revizorja podal mnenje brez pridržkov.

KOT POGODBENI BORZNI POSREDNIKI Z UPRAVLJAVCEM POSLUJEJO:

- UniCredit Banka Slovenija, d. d. (borzni posrednik in vodenje denarnega računa),
- SKB banka d. d. (borzni posrednik) in
- drugi tuji brokerji za nakupe ali prodaje večinoma tujih dolžniških vrednostnih papirjev.

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA:

GENERALI d. d. upravlja s celotnim premoženjem KPS LEON 2. Upravljavec je dne 1.7.2021 sklenil Pogodbo o upravljanju premoženja (naložb) Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 z upravljavcem premoženja Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana.

SKRBNIŠKA BANKA KPS LEON 2:

GENERALI d. d. je v letu 2004 na podlagi zakonskih zahtev sklenila skrbniško pogodbo za OVPS LEON 2 s skrbniško banko UniCredit Banka Slovenija d. d. V okviru skrbniške pogodbe se je pri skrbniški banki tudi odprl denarni račun sklada. Skrbniške storitve se izvajajo od 1. 1. 2005. V letu 2016 je začela veljati skrbniška pogodba z UniCredit Banka Slovenije d. d. za KPS LEON 2, ki je vsebinsko podaljšanje skrbniške pogodbe s prilagoditvami na zakonske spremembe. V mesecu aprilu 2019 je upravljavec prejel odločbo ATVP za soglasje k sklenitvi Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s skrbnikom Unicredit Banka d. d. (uskladitev z zakonodajo – ZISDU-3).

KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljavec ima sprejeti pokojninski načrt za izplačila dodatne pokojninske rente in produkt za pokojninske rente pred odobritvijo pokojninskega načrta za pokojninske rente. S pripojitvijo Adriatic Slovenice d. d. k Generali d. d. se od 2021 aktivno trži le še Pokojninski načrt za dodatno pokojnino AS. Skupaj je po stanju na dan 31.12.2022 3.966.338 EUR matematičnih rezervacij za vse te police, v letu 2021 je znašala višina matematičnih rezervacij 3.099.235 EUR.

UPORABLJENE TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV KPS LEON 2

Pri upravljanju naložb KPS LEON 2 oziroma podskladov se želi doseči dolgoročne in konstantne donose ob sprejemljivi stopnji tveganja, v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada ter internimi in zakonskimi omejitvami. Za doseganje tega cilja se daje največji poudarek ustrezno razpršeni strukturi naložb po naložbenih razredih (obveznice, delnice, depoziti...). To strukturo se sproti prilagaja razmeram na finančnih trgih, pri tem v pomoč služijo informacije iz različnih informacijskih virov, nadgrajenimi z znanjem in izkušnjami naših upravljavcev v Sloveniji ter znotraj Skupine Generali. Znotraj posameznih naložbenih razredov pa se na podlagi podrobnejših analiz konkretnih finančnih naložb izbirajo naložbe, ki v danem trenutku prinašajo najboljše razmerje med tveganjem in pričakovanim donosom glede na naložbeno politiko podsklada.

V letu 2022 upravljavec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

1.4 Splošno gospodarsko okolje

Splošno gospodarsko okolje

V letu 2022 se je po močnem popandemskem okrevanju gospodarstva v letu 2021, ko je rast znašala kar 8,2 %, nadaljevala visoka rast gospodarske aktivnosti – dosegla je 5,4 %. Takšen iztek leta daje spodbudne signale tudi za letošnje leto, ko se bo gospodarska rast sicer umirila. Visoka gospodarska rast se je odrazila tudi na trgu dela, kjer beležimo rekordno visoke številke glede zaposlenosti. Ob tem se kaže, da je inflacija dosegla vrh in se bo v prihodnjih četrletjih znatno umirila. Gospodarska rast je bila visoka v vseh segmentih. Rast končne potrošnje je lani znašala 6,6 %, bruto investicij pa 12,4 %. Lansko leto je v mednarodnem okolju zaznamovala velika negotovost, povezana z rusko vojaško agresijo, katerih posledice so se odrazile zlasti na energetskih trgih.

Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje skladov v letu 2022

Na poslovanje podskladov so v letu 2022 vplivale razmere povezane z gospodarskim okrevanjem, rast inflacije in napad Rusije na Ukrajino ter delovanjem centralnih bank. Konec politike poceni denarja je prinesel močno korekcijo obvezniškim trgom in zahtevane donosnosti so močno zrastle. Svetovni delniški indeks MSCI je tako beležil padec 14,7 %. Na trgu obveznic so se zaradi višanja ključnih obre-

stnih mer, višje inflacije in inflacijskih pričakovanj zahtevane donosnosti močno zrastle in se premaknile na nivoje, ki jih v zadnjem desetletju nismo bili vajeni (posledično so se cene obveznic bistveno znižale). Evropski obvezniški indeks je tako izgubil 17,2 %. Tudi geopolitična tveganja so skozi leto 2022 vplivala in krojila borzni sentiment zaradi napetosti napada Rusije na Ukrajino.

1.5 Trg pokojninskih zavarovanj

Dogajanje pri pokojninskih skladih je bilo v letu 2022 zelo povezano z razmerami na svetovnih kapitalnih trgih. Napad Rusije na Ukrajino je zamajal surovinske in energetske trge, močan dvig obrestnih mer in inflacijski pritisk pa sta prinesla veliko negotovosti v poslovanju podjetij.

Na izredne razmere smo se odzvali s prilagojeno naložbeno politiko upravljanja portfeljev pokojninskih skladov, ki zagotavlja dolgoročno kapitalno rast in dolgoročen, tveganju prilagojen donos. Trenutno GENERALI zavarovalnica upravlja Krovni pokojninski sklad LEON 2 (dalje KPS LEON 2), ki izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla prek vzajemnih podskladov LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI. Poleg vzajemnih pokojninskih skladov GENERALI zavarovalnica upravlja tudi Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninsko varčevanje AS in Kritni sklad z zajamčenim donosom po PN-A01, ki pa sta oblikovana kot kritna sklada.

Generali zavarovalnica je zaradi navedenih razmer na kapitalnih trgih v letu 2022 morala za pokojninske sklade z zajamčenim donosom skladno s Pravili upravljanja za posamezne police dodatnega pokojninskega zavarovanja oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa. Kljub težjim razmeram v preteklem letu pa je naš pogled v prihodnost zelo pozitiven, saj se v letu 2023 pričakuje umirjanje svetovnih gospodarskih razmer in normalizacija razmer na kapitalnih trgih. Sledimo našim prizadevanjem, da smo našim poslovnim partnerjem in zavarovancem – članom dolgoročen, vseživljenjski partner. Svojo pozornost namenimo tako obstoječim delodajalcem, ki za svoje zaposlene že vplačujejo v naše dodatno pokojninsko zavarovanje, in zavarovancem – članom, kot tistim, s katerimi si želimo sodelovanja na dodatnem pokojninskem zavarovanju.

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2022 vključenih skoraj 347 tisoč zavarovancev (konec leta 2021 jih je bilo 325 tisoč). Še vedno je opazno število odkupov pri vseh izvajalcih, saj je preteklo 10 let od začetka zavarovanja večjemu številu zavarovancev, se pa njihovo število umirja. Opazen je trend povečanega povpraševanja s strani nevklučenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za svoje zaposlene. V KPS LEON 2



je vključenih okoli 3,4 % vseh zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja, skupni tržni delež Generali d. d. pa je po članstvu 6,2 %. Člani KPS LEON 2 so lastniki skoraj 2,9 % vseh »premijskih« oziroma stanj sredstev, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje, skupni tržni delež Generali d. d. pa je okoli 4,7 %. V izračunu niso upoštevani javni uslužbenci vključeni v Pokojninski sklad za javne uslužbenke s skoraj 252 tisoč člani in 997 milijoni sredstev.

V letu 2022 je bilo nekaj sprememb med izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja. Navajamo samo najpomembnejše:

- nadaljevala se je konsolidacija Skupne pokojninske družbe v povezavi z novim lastnikom,
- sredstva v podskladih naložbene politike življenjskega cikla, ki ne nudijo garancije, so še vedno nizka, vendar je trend vplačil in rasti višji kot na zajamčenih podskladih,
- dosežene donosnosti so bile v letu 2022 pri vseh izvajalcih negativne, tako na zajamčenih kot nezajamčenih pokojninskih skladih. Največji vpliv je iz naslova dviga obrestnih mer in padcev na delniških trgih.

1.6 Poslovanje v poslovnem letu 2022

KPS LEON 2 je v dvajsetem letu posloval z negativnimi donosi in padcem vrednosti sredstev, podobno kot konkurenčni pokojninski skladi.

V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 213 delodajalcev. Skupaj članov, ki imajo na dan 31. 12. 2022 stanje na osebnem računu je 12.476 (kolektivno in individualno skupaj).

IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

V skladu s standardi Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d. d. izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanja tveganj ter tudi članom sklada in nadzorniku ter odboru sklada. Poleg že uvedenega spektra instrumentov obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam premoženja z namenom obvladovanja finančnih in naložbenih rizikov. Prav tako je prioriteta izpolnjevanje tako organizacijskih kot tudi procesnih standardov v skladu s slovensko zakonodajo in Skupino GENERALI.

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2022 je KPS LEON 2 imel padec bilančne vsote za 2,60 %, razlog je v negativnem donosu in odkupih, ki jih v celoti ni mogla pokriti nova vplačana premija.

PLANIRANO POSLOVANJE KPS LEON 2 – POSLOVNE USMERITVE IN DOLGOROČNI CILJI:

Cilj GENERALI zavarovalnice d. d. kot upravljavca KPS LEON 2 je skladno z naložbeno politiko vsakega posameznega podsklada doseči optimalen donos ob upoštevanju vseh omejitev in tveganj, ki iz naložb posameznega podsklada izhajajo.

Upravljavec je v izjavi o naložbeni politiki za vsak podsklad opredelil naložbeno tveganje v obliki postavljenih omejitev glede minimalne razpršenosti naložb, ki jo opredeljujejo tudi Pravila KPS LEON 2. Dodatno pokojninsko zavarovanje predstavlja enega od temeljev delovanja GENERALI zavarovalnice d. d., predvsem pa komplementarni produkt k celoviti ponudbi, ki jo zavarovalnica nudi svojim komitentom. Zavarovalnica ponuja pokojninska zavarovanja v obliki vzajemnega pokojninskega sklada (KPS LEON 2) in v obliki kritnega sklada (pripojitev Adriatic Slovenica).

1.7 Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2

1.7.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v podsklade in imajo na dan 31.12.2022 stanje na osebnem računu, je 12.476 (seštevek članov za vse tri podsklade, pri čemer je član fizična oseba s stanjem po posameznem podskladu). Neto povečanje s primerljivim podatkom po stanju na dan 31.12.2021 je za 1.925 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2022 in z začetkom zavarovanja v 2022 je bilo 2.251.

Struktura po starosti in spolu					
2022	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	607	1.536	2.359	2.091	6.593
Ženske	393	1.624	2.347	1.519	5.883

Starostna struktura članstva za celotni KPS LEON 2, pri čemer se šteje oseba na nivoju posameznega podsklada.

1.7.2 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2022 je bilo za vse tri podsklade za 1.824.521 EUR odkupov, v katere so vključeni redni izstopi, izredni izstopi, smrti, prenosi in drugo. V znesek niso vključeni notranji prenosi med podskladi. Podrobnejši podatki o odkupih so navedeni pri posameznem podskladu.

1.7.3 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2022 je bilo 3.009 primerov zadržanja pravic (seštevek članov po podskladih) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Podatek o številu enot, ki jo imajo v lasti člani, ki imajo zadržane pravice, je viden v okviru posebnega dela – podatki za posamezni podsklad.

1.7.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačana premija	7.474.952	6.537.174
Nerazporejena premija	-	-
Vstopni stroški	21.891	21.633
Čista (neto) premija – konvertirana	7.453.061	6.515.541

V premiji so upoštevana redna in izredna vplačila ter prenosi sredstev od drugih izvajalcev v KPS LEON 2, ni pa upoštevana premija – vrednost iz notranjih prenosov med podskladi v višini 934.679 EUR.

1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2022 je zavarovanje mirovalo 381 članom, v letu 2021 pa je zavarovanje mirovalo 412 članom. Do predzadnje veljavne spremembe pokojninskega načrta in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

1.7.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev posameznega podsklada.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljalvska provizija	545.888	527.377
Vstopni stroški	21.891	21.633
Izstopni stroški	6.283	3.486
Skupaj	574.062	552.496

V breme sredstev posameznega podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev posameznega podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	1.234	3.913
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	24.050	22.629
Stroški plačilnega prometa	-	54
Skrbniška provizija	25.632	25.241
Skupaj	50.915	51.836



1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	57.715.770	59.252.250	52.385.206	48.506.667	42.893.492
Čista vrednost sredstev	57.523.015	58.982.114	52.230.391	48.300.513	42.802.491
- Kolektivno zavarovanje	53.444.871	54.677.642	48.205.529	44.393.327	39.240.557
- Individualno zavarovanje	4.078.144	4.304.472	4.024.862	3.907.186	3.561.934
Zajamčena vrednost sredstev	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

Čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev KPS LEON 2 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 30.12.2022) in predstavlja seštevek po vseh policah

po podskladih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2022 znaša 57.523.015 EUR in je enaka seštevku čistih vrednosti sredstev vseh treh podskladov. Zajamčena vrednost je samo na podskladu LEON ZAJAMČENI. V podatke ni vključeno stanje na denarnem računu KPS LEON 2 v višini 38.339 EUR.

1.7.8 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih za podsklade:

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
LEON DINAMIČNI	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07%	-6,96%
LEON PREUDARNI	-12,93%	9,95%	-0,48%	9,72%	-5,01%
LEON ZAJAMČENI	-11,06%	0,78%	0,44%	3,56%	-1,87%
Zajamčeni donos	0,05%	0,16%	0,43%	0,63%	0,74%
Zakon. min. donos v %	0,03%	0,11%	0,28%	0,42%	0,49%

Zajamčeni donos je izračunan iz posameznih mesečnih donosov, in sicer kot njihov zmnožek.

1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravlavec mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici v podskladu LEON ZAJAMČENI za vse te police oblikovati v višini te razlike rezervacije v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2022 so rezervacije iz

tega naslova znašale 2.199.978 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa razliko doplača v podsklad LEON ZAJAMČENI upravlavec. V letu 2022 je bilo iz tega naslova za 41.362 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2022 je znašala 57.761.916 EUR, vanjo so vključene vse naložbe, terjatve in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

Vrednost notranjih prenosov za leto 2022 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2022	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	180.140	93	14.404,8286
LEON PREUDARNI	364.713	162	29.199,2200
LEON ZAJAMČENI	389.826	56	43.020,4011
Skupaj	934.679	311	86.624,4496

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2022	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	94.783	20	7.426,6459
LEON PREUDARNI	441.429	128	35.819,4240
LEON ZAJAMČENI	398.468	163	43.782,9312
Skupaj	934.679	311	87.029,0010

V letu 2022 je bilo več primerov redne spremembe naložbene politike, ki se mora izvesti v roku 3 let od datuma izpolnitve starostnega pogoja. Razlika med vrednostjo Internih prenosov iz podsklada in vrednostjo internih prenosov v podsklad je razlika do zajamčene vrednosti, ki jo pokriva upravljavec.

1.8 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2

1.8.1 Tveganja

Pomembna tveganja, ki jih mora upravljavec KPS LEON 2 upoštevati in omejevati pri svojem poslovanju, so večinoma povezana z naložbeno dejavnostjo in doseganjem zajamčenega donosa na vplačila članov:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- tveganje sprememb tržnih cen,

- kreditno tveganje,
- valutno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tveganje neizpolnitve nasprotne stranke,
- druga tveganja (operativno, sistemsko ...).

OSNOVNE DEFINICIJE

Tržno tveganje je opredeljeno kot tveganje stopnje nihanja donosnosti podskladov KPS LEON 2, to je tudi posredno tveganje, da bo dejanska čista vrednost sredstev nižja od zajamčene na podskladu LEON ZAJAMČENI oziroma da se čista vrednost sredstev podsklada znižuje. Sestavljeno je iz sistematičnega tveganja (z razpršitvijo naložb ga ni mogoče odpraviti) in nesistematičnega tveganja (obstaja zgolj tedaj, ko naložbena politika upravljavca ne zajema dovolj finančnih naložb oz. te niso ustrezno razporejene).

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Tveganje sprememb tržnih cen je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na finančnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (predvsem v relaciji dolžnik-upnik) ali zaradi padca vrednosti naložbe, ki lahko nastane ob poslabšanju kreditne sposobnosti izdajatelja. Takšnemu tveganju so izpostavljeni vsi dolžniški vrednostni papirji.

Valutno tveganje je tveganje nihanja donosnosti tistih naložb podsklada, ki so vezane na valuto, ki ni enaka valuti vrednotenja, zaradi relativne spremembe tečaja te valute glede na valuto vrednotenja. Je sestavni del tržnega tveganja podsklada, na raven celotnega tržnega tveganja podsklada pa lahko vpliva bodisi negativno bodisi pozitivno.

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (posamezne naložbe) podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov,



tako da KPS oziroma podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno s 310. členom ZPIZ-2. Upravljavec je dolžan za podsklad, ki ga upravlja, ustrezno upravljati likvidnostno tveganje, tako da bo mogoče tekoče izpolnjevati obveznosti iz 310. člena ZPIZ 2 in da likvidnost njegovih naložb ustreza obveznostim iz določil o izplačilih, navedenih v Pravilih upravljanja.

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu.

Druga tveganja so: operativna tveganja, povezana z napakami v informacijski tehnologiji in delovanjem notranjih kontrol ter sistemska tveganja, povezana z upravljavcem in celotno dejavnostjo. Sistemska tveganja so povezana tudi s spremembami zakonodaje, ki bi bila lahko neugodna za celotno dejavnost.

1.8.2 Obvladovanje tveganj

Upravljavec ima sprejet Načrt za obvladovanje tveganj, ki ureja postopke za ugotavljanje, merjenje in obvladovanje tveganj, ki so povezani s podskladi KPS LEON 2. Načrt je bil v letu 2021 posodobljen glede na prenos upravljanja premoženja na Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana.

Upravljanje tveganj obsega ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, vključno s poročanjem o tveganjih, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju.

Ugotavljanje tveganj vključuje celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju, ter analizo vzrokov za njihov nastanek.

Merjenje oziroma ocenjevanje tveganj vključuje izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki jih je upravljavec KPS ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

Obvladovanje tveganj vključuje ukrepe in pravila izvajanja ukrepov sprejemanja, zmanjševanja, razpršitve, prenosa in izoginitve tveganjem, ki jih je upravljavec KPS ugotovil in izmeril oziroma ocenil.

Spremljanje tveganj vključuje pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki jih prevzemajo podskladi pri svojem poslovanju.

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

Naložbeni cilji, naložbena politika in tveganja posameznih podskladov so opredeljeni v Pravilih KPS LEON 2 in Izjavi o naložbeni politiki. Podrobnejše naložbene omejitve in kratkoročne ciljne vrednosti so definirane v Investicijski politiki, ki jo za vsako leto sprejme upravljavec KPS LEON 2.

Vsi zaposleni pri upravljavcu so dolžni pri upravljanju in pri drugih poslih ter pri izvajanju poslovnih procesov, vse v povezavi s KPS LEON 2, ravnati v skladu s Načrtom za obvladovanje tveganj in drugimi veljavnimi predpisi in akti upravljavca.

Upravljanje tveganj v zvezi s KPS LEON 2 izvajajo pri upravljavcu vsi zaposleni, ki so povezani z upravljanjem premoženja, upravljanjem tveganj, izvajanjem podpore pri upravljanju in skladnostjo poslovanja s predpisi. Odgovornost za upravljanje s tveganji je v pristojnosti Oddelka za upravljanje s tveganji, ki tudi izvaja nadzor v zvezi z obvladovanjem tveganj preko Mesečnega poročila o skladnosti poslovanja KPS LEON 2.

Glede na obseg poslovanja in razmere na finančnih trgih v letu 2022 so bili podskladi (mišljen predvsem LEON ZAJAMČENI) izpostavljeni relativno podobnemu tveganju kot v predhodnih letih, razen na tveganju obrestne mere in tveganju nedoseganja zajamčenega donosa, ki se je močno povečalo. Kljub vsem tveganjem so bila ta ustrezno obvladovana v skladu z načrti in postopki upravljanja s tveganji.

S prenosom upravljanja premoženja (naložb) se je to ustrezno pogodbeno uredilo in tudi postopkovno vključilo v procese v upravljavcu in skrbniški banki.

Naložbe podskladov so podvržene določenim tveganjem, zato se mora vsak član zavedati, da ta tveganja vplivajo tudi na uresničevanje naložbenega cilja. Gibanje tržnih cen vrednostnih papirjev je odvisno od poslovanja in bonitete izdajatelja vrednostnega papirja, od razmer na trgih denarja in valut, od gibanja tržnih obrestnih mer, od razmer na svetovnih trgih denarja in kapitala kot tudi od ostalih dejavnikov. Pomembno tveganje, kateremu so izpostavljeni podskladi, je kreditno tveganje. Pomeni, da izdajatelj ne bi mogel izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja. V ostala pomembna tveganja sodijo predvsem likvidnostno tveganje, tveganje sprememb obrestnih mer, tveganje reinvestiranja in valutno tveganje. Poslabšana likvidnost lahko pomeni, da v določeni situaciji večje količine vrednostnih papirjev ni mogoče prodati oziroma jih imetnik lahko proda le po nižjih prodajnih cenah. Sprememba splošne ravni obrestnih mer vpliva na ceno vseh vrednostnih papirjev, še posebej pa na dolžniške vrednostne papirje. Dolžniški

vrednostni papirji so tudi bolj občutljivi na tveganje reinvestiranja izplačanih kuponov pred zapadlostjo vrednostnega papirja ter na gibanje valut na deviznih trgih. Na spremembe tržnih razmer pa lahko močno vplivajo tudi spremembe zakonodaje, še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju mednarodnega poslovanja in mednarodnega pretoka kapitala ter na področju urejanja davkov. Tveganje naložb podskladov se obvladuje z nalaganjem v prvovrstne vrednostne papirje, spremljanjem gibanja in projekcij obrestnih mer, načrtovanjem likvidnosti in z njo povezano prodajo/nakupi ter izogibanjem naložb v tuji valuti, vse v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada.

Operativna in sistemska tveganja, ki jih lahko opredelimo kot tveganje izgub, in sicer kot posledico neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov zaradi zunanjih dejavnikov, se obvladujejo z ustrojem notranje organizacije in delovanjem notranjih kontrol v skladu s sprejetimi pravilniki. Tveganje reinvestiranja v okviru denarnega toka, ker je ročnost sredstev relativno krajša od ročnosti obveznosti, se obvladuje v okviru izbora naložb. Zajamčen donos se obvladuje v okviru delnega nalaganja naložb podsklada LEON ZAJAMČENI 2 v naložbe, ki so osnova za njegovo izračunavanje. Demografska tveganja se izkazujejo tudi v večanju povprečne starosti članov KPS LEON 2. Osveščanje mladih o demografskih gibanjih in njihova pridobitev za pokojninsko zavarovanje je tako edina rešitev za mlade in smer za obvladovanje tega tveganja. V letu 2022 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presegala znesek odkupov. V ospredju je tudi tveganje izpostavljenosti do naložb Republike Slovenije v povezavi z zagotavljanjem zajamčenega donosa. Kljub povečanju tega tveganja to tveganje ocenjujemo za sprejemljivo za podsklad LEON ZAJAMČENI. Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa se je obvladovalo z delno prilagoditvijo naložb, se bo pa to tveganje znižalo v letu 2023 zaradi celotnega tržnega vrednotenja portfelija LEON Zajamčeni.

1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primerne tveganja posameznega podsklada, kar se izraža tudi v politiki nalaganja sredstev. Sredstva podskladov so naložena v denarna sredstva, denarne depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje itd; vse skladno z določili Pravil KPS LEON 2. GENERALI zavarovalnica d. d. kot upravljevalec KPS ustrezno spremlja in kontrolira upravljalca naložb, vse v skladu s pogodbenim razmerjem ter določili Pravil KPS LEON 2 in Izjav o naložbeni politiki.

Doseganje naložbenih ciljev se ocenjuje z rastjo vrednosti enote premoženja posameznega podsklada, in sicer na mesečni, trimesečni, letni, triletni in petletni ravni, kakor tudi od začetka koledarskega leta. Spremljajo se tudi opredeljene »benchmarki«.

1.8.4 Sistem notranjih kontrol

GENERALI d. d. kot upravljevalec Krovnega pokojninskega sklada s svojimi strokovnjaki izvaja in nadzira naložbeno politiko posameznega podsklada, ki je začrtana v Pravilih KPS LEON 2 in v Investicijski politiki ter dogovorjena v pogodbi o prenosu upravljanja naložb.

Vsi prilivi in odlivi sredstev so vodeni preko denarnega računa KPS LEON 2 in denarnih računov posameznih podskladov, ki so odprti pri skrbniški banki KPS LEON 2. Enote premoženja se vodijo analitično po zavarovancih – članih za posamezni podsklad. Naročila za nakup in prodajo vrednostnih papirjev se izvajajo v skladu s Pogodbo o prenosu upravljanja naložb ter Pravili KPS LEON 2 in Izjavami o naložbeni politiki.

Analitične evidence stanj in sprememb naložb podskladov so vodene na dnevni osnovi. Iz evidenc je v vsakem trenutku razvidna struktura naložb po izdajatelju, valuti in ročnosti. Omogočena je primerjava posamezne naložbe v skupnem naložbenem portfelju podsklada in na nivoju celotnega KPS LEON 2.

Za obstoj in ustrezno delovanje sistema notranjih kontrol skrbi Vodja pokojninskih zavarovanj. KPS LEON 2 in pristojne vodje posameznih področij, notranje kontrole so tudi predmet pregleda notranje revizije upravljalca v okviru programa notranje revizije.

1.9 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

Pandemija povezana s COVID 19 se je umirila, kar pozitivno vpliva na življenje ljudi in na gospodarstvo. Upravljevalec je sprejemal ukrepe za blažitev učinkov, zagotovo pa še nekaj časa ne bo jasen končen vpliv na gospodarstvo.

Upravljevalec je v januarju 2023 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravljevalec se je glede pisnega obveščanja uskladil s člani odbora KPS LEON 2, ki so predlagali nadaljnje pisno letno obveščanje po pošti za vse člane, razen tiste s eksplicitno izraženo voljo po obveščanju preko e-pošte ali portala. V okviru letnega obveščanja v januarju je bila prvič v skladu z zakonsko zahtevo vključena projekcija infor-



mativne višine pokojninske rente, poslano pa je bilo tudi posebno obvestilo za vse člane nad starostjo 58 let.

Po datumu bilance stanja do dne odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze sklada za leto 2022.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2023

Zavarovalnica bo na začetku leta – 1. januarja 2023 – začela z uporabo MSRP 17 in MSRP 9. Oba standarda bosta v letu 2023 pomembno vplivala na pregled poslovanja z računovodskega vidika zavarovalnice, neposrednega vpliva na računovodske politike KPS LEON 2 to ne bo imelo. KPS LEON 2 uporablja MSRP 9 že nekaj let, MSRP 17 pa se v KPS LEON 2 ne uporablja, bo se pa uporabljal pri pokojninskih rentah po ZPIZ-2

1.10 Plan za leto 2023

V letu 2022 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2023. Pri tem se zmanjšuje število odkupov, njihova vrednost pa se povečuje. V sestavi odkupov se povečuje delež rednih prenehanj v obliki rente in enkratnega odkupa upokojenega člana. Glavni podarek v letu 2023 bo na ohranjanju števila članov in nivoja vplačane premije, sočasno pa tudi aktivno iskanje delodajalcev, ki še niso vključeni. V letu 2023 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,60 % in v trenutnih »inflacijskih« razmerah predstavlja povečano tveganje. V letu 2023 bo veliko aktivnosti usmerjeno v dodatno predstavljanje naložbene politike življenjskega cikla članom, ki so se vključili že pred njeno uvedbo in jim starost omogoča prehod v druge podsklade ter pojasnjevanje razmer povezanih z epidemijo COVID 19 in burnim geopolitičnim dogajanjem.

1.11 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2023

Po ponovnem odprtju gospodarstev in krepke gospodarske rasti v letu 2022 se naj bi rast cen v letu 2023 začela umirati. Centralne banke so že ukinile ohlapno denarno politiko. Inflacija in inflacijska pričakovanja bodo še naprej relativno visoka.

Pričakovanja za leto 2023

V letu 2023 pričakujemo umirjanje inflacije, kar bo v drugi polovici leta pripeljalo h koncu dvigovanja obrestnih mer centralnih bank. Svetovna gospodarska rast bo šibka z možnostjo recesije, posebej v Evropi. Položaj podjetij je precej boljši kot v zadnji finančni krizi 2008 / 2009, zaradi česar bo vpliv šibke rasti na poslovanje podjetja manjši. Geopolitična in gospodarska tveganja iz 2022 večinoma ostajajo prisotna, a kljub temu je naš pogled na kapitalne trge pozitiven in v letu 2023 pričakujemo bolj umirjeno trgovanje. Priložnosti vidimo predvsem v panogah zdravstva, financ, diskrecijske porabe in široke vsakdanje porabe. Obvezniški trgi po najslabšem letu v zadnjih 50 letih kažejo znake umirjanja in okrevanja. Kljub temu bodo centralne banke in njihov boj z inflacijo ter višina obrestnih mer odločilni faktor na obvezniških trgih.

2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2022.

Uprava upravljavca v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada. Potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2022.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 24. 05. 2023



2.2 Računovodski izkazi

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Finančni prihodki	1.401.020	3.577.895
Prihodki od obresti	549.054	584.252
Prihodki od dividend in deležev	157.783	128.227
Neto tečajne razlike	484.141	174.485
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	36.133	393.538
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	173.813	2.297.364
Drugi finančni prihodki	96	30
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	41.362	6
IV. Drugi prihodki	178.258	43.506
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	596.804	579.213
Odhodki za upravljavsko provizijo	545.888	527.377
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.632	25.241
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	1.234	3.913
Drugi odhodki	24.050	22.682
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	7.893.486	1.269.729
Odhodki za obresti	14.274	23.369
Neto tečajne razlike	161.709	13.120
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	464.948	164.243
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	7.252.555	1.068.997
VIII. Drugi odhodki	41.660	86.798
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-6.911.310	1.685.667

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3.

2.2.2 Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		
1. Denar in denarni ustrezniki	4.739.527	2.456.733
2. Finančne naložbe	52.969.215	56.653.356
2.1. Depoziti in posojila	0	0
2.1.1. Depoziti	0	0
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	52.969.215	56.653.356
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	38.293.369	40.687.926
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti	2.741.878	4.102.112
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	11.933.967	11.863.318
2.2.5. Drugo	0	0
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0
4. Terjatve	53.174	168.726
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	5.499	3
4.2. Druge terjatve	47.675	168.723
5. Naložbene nepremičnine	0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7. Druga sredstva	0	0
8. Skupaj sredstva	57.761.916	59.278.815
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	236.593	296.696
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov	0	0
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin	0	0
1.3. Obveznosti do upravljavca KPS	51.831	51.946
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	2.122	2.180
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	116.823	72.519
1.6. Obveznosti za plačilo davkov	22.029	8.403
1.7. Druge poslovne obveznosti	43.788	161.649
2. Finančne obveznosti	0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2. Druge finančne obveznosti	0	0
3. Obveznosti do članov KPS	57.525.323	58.982.119
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	34.986.938	30.807.924
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	21.641.603	19.907.895
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	7.808.092	6.580.633
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-6.911.310	1.685.667
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev	57.761.916	59.278.815

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3.



2.3 Izjava o skladnosti

Uprava upravljavca je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 24. 05. 2023.

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljani v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter njegovimi dopolnitvami. Pripravljani so tudi v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada in njegovimi spremembami. Vrednotenje knjigovodskih postavk je skladno tudi z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja in jih je prav tako sprejela Evropska unija.

2.4 Osnove za pripravo

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju in računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah (ZISDU-3) in Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Upoštevane so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za KPS LEON 2 se pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja shema računovodskih izkazov vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

2.5 Spremembe standardov in pojasnil

V letu 2022 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil številne nove ali spremenjene standarde in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2022, vendar jih EU še ni potrdila in zanj je dovoljena zgodnejša uporaba. Zavarovalnica se pri pripravi računovodskih izkazov za leto končano na dan 31. 12. 2022 ni odločila za njihovo zgodnejšo uporabo.

● MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Zavarovalnica pričakuje, da bo standard MSRP 17 - Za-

varovalne pogodbe, imel velik vpliv na spremembo računovodskih izkazov zavarovalnice, ne bo imel pa navedeni standard vpliv na pokojninske sklade. Vpliv prehoda na MSRP 17 je podrobneje predstavljen v letnem poročilu zavarovalnice.

● Spremembe MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in MSRP Izjava o praksi - Presoje glede pomembnosti

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Spremembe MRS 1 zahtevajo, da družbe namesto pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo bistvene informacije o računovodskih usmeritvah. Zavarovalnica ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice, temveč na razkritja bistvenih informacij, za kar pa v tem trenutku vpliva še ne more zanesljivo oceniti.

● Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Spremembe so uvedle opredelitev pojma »računovodske ocene« in zajemajo druge spremembe MRS 8, ki pojasnjujejo, kako ločiti med spremembami računovodskih usmeritev in spremembami ocen. Ločevanje je pomembno, saj se spremembe računovodskih usmeritev na splošno uporabljajo za nazaj, medtem ko se spremembe ocen obračunajo v obdobju, v katerem nastane sprememba. Zavarovalnica bo spremembe uporabljala od 1. januarja 2023 naprej. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

● Spremembe MRS 12 – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posameznega posla

Spremembe standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Spremembe zožujejo področje uporabe izjem začetnega pripoznanja (Initial Recognition Exemption – IRE), tako da se ne uporabljajo za posle, ki imajo za posledico enake in izravnalnečasne razlike (npr. najeme in obveznosti za razgradnje). Posledično bodo družbe morale pripoznati terjatev za odloženi davek in obveznost za odloženi davek začasne razlike, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju najema, ter rezervacijo za razgradnjo. Za najeme in obveznosti iz naslova razgradnje bo treba s tem povezane terjatve in obveznosti za odloženi davek pripoznati od začetka prvega predstavljenega primerjalnega obdobja, pri čemer se kumulativni učinek pripozna kot prilagoditev zadržanega dobička ali

kot druga sestavina kapitala na ta datum. Za vse druge transakcije se spremembe uporabljajo za transakcije, ki se zgodijo po začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja.

Zavarovalnica ocenjuje, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice, ker se za transakcije v zvezi z najemi ne obračunavajo odloženi davki.

Za druge nove standarde, ki še niso veljavni in so v nadaljevanju navedeni, zavarovalnica ne pričakuje, da bi imeli pomemben vpliv na njene računovodske izkaze:

- Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe MRS 1);
- Razvrščanje obveznosti med dolgoročne in kratkoročne (spremembe MRS 1);
- Dolgoročne obveznosti in zaveze (spremembe MRS 1);
- Obveznosti iz najema pri prodaji in povratnem najemu (spremembe MSRP 16).

2.6 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en evro, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

- Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti KPS LEON 2 oziroma podskladov ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov podskladov v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo med drugim naslednje postavke: pošteno vrednost finančnih naložb, ki ne kotirajo, popravke vrednosti dvomljivih terjatev, oslabitev finančnih naložb in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem KPS LEON 2 deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki

se nanašajo na prihodnje poslovanje in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju.

- *Netržne naložbe*

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, KPS LEON 2 ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

- *Pomembne poslovodske presoje*

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo posloводство poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi tudi o razvrstitvi finančnih instrumentov. V KPS LEON 2 so vsi finančni instrumenti namenjeni za trgovanje ali pa predstavljajo depozite pri bankah.

Preračun tujih valut

Izkazi KPS LEON 2 so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in predstavljena valuta sklada. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po poštenu vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.



Finančna sredstva

KPS LEON 2 razvršča v skladu z MSRP 9 finančne instrumente v eno izmed naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti ali
- po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Za KPS LEON 2 se je v skladu s MSRP 9 določil model prodaje oziroma drugi poslovni model, finančne instrumente pa se razvrsti v posedovanje finančnih sredstev z namenom prodaje ter se s tem finančna sredstva meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Poslovni model in kategorija merjenja nadaljujeta dosedanje politiko KPS LEON 2 in predstavljata kontinuiteto modela in kategorije merjenja. To izhaja tudi iz narave in vsebine produkta pokojninskega zavarovanja, ki ga izvaja KPS LEON 2.

Za posamezne depozite se izvaja test "solely payments of principal and interest" (v nadaljevanje SPPI) na podlagi denarnega toka, da se lahko le-ti ob izpolnjevanju pogojev testa razvrstijo v merjenje po odplačni vrednosti.

Stroški nakupa finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznani v poslovnem izidu.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan izkaza finančnega položaja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko pričakujemo iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane na dan poravnave ali na obračunski dan.

Posojila in depoziti so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila in depoziti se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere in modelom določanja popravkov.

Terjatve

Terjatve iz poslovanja vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski po pošteni vrednosti, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa ne bodo poravnane v celotnem znesku, se izkažejo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa za sporne, in se zanje oblikujejo popravki vrednosti.

Terjatve do upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa nastanejo v primeru, ko je dejanski donos v obračunskem obdobju nižji od zajamčenega donosa po posamezni polici za odkup v podskladu LEON ZAJAMČENI. Terjatev se obračuna in izkaže ob izvedenem odkupu. Zajamčeni donos je donos, za katerega jamči upravljavec in je opredeljen v pokojninskem načrtu kot 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Denarna sredstva

Kot denar in denarne ustrezničke se izkazuje dobroimetje na računih pri bankah in kratkoročni depoziti z ročnostjo do treh mesecev.

Obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo kratkoročne obveznosti: iz nakupa vrednostnih papirjev, iz upravljanja s premoženjem vzajemnega pokojninskega sklada, do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada, za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja, za obračunane in neplačane davke, iz sklenjenih zavarovalnih polic in druge kratkoročne obveznosti.

Vplačane premije članov vzajemnega pokojninskega sklada, ki na dan bilanciranja še niso bile preračunane v enote premoženja, se izkazujejo kot kratkoročne obveznosti na KPS LEON 2.

Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja se delijo na obveznosti, ki nastanejo zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu, zaradi izrednega prenehanja in zaradi prenosa sredstev člana v drug pokojninski načrt. V letu 2014 se je z uvedbo dodatne informacijske podpore lahko dogradilo usmeritev pri evidentiranju odkupov, tako da je v vrednost odkupa po posamezni polici strukturno vključen tudi del tekočega dobička, ki pripada polici, in to od 1.1. do datuma obračuna odkupa.

Postavka obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada zajema:

- vplačane enote premoženja, ki zajemajo vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti, pomnožene z njihovim številom v obtoku,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- zadržane dobičke ali izgube,
- nerazporejene čiste dobičke ali čiste izgube obračunskega obdobja.

Finančni prihodki

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko podsklad pridobi pravico do dividende. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Obračunani stroški upravljavca in odhodki v zvezi z banko skrbnico

Odhodki za provizijo za upravljanje zajemajo upravljavsko provizijo, obračunano upravljavcu za obdobje od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Upravljavska provizija se obračunava mesečno v podskladu skladno s Pravili KPS LEON 2.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico bremenijo posamezni podsklad, pri čemer je glavna postavka skrbniška provizija, ki se obračuna mesečno od čiste vrednosti sredstev podsklada v skladu s Pravili KPS LEON 2.

Odhodki od finančnih sredstev

Odhodki od finančnih sredstev so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova oslabitev in drugi finančni odhodki.

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti oziroma kupljene obresti.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Odhodki iz naslova oslabitev se nanašajo na oslabitve finančnih sredstev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Pri lastniških vrednostnih papirjih predstavljajo nepristranski dokaz o oslabitvi statusne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (40 odstotkov in več) ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (več kot 9 mesecev nepretrgoma). Pri dolžniških vrednostnih papirjih predstavljajo nepristranski dokaz o oslabitvi statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Drugi odhodki

Drugi odhodki predstavljajo tekoče letno prevrednotenje po policah, ki so bile odkupljene v tekočem letu.

Odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

Pripoznanje finančnega instrumenta se odpravi, ko potече pogodbeno pravice do prejema denarnih tokov ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje merila za odpravo pripoznanja. Pripoznanje finančnih obveznosti se odpravi samo, kadar je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.



2.7 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljavska provizija	545.888	527.377
Vstopni stroški	21.891	21.633
Izstopni stroški	6.283	3.486
Skupaj	574.062	552.495

V breme sredstev KPS LEON 2 so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev KPS LEON 2 ni bilo.

Upravljavec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljavske provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 1,5 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun upravljavca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljavca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravna član ob podaji zahtevka ali izvajalec, h kateremu se sredstva prenašajo. Strošek je enak za vse podsklade, ni pa nobenega stroška pri prenosih med podskladi znotraj KPS LEON 2. Letna provizija za upravljanje podsklada znaša med 0,60 in 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2022 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	1.234	3.913
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	24.050	22.629
Stroški plačilnega prometa	0	54
Skrbniška provizija	25.632	25.241
Skupaj	50.915	51.836

Provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena s pogodbo upravljavca in skrbnika in se izračuna v % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada po lestvici, v kateri se upošteva ČVS celotnega KPS LEON 2. Iz sredstev posameznega podsklada se izvrši tudi plačilo nekaterih stroškov, ki so povezani z opravljanjem skrbniških storitev (vnos in izvršitev nalogov, stroški KDD in depozitarjev, stroški korporacijskih akcij in podobno). Upravljavec si lahko v skladu s Pravili KPS LEON 2 na podlagi opravljanja storitev upravljanja zaračuna še stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja posameznega podsklada, stroške plačilnega prometa, stroške revidiranja, obveščanja in drugo.

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev KPS LEON 2 v letu 2022 znašajo: 596.804 EUR.

2.8 Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb

Po stanju 31.12.2022 ni bilo izpostavljenost do delodajalcev in z njimi povezanih osebami, ki financirajo pokojninski načrt za svoje zaposlene.

2.9 Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb

Po stanju 31.12.2022 je bila izpostavljenost do povezane osebe Generali Investments d. o. o. (tudi upravljavec naložb KPS LEON2) iz naslova naložb podskladov KPS LEON 2 v investicijske sklade, ki jih upravlja navedena družba, naslednja:

- Dinamični podsklad (627.007 EUR) in
- Preudarni podsklad (374.198 EUR).

Podrobnejši seznam teh naložb je viden v izkazu premoženja posameznega podsklada. Skupna izpostavljenost do navedenih naložb znaša 1,74 % od čiste vrednosti vseh podskladov KPS LEON 2.

2.10 Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb

KPS LEON 2 nima naložb v skrbniku in z njim povezanih oseb.

2.11 Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi

V računovodskih izkazih KPS LEON 2 so vključene tudi obveznosti KPS LEON 2 v višini 34.664,95 EUR, ki so istočasno tudi terjatve, izkazane na posameznih podskladih kot terjatve podskladov do KPS LEON 2. Znesek predstavlja vplačano premijo za dodatno pokojninsko zavarovanje vplačano na denarni račun krovnega sklada konec leta 2022, ki še ni bila prenakazana na denarna račune posameznih podskladov. Vplačana premija je izkazana na osebnih računih članov, ni pa bila še prenakazana na denarne račune podskladov, ker je bilo vplačilo premije s strani delodajalcev/članov izvedeno na denarni račun Krovnega sklada praviloma na zadnji dan leta 2022.



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

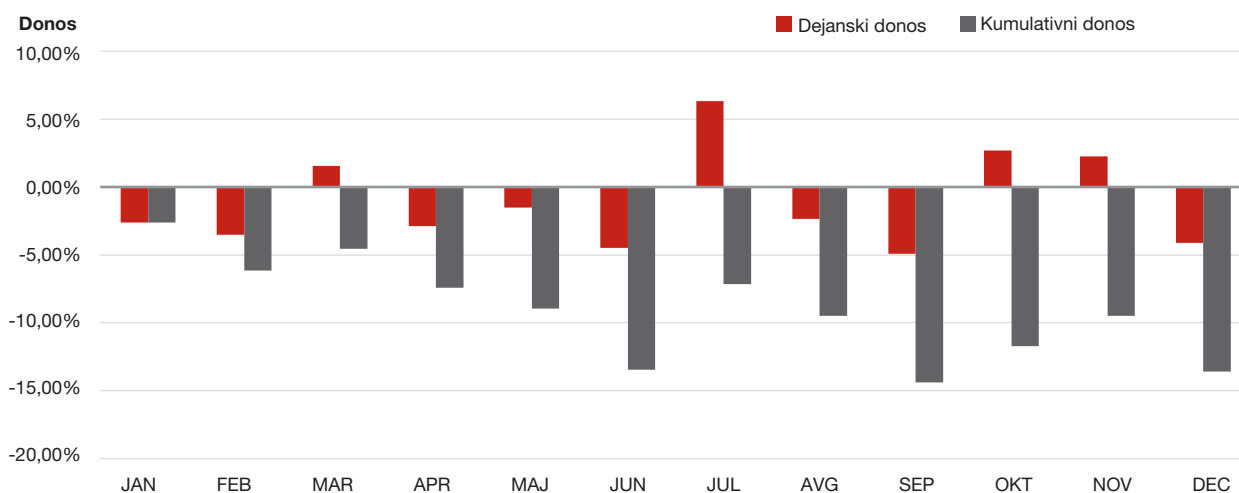
3 POSEBNI DEL

3.1 Podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2022

V obdobju od februarja do decembra 2022 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala -13,36 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2022 znašala 10.441.849 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2022 znašajo naložbe v obveznice držav 415.572 EUR, obveznice podjetij 511.409 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.776.619 EUR, delnice 1.897.574 EUR, terjatve 19.525 EUR in denarna sredstva 2.843.844 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2022 je del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev obveznic dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (48,72%), preos-

tanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (14,99 %), rezidentov Severne Amerike (21,19 %) ter ostalih držav (15,09%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (9,39%), Evropske unije (48,73 %) rezidentov Severne Amerike (38,64 %) ter ostalih držav (3,24%).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, dosežena s povečanjem vrednosti pretežno višje tveganih naložb, prejetimi dividendami in obrestmi. Podsklad je namenjen članom, ki nimajo pravice do uveljavitve pokojnine prej kot v 15 letih in so zato pripravljene prevzemati dokaj visoko naložbeno tveganje. Član podsklada prevzema vsa naložbena tveganja.



Med naložbami prevladujejo naložbe v delnice in obveznice evropskih podjetij in finančnih ustanov (direktno ali preko investicijskih skladov), manjši delež pa so še naložbe v delnice in obveznice iz trgov v razvoju ter drugih razvitih trgov ter naložbe v državne vrednostne papirje. Naložbe so porazdeljene med različne gospodarske sektorje.

3.1.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.1.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2022 stanje na osebnem računu, je 6.096. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2022 in z začetkom zavarovanja v 2022 je 1.768.

Struktura po starosti in spolu					
2022	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	600	1.344	1.147	0	3.091
Ženske	387	1.418	1.200	0	3.005

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2022 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2022
PN LEON 2I	Stanje sredstev	357.918
	Število enot	30.287,3007
PN LEON 2K	Police s stanjem	121
	Stanje sredstev	10.083.882
	Število enot	853.306,4197
	Police s stanjem	6.077

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2022	2021	2020	2019	2018
Začetno število enot premoženja v obtoku	667.245,6834	469.899,8771	351.752,3744	247.148,2621	153.393,9572
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	237.524,1401	206.298,4323	145.637,6659	116.178,2213	94.965,8891
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-21.176,1031	-8.952,6260	-27.490,1632	-11.574,1089	-1.211,5842
Končno število enot premoženja v obtoku	883.593,7204	667.245,6834	469.899,8771	351.752,3744	247.148,2621

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2022 je bil 1 redni odkup - renta, prenos ali izplačilo in 30 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2022	2021
Redni izstop	1	0
Izredni izstop (celotni)	30	26
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	6.771,2745	3.970,8941
Odkupna vrednost (v EUR)	84.902	51.233
- Redno prenehanje **	280	0
- Izredno prenehanje in delni odkup **	84.622	51.233
Izstopni stroški (v EUR)	29	7

*Po novi zakonodaji je mogoč delni odkup, ker vplačanih sredstev s strani delodajalca po 1.1.2013 ni več mogoče odkupiti v enkratnem znesku, razen v primeru upokojitve in zneska pod 5.370,88 EUR.

** Redno prenehanje je odkup sredstev za nakup dodatne pokojninske rente in v primeru upokojitve ter enkratnega izplačila oziroma prenosa, vsako drugo prenehanje je izredno.

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade, in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.1.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2022 je bilo 1.451 primerov zadržanja pravic (med njimi je 140 članov, ki jim to velja od 1.1.2022) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter

bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2022 159.828,7795 enot.

3.1.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačana premija	2.846.886	2.137.082
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	6.936	5.608
Čista (neto) premija – konvertirana	2.839.950	2.131.474

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2022 je zavarovanje mirovalo 12 članom, ki so imeli 2.898,8901 enot. Do predzadnje spremembe Pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.1.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljavska provizija	91.662	70.508
Vstopni stroški	6.936	5.608
Izstopni stroški	29	7
Skupaj	98.627	76.124

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	495	2.297
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.201	6.738
Stroški plačilnega prometa	0	7
Skrbniška provizija	4.209	3.286
Skupaj	10.905	12.328

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	10.464.495	9.139.856	5.660.489	4.283.372	2.676.704
Čista vrednost sredstev	10.441.800	9.101.442	5.654.532	4.261.338	2.671.572
- Kolektivno zavarovanje	10.083.882	8.828.048	5.512.401	4.162.381	2.585.180
- Individualno zavarovanje	357.918	273.394	142.131	98.956	86.392

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 30.12.2022) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2022 pa znaša 10.441.800 EUR.



3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
Dejanski donos	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07 %	-6,96 %

3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2022 je upravljevec naložb postavljajal portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko direktnih nakupov delnic in obveznic, nekaj tudi investicijskih skladov. Upravljevec naložb je nadaljeval z delnim preoblikovanjem obstoječega portfelja skladno s postavljenno strategijo upravljanja z nastopom pogodbe o upravljanju in postavljenimi merili uspešnosti.

3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljevec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2022. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb in tudi padci tečajev na kapitalskih trgih.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2022 je znašala 10.441.849 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2022. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 10.464.543 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.

3.1.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON DINAMIČNI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2022.

Uprava upravljavca v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON DINAMIČNI ter v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2022.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 24.05.2023

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Finančni prihodki	419.219	1.185.166
Prihodki od obresti	22.403	24.965
Prihodki od dividend in deležev	71.053	55.212
Neto tečajne razlike	256.784	97.821
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	191	249.841
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	68.774	757.321
Drugi finančni prihodki	13	6
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Drugi prihodki	21.892	4
IV. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM VPS	102.567	82.837
Odhodki za upravljavsko provizijo	91.662	70.508
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.209	3.286
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	495	2.297
Drugi odhodki	6.201	6.746
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VI. Finančni odhodki	1.646.899	202.437
Odhodki za obresti	1.141	2.980
Neto tečajne razlike	62.120	5.434
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	188.996	88.192
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	1.394.642	105.830
VII. Drugi odhodki	6	12.779
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.308.361	887.118

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-1.308.361	887.118
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	-1.308.361	887.118

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	2.843.844	717.533
2. Finančne naložbe		7.601.175	8.339.703
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2		0
2.1.1. Depoziti			0
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	7.601.175	8.339.703
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		926.982	1.446.866
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti		1.897.574	2.347.807
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		4.776.619	4.545.030
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.1.7.3	19.525	82.621
4.1. Druge terjatve		19.525	82.621
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		10.464.543	9.139.856
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.1.7.5	22.694	38.415
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		9.949	8.617
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		377	329
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		8.463	6.225
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7. Druge poslovne obveznosti		3.904	23.243
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.1.7.6	10.441.849	9.101.442
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		8.835.938	6.672.457
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		1.713.073	1.197.707
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		1.201.199	344.160
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-1.308.361	887.118
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		10.464.543	9.139.856

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.1.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	9.101.442	5.654.532
2. Vplačane enote premoženja	2.935.703	2.667.685
3. Izplačane enote premoženje	-265.043	-117.532
- delež dobička v odkupih	21.891	-9.638
4. Neto vplačila/izplačila	2.670.660	2.550.153
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-1.330.253	896.756
- delež dobička v odkupih	21.891	-9.638
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	10.441.849	9.101.442

LETO	2022	2021
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	667.245,6834	469.899,8771
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	237.524,1401	206.298,4323
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-21.176,1031	-8.952,6260
4. Končno število enot premoženja v obtoku	883.593,7204	667.245,6834

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2022	2021
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	548.531	2.566.770
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-1.470.357	-4.941.488
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	19.563	51.003
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	386.626	23.592
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	2.606	1.669
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-158.807	-85.140
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-671.838	-2.383.594
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	3.026.373	2.578.552
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-227.990	-43.888
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	2.798.383	2.534.664
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	2.126.545	151.071
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	717.533	569.105
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-234	-2.643
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	2.843.844	717.533

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.1.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2022	2021
Prihodki od dividend	71.053	55.212
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	71.053	55.212
Prihodki od obresti	22.403	24.965
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.403	24.964
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0,00	1
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-188.805	161.649
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-188.805	161.649
Dobički pri odtujitvah naložb	191	249.841
Izgube pri odtujitvah naložb	-188.996	-88.192
Neto tečajne razlike	194.664	92.387
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	194.664	92.387
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	256.784	97.821
Odhodki za negativne tečajne razlike	-62.120	-5.434
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-1.325.868	651.491
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-1.325.868	651.491
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	68.774	757.321
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-1.394.642	-105.830
Drugi finančni prihodki	13	6
Odhodki za obresti	-1.141	-2.980
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-1.227.681	982.730
Skupaj finančni prihodki	419.218	1.185.166
Skupaj finančni odhodki	1.646.899	202.437

Glavnino finančnih prihodkov v 2022 predstavljajo prihodki iz naslova tečajnih razlik, glavnino finančnih odhodkov pa predstavljajo odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.



3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2022	2021
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.403	24.964
Obveznice – doma	4.000	4.000
Obveznice – tujina	18.403	20.964
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	13	7
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	1
Druge obresti	13	6
Skupaj	22.416	24.971

3.1.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-2.623	-525
- Državne obveznice	-306	-525
Domače državne obveznice	-306	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-306	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	0	-525
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	0	-525
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-2.317	0
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-2.317	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-2.508	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	191	0
Delnice	-140.027	7.742
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	-140.027	7.742
Delnice kotirajo tujina - izgube	-140.027	-79.628
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	87.370
Investicijski skladi in investicijske družbe	-46.155	154.431
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - izgube	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-46.155	154.431
IS in ID tujina - izgube	-46.155	-8.040
IS in ID tujina - dobički	0	162.471
Skupaj	-188.805	161.648

3.1.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-120.739	-21.792
- Državne obveznice	-57.964	-13.649
Domače državne obveznice	-54.695	-12.274
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-54.695	-12.274
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-3.269	-1.375
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-3.269	-1.375
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-62.775	-8.143
Domače podjetniške obveznice	-23.886	1.109
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-23.886	-547
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	1.656
Tuje podjetniške obveznice	-38.889	-9.252
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-38.889	-10.459
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	1.207
Delnice	-427.360	230.612
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	-427.360	230.612
Delnice kotirajo tujina - izgube	-496.134	-69.953
Delnice kotirajo tujina - dobički	68.774	300.565
Investicijski skladi in investicijske družbe	-777.769	442.671
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-98.390	27.397
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	-98.390	-9.969
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	0	37.366
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-679.378	415.275
IS in ID tujina - dobički	-679.378	416.528
IS in ID tujina - izgube	0	-1.253
Skupaj	-1.325.867	651.492

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti izkazana preko odhodkov je iz naložb v tuje delnice in investicijske sklade.



3.1.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljalvska provizija	91.662	70.508
Vstopni stroški	6.936	5.608
Izstopni stroški	29	7
Skupaj	98.626	76.124

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	495	2.297
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.201	6.738
Stroški plačilnega prometa	0	7
Skrbniška provizija	4.209	3.286
Skupaj	10.905	12.328

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2022 znašajo: 102.567 EUR.

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Obveznice	926.982	1.446.866
Obveznice domačih izdajateljev	451.613	560.970
Državne obveznice	375.952	430.646
- ki kotirajo	375.952	430.646
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	75.661	99.547
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	75.661	99.547
Podjetniške obveznice	0	30.777
- ki kotirajo	0	30.777
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	475.369	885.896
Državne obveznice	39.620	42.890
- ki kotirajo	39.620	42.890
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	245.257	363.721
- ki kotirajo	245.257	363.721
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	190.492	479.285
- ki kotirajo	190.492	479.285
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	1.897.574	2.347.807
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	1.897.574	2.347.807
- ki kotirajo	1.897.574	2.347.807
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	4.776.619	4.545.030
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	627.007	725.397
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	4.149.612	3.819.633
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	7.601.175	8.339.703

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.



3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
SBERBANK BANKA d.d.	0	0
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0	0

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve za obresti in dividende	0	0
Druge terjatve	19.525	82.621
SKUPAJ TERJATVE	19.525	82.621

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.1.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.843.844	717.533
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	2.843.844	717.533

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravljavca VPS	9.949	8.617
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	8.220	7.165
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1.730	1.452
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	377	329
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	8.463	6.225
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
8. Druge poslovne obveznosti	3.904	23.243
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	22.694	38.415

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljalvske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra.

3.1.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	9.101.442	5.654.533
+ Vplačane enote premoženja	2.375.249	2.062.984
+ Presežek vplačanih enot premoženja	560.454	604.701
- Izplačane enote premoženja	-211.768	-89.526
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-45.088	-11.400
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-30.079	-6.967
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	-1.308.362	887.119
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	10.441.849	9.101.442
Število enot v obtoku 1. januar	667.245,6834	469.899,8771
Vplačane enote v obdobju	237.524,1401	206.298,4323
Izplačane enote v obdobju	-21.176,1031	-8.952,6260
Število enot v obtoku 31. december	883.593,7204	667.245,6834

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačane enote premoženja	2.375.249	2.062.984
Vplačani presežek enot premoženja	560.454	604.701
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	2.935.703	2.667.685
Odkupljene enote premoženja	-211.768	-89.526
Odkupljen presežek enot premoženja	-45.088	-11.400
SPREMEMBA V LETU	2.678.847	2.566.758

Leto	31.12.2022	31.12.2021
Čista vrednost sredstev (v EUR)	10.441.849	9.101.442
VEP (v EUR)	11,8174	13,6403

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2022.

Upoštevan ni izplačani dobiček pri odkupih.



3.1.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.1.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	2.843.844	0	2.843.844	0	0	0	0
Finančne naložbe	7.601.175	6.674.193	0	0	0	851.321	75.661
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.601.175	6.674.193	0	0	0	851.321	75.661
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	19.525	0	19.525	0	0	0	0
Skupaj sredstva	10.464.543	6.674.193	2.863.369	0	0	851.320	75.661
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.694	0	22.694	0	0	0	0
Obveznosti do članov	10.441.849	0	0	0	131.783	1.585.240	8.724.826
Skupaj obveznosti	10.464.543	0	22.694	0	131.783	1.585.240	8.724.826
Razlika	0	6.674.193	2.840.675	0	-131.783	-733.920	-8.649.165

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 30.12.2022, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31.12.2022.

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, ker se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 50 let prenesti v podsklad LEON PREUDARNI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 50 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana

3.1.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma, da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.

zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 50 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklada LEON PREUDARNI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2022, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2022 (datum konverzije). V letu 2021 se je starostna struktura podsklada dvignila za 5 let s spremembo Pravil.

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	717.533	0	717.533	0	0	0	0
Finančne naložbe	8.339.703	6.892.837	0,00	166.802	202.381	658.152	419.531
Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida	8.339.703	6.892.837	0	166.802	202.381	658.152	419.531
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	82.621	0	82.621	0	0	0	0
Skupaj sredstva	9.139.857	6.892.837	800.154	166.802	202.381	658.152	419.531
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.415	0	38.415	0	0	0	0
Obveznosti do članov	9.101.442	155	0	0	50.661	1.057.197	7.993.429
Skupaj obveznosti	9.139.857	155	38.415	0	50.661	1.057.197	7.993.429
Razlika	0	6.892.682	761.739	166.802	151.720	-399.045	-7.573.898

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, ker se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 45 let prenesti v podsklad LEON PREUDARNI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 45 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upošte-

valo, da se z izpolnitvijo starosti 45 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklad LEON PREUDARNI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2021, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2021 (datum konverzije).

3.1.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	2.843.844		2.843.844	0	0	0	0
Finančne naložbe	8.375.181	6.892.837	0	0	0	818.050	259.500
Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida	7.970.387	6.892.837	0	0	0	818.050	259.500
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	19.525	0	19.525	0	0	0	0
Skupaj sredstva	11.238.550	6.892.837	2.863.369	0	0	818.050	259.500
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.694	0	22.694	0	0	0	0
Obveznosti do članov	10.441.849	0	0	0	131.783	1.585.240	8.724.826
Skupaj obveznosti	10.464.543	0	22.694	0	131.783	1.585.240	8.724.826



Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	717.533	0	717.533	0	0	0	0
Finančne naložbe	8.375.181	6.892.837	0	166.731	202.875	660.488	452.250
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.375.181	6.892.837	0	166.731	202.875	660.488	452.250
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	82.621	0	82.621	0	0	0	0
Skupaj sredstva	9.175.335	6.892.837	800.154	166.731	202.875	660.488	452.250
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.415	0	38.415	0	0	0	0
Obveznosti do članov	9.101.442	155	0	0	50.661	1.057.197	7.993.429
Skupaj obveznosti	9.139.857	155	38.415	0	50.661	1.057.197	7.993.429

3.1.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere
- učinek (v EUR)

leto 2022

leto 2021

vpliv na ČVS

vpliv na ČVS

+ / - 10 bt

+ / - 2.660

+ / - 4.520

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 2.660 EUR.

3.1.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	10.464.543	7.736.397	2.528.204	97.627	102.316
Denar in denarni ustrezniki	2.843.844	2.840.329	3.515	0	0
Finančne naložbe	7.601.175	4.876.543	2.524.690	97.627	102.316
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.601.175	4.876.543	2.524.690	97.627	102.316
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	19.525	19.525	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	10.464.543	10.464.543	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.694	22.694	0	0	0
Obveznosti do članov	10.441.849	10.441.849	0	0	0

Sprememba deviznega tečaja CHF		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+ 10%	-8.877,64	-0,09%	
- 10%	10.851,11	0,10%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute CHF za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,09 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute CHF za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,10 %.

Sprememba deviznega tečaja DKK		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+ 10%	-5.160,37	-0,05%	
- 10%	6.306,26	0,06%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute DKK za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,05%.

V primeru padca deviznega tečaja valute DKK za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,06 %.

Sprememba deviznega tečaja HKD		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+ 10%	-4.141,24	-0,04%	
- 10%	5.061,48	0,05%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute HKD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,04 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute HKD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,05 %.

Sprememba deviznega tečaja USD		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+ 10%	-229.595,42	-2,20%	
- 10%	280.637,88	2,69%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 2,20 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 2,69 %.

31.12.2021	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	9.139.857	6.658.398	2.200.613	179.483	101.362
Denar in denarni ustrezniki	717.533	649.753	4.016	63.764	0
Finančne naložbe	8.339.703	5.926.024	2.196.597	115.719	101.362
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.339.703	5.926.024	2.196.597	115.719	101.362
Finančne naložbe v posojila in depozite	0,00	0,00	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	82.621	82.621	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.139.857	9.139.857	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.415	38.415	0	0	0
Obveznosti do članov	9.101.442	9.101.442	0	0	0

3.1.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravlavec vsa ta tveganja spremlja in jih z ustreznimi razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi. Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

Rating	31.12.2022		31.12.2021	
	v EUR	%	v EUR	%
A	375.952	40,56%	430.646	29,76%
A-	286.663	30,92%	211.856	14,64%
BBB+	0	0,00%	241.581	16,70%
BBB	0	0,00%	100.262	6,93%
BBB-	188.706	20,36%	200.809	13,88%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB	75.661	8,16%	230.935	15,96%
BB-	0	0,00%	0	0%
Brez ratinga	0	0,00%	30.777	2,13%
Skupaj	926.982	100%	1.446.866	100%

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	190.492	307.681
Finančne storitve	320.918	564.224
Državne obveznice	415.572	473.536
Industrija	0	0
Telekomunikacije	0	101.425
Skupaj finančne naložbe	926.982	1.446.866

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	451.613	560.970
Druge države EU	138.976	567.724
Trgi v razvoju	139.921	106.316
Severna Amerika	196.472	211.856
Skupaj finančne naložbe	926.982	1.446.866

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	19.525	82.621
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	19.525	82.621

3.1.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Genovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2022		leto 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+ / - 10 bt	+/- 667.419	+/-6,39%	+/- 689.284	+/-7,57%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 667.419 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022		leto 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-26.600	+/-0,25%	+/-45.200	+/-0,50%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 26.600 EUR

3.1.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	2.843.844	2.843.844	717.533	717.533
Finančne naložbe	7.601.175	7.601.175	8.339.703	8.339.703
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.601.175	7.601.175	8.339.703	8.339.703
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
Terjatve	19.525	19.525	82.621	82.621
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.694	22.694	38.415	38.415
Druge obveznosti	10.441.850	10.441.850	9.101.442	9.101.442

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.



Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.525.514	0	75.661	7.601.175
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	19.525	0	19.525
Denarna sredstva	0	2.843.844	0	2.843.844
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	22.694	0	22.694
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.240.156	0	99.547	8.339.703
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	82.621	0	82.621
Denarna sredstva	0	717.533	0	717.533
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	38.415	0	38.415
Druge obveznosti	0	0	0	0

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljevec je v drugem letu delovanja težil k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in zneskovnimi omejitvami pri limitih; pomemben je bil tudi stroškovni vidik naložbenja. V vsakem primeru pa upravljevec teži k preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

3.1.11 Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5 % vrednosti sredstev sklada, so v spodnji tabeli:

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2022		31.12.2021	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	735.498	7,04%	596.299	6,55%	
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	730.367	6,99%	722.127	7,93%	
IUSA	BLACK ROCK INC	Irska	685.042	6,56%	0	0	

Skupna izpostavljenost do posameznih bank pri depozitih je razvidna iz Izkaza premoženja, pri čemer podsklad nima pri nobeni banki izpostavljenost nad 5% sredstev.

3.1.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, ima pa tudi v letu 2022 v posamezne investicijske sklade naloženih več kot 5 % sredstev (seznam investicijskih skladov je v točki 3.1.11).



3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2022	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SLOREP 4 5/8 09/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	105.396	1,01%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	46.891	0,45%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	48.785	0,47%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	39.620	0,38%
SLOREP 1 03/06/28	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	135.108	1,29%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	100.301	0,96%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	88.557	0,85%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	75.661	0,72%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	196.472	1,88%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	90.191	0,86%
Skupaj			926.982	8,88%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2022	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	730.367	6,99%
CEC FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	93.879	0,90%
IUSA GR	BLACK ROCK INC	Irska	685.042	6,56%
IQQE GR	BLACK ROCK INC	Irska	193.685	1,85%
XMJP GY	DB-X TRACKERS	Luksemburg	96.456	0,92%
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	735.498	7,04%
SXRW GR	BLACK ROCK INC	Irska	158.592	1,52%
SXRV GY	BLACK ROCK INC	Irska	106.616	1,02%
SYBJ GR	SSGA SPDR ETFS EUROPE PLC	Irska	44.681	0,43%
GENERALI INDIJA - KITAJSKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	141.317	1,35%
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	112.843	1,08%
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	372.847	3,57%
QQQ US	INVESCO POWERSHARES CAPITAL MGMT LLC	ZDA	92.372	0,88%
MSE FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	321.617	3,08%
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ZDA	199.389	1,91%
XLV US	HEALTH CARE SELECT SECTOR	ZDA	356.246	3,41%
XLB US	MATERIALS SELECT CENTER SPDR	ZDA	252.354	2,42%
FXC IM	ISHARES CHINA LARGE CAP	Irska	82.818	0,79%
Skupaj			4.776.619	45,74%



Delnice

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
RWE GR	RWE AG	Nemčija	60.306	0,58%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	126.368	1,21%
NESN SW	NESTLE SA	Švica	51.900	0,50%
MSFT US	MICROSOFT CORP	ZDA	112.198	1,07%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	51.856	0,50%
CS FP	AXA	Francija	43.486	0,42%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	37.536	0,36%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	30.845	0,30%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	Švica	45.727	0,44%
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	34.330	0,33%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	62.451	0,60%
NOVC GY	NOVO NORDISK AS	Danska	63.500	0,61%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	56.860	0,54%
AMZ GR	AMAZON.COM INC	ZDA	85.811	0,82%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	41.325	0,40%
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	36.090	0,35%
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	27.665	0,26%
CAP FP	CAPGEMINI SE	Francija	17.154	0,16%
AAPL US	APPLE INC	ZDA	109.026	1,04%
GOOG US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	108.146	1,04%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	56.577	0,54%
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	22.164	0,21%
DPW GR	DEUTSCHE POST AG-REG	Nemčija	21.952	0,21%
VOW3 GR	VOLKSWAGEN AG	Nemčija	26.777	0,26%
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	50.380	0,48%
ADS GR	ADIDAS AG	Nemčija	24.855	0,24%
BAS GR	BASF SE	Nemčija	10.206	0,10%
BNN GR	BRAIN BIOTECH AG	Nemčija	20.288	0,19%
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	90.888	0,87%
MUFG US	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Japonska	72.822	0,70%
SYK US	STRYKER CORP	ZDA	38.051	0,36%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	44.178	0,42%
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	56.761	0,54%
ATVI US	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	91.148	0,87%
GOLD US	BARRICK GOLD CORP	Kanada	66.571	0,64%
9618 HK	JD.COM INC-ADR	Kitajska	1.377	0,01%
Skupaj			1.897.574	18,17%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2022	Delež v ČVS	31.12.2021	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0	0 %	0	0 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0	0 %	0	0 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.843.844	717.533
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	2.843.844	717.533

Terjatve:

Postavka (v EUR)	30.12.2022	30.12.2021
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	5.850	2.962
Terjatve do upravljavca	0	0
Druge terjatve	13.675	79.659
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	19.525	82.621

Druge terjatve so iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada ter terjatve za obresti in dividende.



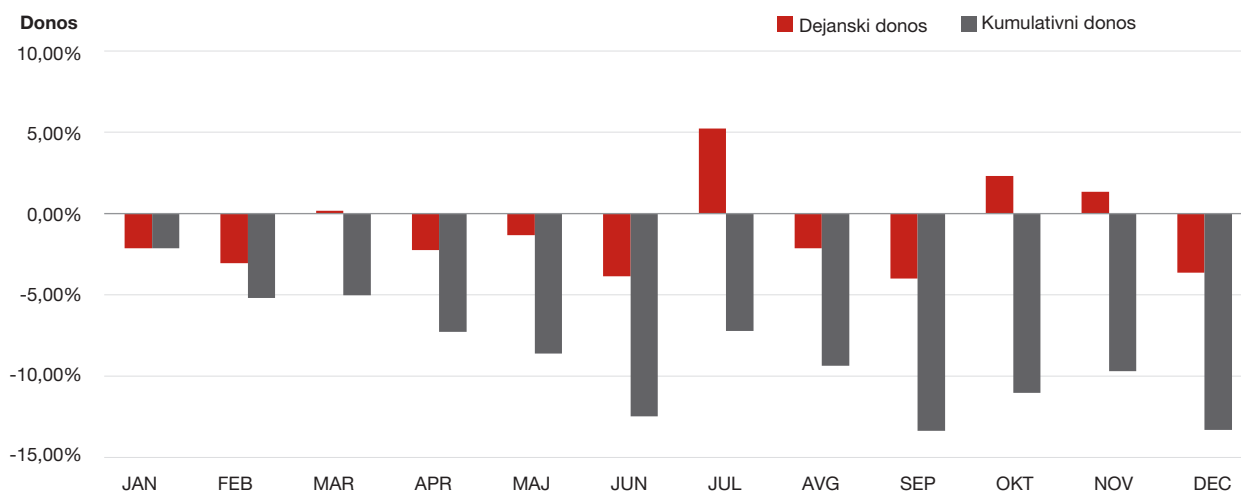
3.2 Podsklad LEON PREUDARNI

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2022

V obdobju od februarja do decembra 2022 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala

-12,93 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2022 znašala 7.192.964 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2022 znašajo naložbe v obveznice držav 2.314.464 EUR, obveznice podjetij 895.870 EUR, delnice 539.798 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.486.759 EUR, terjatve 15.136 EUR in denarna sredstva 949.757 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2022 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev obveznic dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (57,38 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (33,51 %) in rezidentov Severne Amerike (4,59 %) ter ostalih držav (4,51%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike

Slovenije (12,36%), Evropske unije (46,16 %), rezidentov Severne Amerike (39,43 %) ter ostalih držav (2,05%).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, dosežena s povečanjem vrednosti nižje in višje tveganih naložb, prejetimi obrestmi in dividendami. Podsklad je namenjen članom, ki nimajo pravice do uveljavitve pokojnine prej kot v petih letih in so zato pripravljene prevzemati zmerno visoko naložbeno tveganje. Član podsklada prevzema vsa naložbena tveganja

3.2.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.2.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2022 stanje na osebnem računu je 2.034. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2022 in z začetkom zavarovanja v 2022 je 406.

Struktura po starosti in spolu					
2022	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	20	306	660	987
Ženske	2	37	425	583	1.047

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2022 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2022
PN LEON 2I	Stanje sredstev	484.196
	Število enot	42.199,0878
	Police	97
PN LEON 2K	Stanje sredstev	6.708.525
	Število enot	584.666,8992
	Police	1.959

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2022	2021	2020	2019	2018
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	486.598,8858	357.344,4899	275.920,6180	226.403,3794	183.439,5691
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	172.847,4739	145.495,0618	101.460,472	75.293,0791	47.166,3628
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-32.580,3726	-16.240,6659	-20.036,6001	-25.775,8404	-4.202,5525
4. Končno število enot premoženja v obtoku	626.865,9871	486.598,8858	357.344,4899	275.920,6180	226.403,3794

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2022 so bili 3 redni odkupi - renta, prenos ali izplačilo in 6 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2022	2021
Redni izstop	3	0
Izredni izstop (celotni)	6	7
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	3.381,1526	2.774,1290
Odkupna vrednost (v EUR)	41.530	34.419
- Redno prenehanje **	642	0
- Izredno prenehanje in delni odkup **	40.888	34.419
Izstopni stroški (v EUR)	21	155

*Po novi zakonodaji je mogoč delni odkup, ker vplačanih sredstev s strani delodajalca po 1.1.2013 ni več mogoče odkupiti v enkratnem znesku, razen v primeru upokojitve in zneska pod 5.370,88 EUR.

** Redno prenehanje je odkup sredstev za nakup dodatne pokojninske rente in v primeru upokojitve ter enkratnega izplačila oziroma prenosa, vsako drugo prenehanje je izredno.

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade, in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.2.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2022 je bilo 293 primerov zadržanja pravic (med njimi so bili 13 člani, ki jim ta pravica velja od 1.1.2022) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2022 95.960,9042 enot.

3.2.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačana premija	1.645.402	1.315.488
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.569	3.432
Čista (neto) premija – konvertirana	1.641.833	1.312.056

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2022 je zavarovanje mirovalo 11 članom, ki so imeli 4.750,4004 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.2.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljavska provizija	63.909	51.054
Vstopni stroški	3.569	3.432
Izstopni stroški	21	155
Skupaj	67.500	54.642

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	561	1.471
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.126	5.553
Stroški plačilnega prometa	0	6
Skrbniška provizija	2.935	2.381
Skupaj	9.622	9.411

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	7.201.541	6.450.147	4.288.525	3.365.418	2.492.314
Čista vrednost sredstev	7.192.722	6.412.080	4.282.831	3.322.819	2.484.987
- Kolektivno zavarovanje	6.708.525	5.958.126	3.973.542	3.031.970	2.273.927
- Individualno zavarovanje	484.196	453.954	309.289	290.849	211.060

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 30.12.2022) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2022 znaša 7.192.722 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
Dejanski donos	-12,93%	9,95 %	-0,48 %	9,72 %	-5,01 %

3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2022 je upravljavec naložb postavljajl portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko direktnih nakupov delnic, investicijskih skladov in obveznic. Upravljavec naložb je nadaljeval z delnim preoblikovanjem obstoječega portfelja skladno s postavljenjo strategijo upravljanja z nastopom pogodbe o upravljanju in postavljenimi merili uspešnosti.

3.2.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvi-

dnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2022. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb in spremembe tečajev na kapitalskih trgih.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2022 je znašala 7.192.964 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2022. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 7.201.784 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.

3.2.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON PREUDARNI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2022.

Uprava upravljavca v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON PREUDARNI ter v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2022.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 24. 05. 2023



3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Finančni prihodki	273.785	676.830
Prihodki od obresti	34.549	29.040
Prihodki od dividend in deležev	25.020	31.008
Neto tečajne razlike	182.790	69.580
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	479	127.135
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	30.940	420.063
Drugi finančni prihodki	7	4
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Drugi prihodki	21.659	5
IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	73.531	60.466
Odhodki za upravljavsko provizijo	63.909	51.054
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.935	2.381
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	561	1.471
Drugi odhodki	6.126	5.560
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VI. Finančni odhodki	1.099.161	119.446
Odhodki za obresti	2.145	2.807
Neto tečajne razlike	72.499	7.599
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	204.781	30.722
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	819.736	78.318
VII. Drugi odhodki	292	12.823
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-877.540	484.101

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-877.540	484.101
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	-877.540	484.101

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	949.757	710.582
2. Finančne naložbe		6.236.891	5.671.826
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	0	0
2.1.1. Depoziti		0	0
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	6.236.891	5.671.826
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		3.210.334	1.959.855
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		539.798	1.229.085
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.486.759	2.482.886
2.2.5. Drugo		0	0
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.2.7.3	15.136	67.738
4.1. Druge terjatve		15.136	67.738
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		7.201.784	6.450.147
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.2.7.5	8.820	38.066
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		6.783	5.972
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		261	232
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		0	0
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		73	0
1.7. Druge poslovne obveznosti		1.704	31.862
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.2.7.6.	7.192.964	6.412.080
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		6.268.660	4.865.989
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		1.108.150	797.848
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		693.694	264.142
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-877.540	484.101
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		7.201.784	6.450.147

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.2.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	6.412.080	4.282.831
2. Vplačane enote premoženja	2.086.325	1.840.488
3. Izplačane enote premoženje	-406.243	-206.869
- delež dobička v odkupih	21.659	-11.529
4. Neto vplačila/izplačila	1.680.082	1.633.619
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-899.199	495.630
- delež dobička v odkupih	21.659	-11.529
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	7.192.964	6.412.080

LETO	2022	2021
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	486.598,8858	357.344,4899
2. Število vplačanih enot premoženja	172.847,4739	145.495,0618
3. Število izplačanih enot premoženja	-32.580,3726	-16.240,6659
4. Končno število enot premoženja v obtoku	626.865,9871	486.598,8858

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2022	2021
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	753.257	1.508.700
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-2.258.410	-3.078.757
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	5.657	28.855
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	196.968	29.044
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.923	3.226
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-78.567	-69.325
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.379.171	-1.578.257
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	1.747.982	1.641.545
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-129.675	-30.430
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.618.307	1.611.114
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	239.137	32.857
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	710.582	687.271
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	39	-9.546
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	949.757	710.582

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.2.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2022	2021
Prihodki od dividend	25.020	31.008
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	25.020	31.008
Prihodki od obresti	34.549	29.040
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.549	29.038
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-204.302	96.413
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-204.302	96.413
Dobički pri odtujitvah naložb	479	127.135
Izgube pri odtujitvah naložb	-204.781	-30.722
Neto tečajne razlike	110.291	61.981
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	110.291	61.981
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	182.790	69.580
Odhodki za negativne tečajne razlike	-72.499	-7.599
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-788.795	341.745
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-788.795	341.745
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	30.940	420.063
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-819.736	-78.318
Drugi finančni prihodki	7	4
Odhodki za obresti	-1.095	-2.807
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-824.325	557.384
Skupaj finančni prihodki	273.785	676.830
Skupaj finančni odhodki	1.098.111	-119.446

Glavnino finančnih prihodkov v 2022 predstavljajo prihodki od pozitivnih tečajnih razlik, glavnino finančnih odhodkov pa odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.



3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2022	2021
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.549	29.038
Obveznice – doma	4.000	4.000
Obveznice – tujina	30.549	25.038
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	7	6
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	2
Druge obresti	7	4
Skupaj	34.556	29.044

3.2.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-1.047	-667
- Državne obveznice	-204	-667
Domače državne obveznice	-204	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-204	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	0	-667
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	0	-667
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-843	0
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-843	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.092	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	249	0
Delnice	-167.399	3.142
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	3.142	3.142
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	-28.946
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	32.088
Investicijski skladi in investicijske družbe	0	93.939
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-167.399	0
IS in ID doma - dobički	-167.629	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	230	93.939
IS in ID tujina - izgube	-35.856	-1.109
IS in ID tujina - dobički	0	95.047
Skupaj	-204.302	96.414

3.2.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-268.842	-32.352
- Državne obveznice	-204.442	-26.293
Domače državne obveznice	-176.517	-24.747
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-176.517	-24.747
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-27.925	-1.546
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-27.925	-1.546
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-64.400	-6.059
Domače podjetniške obveznice	-26.134	1.291
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-26.134	-364
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	1.656
Tuje podjetniške obveznice	-38.266	-7.350
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-38.266	-8.848
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	1.497
Delnice	-149.453	110.753
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	-149.453	110.753
Delnice kotirajo tujina - izgube	-163.511	-38.076
Delnice kotirajo tujina - dobički	14.058	148.830
Investicijski skladi in investicijske družbe	-370.500	263.344
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-63.276	26.973
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	-63.276	0
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	0	26.973
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-307.224	236.371
IS in ID tujina - dobički	-324.107	239.630
IS in ID tujina - izgube	16.883	-3.260
Skupaj	-788.795	341.745

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v tuje delnice in tuje investicijske sklade.



3.2.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljalvska provizija	63.909	51.054
Vstopni stroški	3.569	3.432
Izstopni stroški	21	155
Skupaj	67.500	54.642

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	561	1.471
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.126	5.553
Stroški plačilnega prometa	0	6
Skrbniška provizija	2.935	2.381
Skupaj	9.622	9.411

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2022 znašajo: 73.531 EUR.

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Obveznice	3.210.334	1.959.855
Obveznice domačih izdajateljev	1.842.200	1.064.471
Državne obveznice	1.563.362	944.406
- ki kotirajo	1.563.362	944.406
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	278.838	99.547
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	278.838	99.547
Podjetniške obveznice	0	20.518
- ki kotirajo	0	20.518
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	1.368.134	895.385
Državne obveznice	751.102	48.251
- ki kotirajo	751.102	48.251
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	426.540	443.960
- ki kotirajo	426.540	443.960
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	190.492	403.174
- ki kotirajo	190.492	403.174
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	539.798	1.229.085
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	539.798	1.229.085
- ki kotirajo	539.798	1.229.085
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	2.486.759	2.482.886
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	374.197	437.473
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	2.112.562	2.045.412
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	6.236.891	5.671.826

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.



3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
SBERBANK BANKA d.d.	0	0
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0	0

3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve za obresti in dividende	1.712	1.655
Druge terjatve	13.424	66.083
SKUPAJ TERJATVE	15.136	67.738

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.2.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	949.757	710.582
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	949.757	710.582

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravljavca VPS	6.783	5.972
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	5.693	5.063
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1087	909
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	2	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	261	232
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	159	0
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	73	0
8. Druge poslovne obveznosti	1.545	31.862
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	8.821	38.066

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljalvske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra.

3.2.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	6.412.080	4.282.832
+ Vplačane enote premoženja	1.728.475	1.454.951
+ Presežek vplačanih enot premoženja	357.851	385.537
- Izplačane enote premoženja	-325.804	-162.407
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-47.549	-21.812
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-54.548	-11.122
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	-877.540	484.101
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	7.192.964	6.412.080
Število enot v obtoku 1. januar	486.598,8858	357.344,4899
Vplačane enote v obdobju	172.847,4739	145.495,0618
Izplačane enote v obdobju	-32.580,3726	-16.240,6659
Število enot v obtoku 31. december	626.865,9871	486.598,8858

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačane enote premoženja	1.728.475	1.454.951
Vplačani presežek enot premoženja	357.851	385.537
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	2.086.325	1.840.488
Odkupljene enote premoženja	-325.804	-162.407
Odkupljen presežek enot premoženja	-47.549	-21.812
SPREMEMBA V LETU	1.712.973	1.656.269

Leto	31.12.2022	31.12.2021
Čista vrednost sredstev (v EUR)	7.192.964	6.412.080
VEP (v EUR)	11,4741	13,17734

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2022.

3.2.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.2.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma, da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.



3.2.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	949.757	0	949.757	0	0	0	0
Finančne naložbe	6.236.891	3.026.557	0	0	692.036	1.860.837	657.460
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.236.891	3.026.557	0	0	692.036	1.860.837	657.460
Finančne naložbe v posojila in depozite	0,00	0	0,00	0	0	0	0
Terjatve	15.136	0	15.136	0	0	0	0
Skupaj sredstva	7.201.784	3.026.557	964.893	0	692.036	1.860.837	657.460
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	8.820	0	8.820	0	0	0	0
Obveznosti do članov	7.192.964	0	0	0	108.201	1.108.186	5.976.577
Skupaj obveznosti	7.201.784	0	8.820	0	108.201	1.108.186	5.976.577
Razlika	0	3.026.557	956.073	0	583.835	752.651	-5.319.117

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 30.12.2022, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31.12.2022.

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 60 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 60 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se

je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 60 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklada LEON ZAJAMČENI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2022, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2022 (datum konverzije). V letu 2021 se je starostna struktura podsklada dvignila za 5 let s spremembo Pravil.

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	710.582		710.582				0
Finančne naložbe	5.671.827	3.711.971	0,00	71.608	100.956	969.652	817.640
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.671.827	3.711.971	0,00	71.608	100.956	969.652	817.640
Finančne naložbe v posojila in depozite	0,00	0	0,00	0	0	0	0
Terjatve	67.738	0	67.738	0	0	0	0
Skupaj sredstva	6.450.146	3.711.971	778.320	71.608	100.956	969.652	817.640
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.066	0	38.066	0	0	0	0
Obveznosti do članov	6.412.080	0	0	0	39.628	844.911	5.527.541
Skupaj obveznosti	6.450.146	0	38.066	0	39.628	844.911	5.527.541
Razlika	0	3.711.971	740.254	232.475	160.875	124.740	-4.970.316

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 60 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 60 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 60 let sredstva avtomatsko

prenešajo v podsklada LEON ZAJAMČENI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2021, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2021 (datum konverzije). V letu 2021 se je starostna struktura podsklada dvignila za 5 let s spremembo Pravil.

3.2.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	949.757	0	949.757	0	0	0	0
Finančne naložbe	6.731.485	3.026.557	0	0	706.800	2.057.263	759.900
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.731.485	3.026.557	0	0	706.800	2.057.263	759.900
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	15.136	0	15.136	0	0	0	0
Skupaj sredstva	7.696.378	3.026.557	964.893	0	706.800	2.057.263	759.900
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	8.820	0	8.820	0	0	0	0
Obveznosti do članov	7.192.964	0	0	0	108.201	1.108.186	5.976.577
Skupaj obveznosti	7.201.784	0	8.820	0	108.201	1.108.186	5.976.577

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	710.582	0	710.582	0	0	0	0
Finančne naložbe	5.713.389	3.711.971	0	71.553	100.750	969.365	859.750
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.713.389	3.711.971	0	71.553	100.750	969.365	859.750
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	67.738	0	67.738	0	0	0	0
Skupaj sredstva	6.491.709	3.711.971	778.320	71.553	100.750	969.365	859.750
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.066	0	38.066	0	0	0	0
Obveznosti do članov	6.412.080	0	0	0	39.628	844.911	5.527.541
Skupaj obveznosti	6.450.146	0	38.066	0	39.628	844.911	5.527.541



3.2.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	leto 2022	leto 2021
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 9.930	+ / - 9.020

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 9.930 EUR

3.2.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	7.201.784	5.961.067,48	1.161.592,15	28.835	50.290
Denar in denarni ustrezniki	949.757	949.173	584	0	0,00
Finančne naložbe	6.236.891	4.996.758	1.161.008	28.835	50.290
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.236.891	4.996.758	1.161.008	28.835	50.290
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	15.136	15.136	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.201.784	7.201.784	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	8.820	8.820	0	0	0
Obveznosti do članov	7.192.964	7.192.964	0	0	0

Sprememba deviznega tečaja CHF		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS
	v EUR		
+ 10%	-2.622,06	-0,04%	
- 10%	3.204,94	0,04%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute CHF za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,04 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute CHF za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,04 %.

Sprememba deviznega tečaja DKK		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS
	v EUR		
+ 10%	-1.559,58	-0,02%	
- 10%	1.905,89	0,03%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute DKK za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,02%.

V primeru padca deviznega tečaja valute DKK za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,03 %.

Sprememba deviznega tečaja HKD		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS
	v EUR		
+ 10%	-3.012,25	-0,04%	
- 10%	3.681,61	0,05%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute HKD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,04 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute HKD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,05 %.

Sprememba deviznega tečaja USD		leto 2022	
v %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS
	v EUR		
+ 10%	-105.582,18	-1,47%	
- 10%	129.054,66	1,79%	

V primeru dviga deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 1,47 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 1,79 %.

31.12.2021	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	6.450.146	4.849.266	1.442.643	84.152	74.086
Denar in denarni ustrezniki	710.582	621.721	66.379	22.482	0
Finančne naložbe	5.671.826	4.159.807	1.376.264	61.670	74.086
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.671.826	4.159.807	1.376.264	61.670	74.086
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	67.738	67.738	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.450.147	6.450.147	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.066	38.066	0	0	0
Obveznosti do članov	6.412.080	6.412.080	0	0	0

3.2.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravljaavec vsa ta tveganja spremlja in jih z ustrežno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi.

Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

Rating	31.12.2022		31.12.2021	
	v EUR	%	v EUR	%
A	1.563.362	48,70%	944.406	48,19%
A-	438.676	13,66%	361.394	18,44%
AA	225.240	7,02%	0	0,00%
AA+	481.289	14,99%	0	0,00%
BBB+	0	0,00%	256.908	13,11%
BBB	203.177	6,33%	0	0,00%
BBB-	222.929	6,94%	237.132	12,10%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB	75.661	2,36%	139.497	7,12%
BB-	0	0,00%	0	0,00%
Brez ratinga	0	0,00%	20.518	1,05%
Skupaj	3.210.334	100%	1.959.855	100%

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	190.492	322.736
Finančne storitve	705.378	644.463
Državne obveznice	2.314.464	992.656
Industrija	0	0
Skupaj finančne naložbe	3.210.334	1.959.855

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	1.842.200	1.064.471
Druge države EU	1.075.906	630.177
Trgi v razvoju	144.874	106.315
Severna Amerika	147.354	158.892
Skupaj finančne naložbe	3.210.334	1.959.855

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	15.136	67.738
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	15.136	67.738

3.2.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	letu 2022		letu 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-302.656	+/-4,21%	+/-371.197	+/-5,79%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 302.656 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržne obrestne mere	letu 2022		letu 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-99.300	+/-1,38%	+/-90.200	+/-1,41%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 99.300 EUR.

3.2.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	949.757	949.757	710.582	710.582
Finančne naložbe	6.236.891	6.236.891	5.671.826	5.671.826
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.236.891	6.236.891	5.671.826	5.671.826
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
Terjatve	15.136	15.136	67.738	67.738
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	8.820	8.820	38.066	38.066
Druge obveznosti	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>	6.161.230	0	75.661	6.236.891
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.161.230	0	75.661	6.236.891
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	15.136	0	15.136
Denarna sredstva	0	949.757	0	949.757
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	8.820	0	8.820
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>	5.572.279	0	99.547	5.671.826
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.572.279	0	99.547	5.671.826
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	67.738	0	67.738
Denarna sredstva	0	710.582	0	710.582
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	38.066	0	38.066
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljaavec je v drugem letu delovanja težil k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in zneskovnimi omejitvami pri limitih; pomemben je bil tudi stroškovni vidik pri naložbenju. V vsakem primeru pa upravljaavec teži k preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

3.2.11 Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5 % vrednosti sredstev sklada, so v spodnji tabeli:

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2022		31.12.2021	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	231.302	6,69%	0	0,00%	
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	406.979	5,66%	368.758	5,75%	
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	524.918	7,30%	486.031	7,58%	

3.2.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote/delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, ima pa tudi v letu 2022 v posamezne investicijske sklade naloženih več kot 5 % sredstev (seznam investicijskih skladov je v točki 3.2.11).



3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SLOREP 4 5/8 09/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	210.792	2,93%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	140.672	1,96%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	78.055	1,09%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	44.573	0,62%
SLOREP 1 03/06/28	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	135.108	1,88%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	100.301	1,39%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	88.557	1,23%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	75.661	1,05%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	147.354	2,05%
SLOREP 0 02/12/31	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	221.451	3,08%
INTNED FLOAT 09/20/23	ING GROEP NV	Nizozemska	201.131	2,80%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	90.191	1,25%
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	225.240	3,13%
SLOREP 0 02/13/26	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	275.877	3,84%
NOVALJ 6 07/19/25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	203.177	2,82%
SLVNTB 0 09/14/23	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	490.905	6,82%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	481.289	6,69%
Skupaj			3.210.334	44,63%

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
INR FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	103.005	1,43%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	524.918	7,30%
IUSA GR	BLACK ROCK INC	Irska	156.948	2,18%
EUN5 GY	BLACK ROCK INC	Irska	105.956	1,47%
XMJP GY	DB-X TRACKERS	Luksemburg	57.758	0,80%
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	406.979	5,66%
SXRW GR	BLACK ROCK INC	Irska	64.645	0,90%
IS06 GY	BLACK ROCK INC	Irska	54.272	0,75%
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	161.466	2,24%
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	212.732	2,96%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	305.054	4,24%
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ZDA	145.021	2,02%
XLE US	ENERGY SELECT CECTOR SPDR	ZDA	105.709	1,47%
XLB US	MATERIALS SELECT CENTER SPDR	ZDA	82.297	1,14%
Skupaj			2.486.759	34,57%



Delnice

v EUR		Izdajatelj		31.12.2021
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	13.460	0,19%
RWE GR	RWE AG	Nemčija	14.806	0,21%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	16.562	0,23%
NESN SW	NESTLE SA	Švica	15.559	0,22%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	14.260	0,20%
CS FP	AXA	Francija	11.933	0,17%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	8.328	0,12%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	11.181	0,16%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	Švica	13.276	0,18%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	11.480	0,16%
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	10.847	0,15%
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	11.813	0,16%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	32.438	0,45%
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	5.476	0,08%
AAPL US	APPLE INC	ZDA	38.494	0,54%
GOOG US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	56.569	0,79%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	32.940	0,46%
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	9.974	0,14%
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	11.587	0,16%
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	65.602	0,91%
NVDA US	NVIDIA CORP.	ZDA	35.213	0,49%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	32.130	0,45%
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	17.154	0,24%
GOLD US	BARRICK GOLD CORP	Kanada	47.710	0,66%
9618 HK	JD.COM INC-ADR	Kitajska	1.006	0,01%
Skupaj			539.798	7,50%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2022	Delež v ČVS	31.12.2021	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0,00	0,00%	0,00	0,00%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0,00	0,00%	0,00	0,00%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	949.757	710.582
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	949.757	710.582

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve za obresti in dividende	1.712	1.655
Terjatve do upravljavca	0	0
Druge terjatve	13.424	66.083
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	15.136	67.738

Druge terjatve so pa iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada ter terjatev za obresti in dividende.

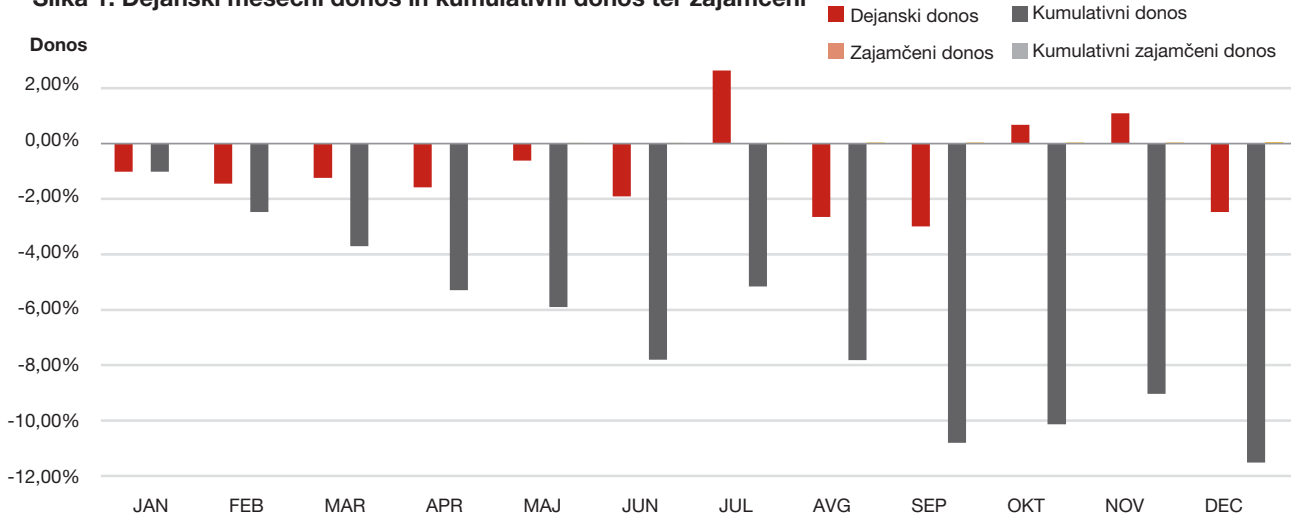


3.3 Podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2021

V obdobju od januarja do decembra 2022 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala -11,06 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2022 znašala 39.890.510 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2022 znašajo naložbe v obveznice 34.156.04 EUR, delnice 304.506 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.670.589 EUR, terjatve 18.514 EUR in denarna sredstva 907.587 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2022 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (63,75%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (27,70 %), rezidentov Severne Amerike (2,11%) ter ostalih držav (2,95 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (4,47 %), Evropske unije (82,67 %) in rezidentov Severne Amerike (12,86%).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada najmanj v višini zajamčene donosnosti. Dosežena bo s povečanjem vrednosti pretežno manj tveganih naložb, prejetimi obrestmi in dividendami. Podsklad

je namenjen članom, ki bodo dobili pravico do uveljavitve pokojnine najkasneje v petih letih in zato niso pripravljene sprejemati naložbenega tveganja. Če bo ob uveljavitvi pokojnine zmnožek vrednosti note premoženja in števila enot podsklada, vpisanih na osebnem računu člana, nižji od zajamčene vrednosti sredstev, bo upravljavec članu izplačal zajamčeno vrednost, razliko pa pokril iz svojih sredstev. Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, za katero jamči upravljavec, znaša 60 % povprečne donosnosti do dospelja državnih finančnih instrumentov, ki se izračuna v skladu z metodologijo, ki jo je predpisalo Ministrstvo za finance.

3.3.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.3.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2022 stanje na osebnem računu, je 4.346. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2022 in z začetkom zavarovanja v 2022 je 77.

Struktura po starosti in spolu					
2022	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	6	172	906	1.431	2.515
Ženske	4	169	722	936	1.831

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2022 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2022
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.236.030
	Zajamčena vrednost sredstev	3.346.700
	Število enot	386.537,5884
	Police	333
	PN LEON 2K	Stanje sredstev
	Zajamčena vrednost sredstev	38.623.563
	Število enot	4.378.066,4911
	Police	4.131

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2022	2021	2020	2019	2018
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.617.737,7719	4.527.832,6913	4.378.353,8236	4.192.352,3045	4.033.227,5225
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	383.129,6007	329.881,6128	351.801,6151	359.114,7211	341.116,0593
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-236.263,2932	-239.976,5322	-202.322,7474	-173.113,2019	-181.991,2773
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.764.604,0794	4.617.737,7719	4.527.832,6913	4.378.353,8236	4.192.352,3045

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

3.3.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2022 je bilo 150 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačil, 87 izrednih odkupov v celoti in 13 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2022	2021
Redni izstop	150	85
Izredni izstop (celotni)	87	80
Delni odkup* ali popravek	13	6
Število vseh odkupljenih enot premoženja	193.242,8921	149.381,0182
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.698.089	1.402.748
- Redno prenehanje **	1.030.052	813.134
- Izredno prenehanje in delni odkup **	668.037	589.614
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	41.362	6
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.674.081	1.294.752
Izstopni stroški (v EUR)	6.233	3.323

*Po novi zakonodaji je mogoč delni odkup, ker vplačanih sredstev s strani delodajalca po 1.1.2013 ni več mogoče odkupiti v enkratnem znesku, razen v primeru upokojitve in zneska pod 5.370,88 EUR.

** Redno prenehanje je odkup sredstev za nakup dodatne pokojninske rente in v primeru upokojitve ter enkratnega izplačila oziroma prenosa, vsako drugo prenehanje je izredno.

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.3.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2022 je bilo 1.265 primerov zadržanja pravic (med njimi je 10 članov, ki jim to velja od 1.1.2022) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2022 za 1.059.187,5854 enot.

3.3.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačana premija	2.982.664	3.084.605
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	11.386	12.592
Čista (neto) premija – konvertirana	2.971.278	3.072.013

V letu 2022 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2021.

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2022 je zavarovanje mirovalo 358 članom, ki so imeli 169.460,1997 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v letu 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.3.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljavska provizija	390.317	405.814
Vstopni stroški	11.386	12.592
Izstopni stroški	6.233	3.323
Skupaj	407.936	421.730

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	178	145
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.722	10.337
Stroški plačilnega prometa	0	40
Skrbniška provizija	18.489	19.575
Skupaj	30.388	30.096

3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	40.049.734	43.662.247	42.436.193	40.857.878	37.724.475
Čista vrednost sredstev	39.888.493	43.468.597	42.293.027	40.716.355	37.645.931
- Kolektivno zavarovanje	36.652.463	39.891.474	38.719.586	37.198.974	34.381.449
- Individualno zavarovanje	3.236.030	3.577.123	3.573.442	3.517.381	3.264.482
Zajamčena vrednost sredstev	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

Čista vrednost sredstev podsklada za 2022 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 30.12.2022) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2022 znaša enako 39.888.493 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
Dejanski donos	-11,06%	0,78 %	0,44 %	3,56 %	-1,87 %
Zajamčeni donos	0,05%	0,16 %	0,43 %	0,63 %	0,73 %
Zakon. min. donos v %	0,03%	0,11 %	0,28 %	0,42 %	0,49 %

Primerljivi podatki do leta 2016 so za OVPS LEON 2, ki se je preoblikoval v LEON ZAJAMČENI.

3.3.3.10 Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije

Razlika med čisto vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo sredstev je bila:

Leto	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Čista vrednost sredstev (v EUR)	39.888.493	43.468.597	42.293.027	40.716.355	37.645.931
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798
Presežek (v EUR)	-2.081.771	2.835.089	2.731.133	2.833.787	1.843.133

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljaivec sklada mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili, v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici za vse te police oblikovati rezervacije v višini te razlike v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2022 so rezervacije iz tega naslova znašale 2.199.978 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljaivec. V letu 2022 je bilo iz tega naslova za 41.362 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2022 je upravljaivec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom. Upravljaivec je ohranjal deleže po posameznih skupinah naložb, pri čemer je bil promet z naložbami odvisen tudi od likvidnosti, ki je bila vezana na odkupe in notranje prenose med podskladi.

3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljaivec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2022. Vplačana premija se je

ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb.

3.3.3.13 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI na dan 31.12.2022 je znašala 39.890.510 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2022. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 40.057.250 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.



3.3.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON ZAJAMČENI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2022.

Uprava upravljavca v skladu s svojo odgovornostjo potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON ZAJAMČENI ter v skladu z z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2022.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Vanja Hrovat,
Predsednica uprave

Mitja Feri,
Član uprave

Katarina Guzej,
Članica uprave

Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 24. 05. 2023

3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Finančni prihodki	708.016	1.715.899
Prihodki od obresti	492.102	530.247
Prihodki od dividend in deležev	61.709	42.007
Neto tečajne razlike	44.567	7.085
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	35.463	16.562
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	74.098	1.119.979
Drugi finančni prihodki	77	20
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	41.362	6
IV. Drugi prihodki	134.707	43.497
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	420.706	435.911
Odhodki za upravljavsko provizijo	390.317	405.814
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.489	19.575
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	178	145
Drugi odhodki	11.722	10.377
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	5.147.427	947.847
Odhodki za obresti	10.988	17.582
Neto tečajne razlike	27.090	87
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	71.171	45.329
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	5.038.178	884.848
VIII. Drugi odhodki	41.362	61.196
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-4.725.410	314.447

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-4.725.410	314.447
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	-4.725.410	314.447

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	907.587	1.002.056
2. Finančne naložbe		39.131.149	42.641.827
2.1. Depoziti in posojila	3.3.7.2	0	0
2.1.1. Depoziti		0	0
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	39.131.149	42.641.827
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		34.156.054	37.281.204
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		304.506	525.220
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		4.670.589	4.835.402
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.3.7.3	18.514	18.367
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		5.499	3
4.2. Druge terjatve		13.015	18.364
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		40.057.250	43.662.249
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.3.7.5	166.740	193.653
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		35.099	37.357
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.484	1.618
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		108.200	66.293
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		21.956	8.403
1.7. Druge poslovne obveznosti		0	79.981
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.3.7.6	39.890.510	43.468.597
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		19.882.341	19.269.479
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		18.820.380	17.912.340
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		5.913.198	5.972.331
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-4.725.410	314.447
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		40.057.250	43.662.249

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	43.468.597	42.293.027
2. Vplačane enote premoženja	3.369.746	3.103.051
3. Izplačane enote premoženje	-2.087.915	-2.259.680
- delež dobička v odkupih	134.508	-17.751
4. Neto vplačila/izplačila	1.281.831	843.371
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-4.859.918	332.198
- delež dobička v odkupih	134.508	-17.751
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	39.890.510	43.468.597

LETO	2022	2021
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.617.737,7719	4.527.832,6913
2. Število vplačanih enot premoženja	383.129,6007	329.881,6128
3. Število izplačanih enot premoženja	-236.263,2932	-239.976,5322
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.764.604,0794	4.617.737,7719

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2022	2021
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	1.098.915	5.659.495
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-7.157.659	-10.347.165
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	14.178	39.491
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	5.120.021	614.052
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	5.180	6.496
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-597.358	-603.683
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.516.724	-4.631.314
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	2.946.048	2.329.791
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.523.519	-1.264.747
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.422.529	1.065.045
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	-94.195	-3.566.269
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	1.002.056	4.568.511
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-275	-186
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	907.587	1.002.056

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov. V denarnih sredstvih niso upoštevani depoziti z zapadlostjo pod 3 meseci.



3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2022	2021
Prihodki od dividend	61.709	42.007
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	61.709	42.007
Prihodki od obresti	492.102	530.247
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	492.102	530.236
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	11
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-35.708	-28.767
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-35.708	-28.767
Dobički pri odtujitvah naložb	35.463	16.562
Izgube pri odtujitvah naložb	-71.171	-45.329
Neto tečajne razlike	17.477	6.998
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	17.477	6.998
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	44.567	7.085
Odhodki za negativne tečajne razlike	-27.090	-87
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-4.964.080	235.131
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-4.964.080	235.131
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	74.098	1.119.979
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-5.038.178	-884.848
Drugi finančni prihodki	77	20
Odhodki za obresti	-10.988	-17.582
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-4.439.411	768.052
Skupaj finančni prihodki	708.016	1.715.899
Skupaj finančni odhodki	-5.147.427	-947.847

Glavnino finančnih prihodkov v 2022 predstavljajo prihodki od obresti.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2022	2021
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	492.102	530.236
Obveznice – doma	472.102	20.000
Obveznice – tujina	20.000	510.236
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	77	31
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	11
Druge obresti	77	20
Skupaj	492.179	530.267

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-20.267	-44.549
- Državne obveznice	-5.624	-15.230
Domače državne obveznice	-5.624	-3.180
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-5.624	-3.180
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	0	-12.050
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	0	-12.050
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-14.643	-29.319
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-14.642	-29.319
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-17.984	-30.099
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	3.342	780
Delnice	-123	0
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	-123	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	-4.550	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	4.427	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	-15.318	15.782
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-15.318	15.782
IS in ID tujina - izgube	-4.3011	0
IS in ID tujina - dobički	27.693	15.782
Skupaj	-35.708	-28.767



3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2022	2021
Obveznice	-4.465.939	-852.501
- Državne obveznice	-3.895.802	-792.300
Domače državne obveznice	-3.635.064	-710.331
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-3.635.064	-710.331
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-260.738	-81.969
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-260.819	-81.969
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	81	0
- Podjetniške obveznice	-570.137	-60.201
Domače podjetniške obveznice	-125.050	8.279
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-125.050	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	8.279
Tuje podjetniške obveznice	-445.087	-68.480
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-445.087	-92.548
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	24.069
Delnice	-41.037	97.246
- Domače delnice	-60.665	69.602
Delnice kotirajo doma - izgube	-60.665	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	69.602
- Tuje delnice	19.628	27.644
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	19.628	27.644
Investicijski skladi in investicijske družbe	-457.103	990.386
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-457.103	990.386
IS in ID tujina – izgube	-511.413	0
IS in ID tujina - dobički	54.309	990.386
Skupaj	-4.964.080	235.131

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v obveznice in tujih investicijskih skladov.

3.3.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2022	2021
Upravljalvska provizija	390.317	405.814
Vstopni stroški	11.386	12.592
Izstopni stroški	6.233	3.323
Skupaj	407.936	421.730

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za

skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2022	2021
Stroški nakupa in prodaje VP	178	145
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.722	10.337
Stroški plačilnega prometa	0	40
Skrbniška provizija	18.489	19.575
Skupaj	30.389	30.096

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2022, znašajo: 420.706 EUR.



3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Obveznice	34.156.054	37.281.204
Obveznice domačih izdajateljev	21.775.088	23.185.215
Državne obveznice	20.888.841	22.687.480
- ki kotirajo	20.888.841	22.687.480
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	886.247	497.735
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	886.247	497.735
Podjetniške obveznice	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	12.380.966	14.095.989
Državne obveznice	5.982.785	3.016.395
- ki kotirajo	5.982.785	3.016.395
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	3.385.898	5.784.378
- ki kotirajo	3.385.898	5.784.378
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	3.012.283	5.295.216
- ki kotirajo	3.012.283	5.295.216
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	304.506	525.220
Delnice domačih izdajateljev	222.396	283.061
- ki kotirajo	222.396	283.061
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	82.110	242.159
- ki kotirajo	82.110	242.159
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	4.670.589	4.835.402
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	4.670.589	4.835.402
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	39.131.149	42.641.827

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
SBERBANK BANKA d. d.	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0	0

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	0	2.744
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	5.499	3
Druge terjatve	13.015	15.620
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	18.514	18.367

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada, in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.3.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	907.587	1.002.056
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	907.587	1.002.056



3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravljavca VPS	35.099	37.357
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	31.321	34.167
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	3.036	3.110
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	742	81
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.484	1.618
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	108.200	66.293
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	56.154	51.620
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	39.788	7.632
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	12.258	7.042
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	21.956	8.403
8. Druge poslovne obveznosti	0	79.981
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	166.740	193.653

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra. Največja obveznost je v višini 108.200 EUR in je iz naslova obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VOS.

3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2022	2021
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	43.468.597	42.293.027
+ Vplačane enote premoženja	1.598.772	1.376.571
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.770.974	1.726.480
- Izplačane enote premoženja	-985.910	-1.001.404
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-862.933	-899.322
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-373.580	-341.203
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	-4.725.410	314.448
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	39.890.510	43.468.597
Število enot v obtoku 1. januar	4.617.737,7719	4.527.832,6913
Vplačane enote v obdobju	383.129,6007	329.881,6128
Izplačane enote v obdobju	-236.263,2932	-239.976,5322
Število enot v obtoku 31. december	4.764.604,0794	4.617.737,7719

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba

Postavka (v EUR)	2022	2021
Vplačane enote premoženja	1.598.772	1.376.571
Vplačani presežek enot premoženja	1.770.974	1.726.480
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	3.369.746	3.103.051
Odkupljene enote premoženja	-985.910	-1.001.404
Odkupljen presežek enot premoženja	-862.933	-899.322
SPREMEMBA V LETU	1.520.903	1.202.325

Leto	31.12.2022	31.12.2021
Čista vrednost sredstev (v EUR)	39.890.510	43.468.597
VEP (v EUR)	8,3718	9,4134

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2022.

3.3.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	907.587	0	907.587	0	0	0	0,00
Finančne naložbe	39.131.149	4.975.095	500.018	2.254.504	2.943.628	18.102.242	10.355.662
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	39.131.149	4.975.095	500.018	2.254.504	2.943.628	18.102.242	10.355.662
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	18.514	0	18.514	0	0	0	0
Skupaj sredstva	40.057.250	4.975.095	1.426.119	2.254.504	2.943.628	18.102.242	10.355.662
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	166.740	0	166.740	0	0	0	0
Obveznosti do članov	39.890.510	1.039.654	0	0	578.147	4.053.732	34.218.977
Skupaj obveznosti	40.057.250	1.039.654	166.740	0	578.147	4.053.732	34.218.977
Razlika	0	3.935.441	1.259.379	2.254.504	2.365.481	14.048.510	-23.863.316

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 30.12.2022, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31.12.2022.

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se njegova sredstva morajo vsaj v treh letih po preteku starosti 60 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 60 let v bolj varni podsklad

3.3.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.3.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.

prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 65 let sredstva koristijo s strani člana; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2022, upoštevala pa so se samo cela leta. V letu 2021 je prišlo do spremembe starostni za podsklad in sicer se je le ta podaljšala za 5 let.



Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.002.056	0	1.002.056	0	0	0	0
Finančne naložbe	42.641.827	5.360.622	1.224.384	1.330.238	950.394	15.039.834	18.736.355
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.641.827	5.360.622	1.224.384	1.330.238	950.394	15.039.834	18.736.355
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	18.367	0	18.367	0	0	0	0
Skupaj sredstva	43.662.250	5.360.622	2.244.807	1.330.238	950.394	15.039.834	18.736.355
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.653	0	193.653	0	0	0	0
Obveznosti do članov	43.468.597	854.039	0	0	513.252	4.062.078	38.039.228
Skupaj obveznosti	43.662.250	854.039	193.653	0	513.252	4.062.078	38.039.228
Razlika	0	4.506.583	2.051.154	1.330.238	437.142	10.977.756	-19.302.873

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se njegova sredstva morajo vsaj v treh letih po preteku starosti 60 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do pretoka starosti 60 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer

se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 65 let sredstva koristijo s strani člana; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2021, upoštevala pa so se samo cela leta. V letu 2021 je prišlo do spremembe starostni za podsklad in sicer se je le ta podaljšala za 5 let.

3.3.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	907.587	0	907.587	0	0	0	0
Finančne naložbe	44.130.998	4.975.095	504.000	2.278.688	3.007.695	20.455.520	12.910.000
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	44.130.998	4.975.095	504.000	2.278.688	3.007.695	20.455.520	12.910.000
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	18.514	0	18.514	0	0	0	0
Skupaj sredstva	45.057.099	4.975.095	1.430.101	2.278.688	3.007.695	20.455.520	12.910.000
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	166.740	0	166.740	0	0	0	0
Obveznosti do članov	39.890.510	1.039.654	0	0	578.147	4.053.732	34.218.977
Skupaj obveznosti	40.057.250	1.039.654	166.740	0	578.147	4.053.732	34.218.977

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.002.056	0	1.002.056	0	0	0	0
Finančne naložbe	42.814.613	5.360.622	1.222.536	1.329.836	951.175	15.005.694	18.944.750
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.814.613	5.360.622	1.222.536	1.329.836	951.175	15.005.694	18.944.750
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	18.367	0	18.367	0	0	0	0
Skupaj sredstva	43.835.036	5.360.622	2.242.959	1.329.836	951.175	15.005.694	18.944.750
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.653	0	193.653	0	0	0	0
Obveznosti do članov	43.468.597	854.039	0	0	513.252	4.062.078	38.039.228
Skupaj obveznosti	43.662.250	854.039	193.653	0	513.252	4.062.078	38.039.228

3.3.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	leto 2022	leto 2021
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 119.890	+ / - 168.360

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 119.890 EUR.



3.3.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	40.057.250	39.139.368	917.882	0	0
Denar in denarni ustrezniki	907.587	903.460	4.127	0	0
Finančne naložbe	39.131.149	38.217.394	913.755	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	39.131.149	38.217.394	913.755	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	18.514	18.514	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	40.057.250	40.057.250	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	166.740	166.740	0	0	0
Obveznosti do članov	39.890.510	39.890.510	0	0	0

Sprememba deviznega tečaja USD v %	leto 2022	
	v EUR	v % ČVS
+ 10%	-83.096,95	-0,21%
- 10%	101.570,63	0,25%

V primeru dviga deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada zmanjšala za 0,21 %.

V primeru padca deviznega tečaja valute USD za 10 %, bi se čista vrednost sredstev sklada povečala za 0,25 %.

31.12.2021	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	43.662.250	43.562.667	99.582	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.002.056	1.000.651	1.405	0	0
Finančne naložbe	42.641.827	42.543.649	98.177	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.641.827	42.543.649	98.177	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	18.367	18.367	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	43.662.250	43.662.250	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.653	193.653	0	0	0
Obveznosti do članov	43.468.597	43.468.597	0	0	0

3.3.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, do izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravljaec vsa ta tveganja spremlja in jih z ustrežno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij, se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi.

Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

Rating	31.12.2022		31.12.2021	
	v EUR	%	v EUR	%
AAA	1.266.640	3,71%	0	0
AA+	1.702.537	4,98%	307.975	0,83%
AA-	0	0,00%	0	0,00%
AA	1.620.431	4,74%	1.203.134	3,23%
A	20.888.841	61,16%	22.687.480	60,86%
A-	3.553.589	10,40%	4.063.326	10,90%
BBB+	1.554.294	4,55%	3.740.516	10,03%
BBB	1.465.268	4,29%	1.692.709	4,54%
BBB-	1.726.149	5,05%	2.234.733	5,99%
BB +	0	0,00%	0,00	0,00%
BB-	0	0,00%	0,00	0,00%
BB	378.305	1,11%	1.351.330	3,62%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	34.156.054	100,00%	37.281.204	100,00%

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	1.279.198	3.044.257
Energetika	695.654	730.358
Finančne storitve	4.757.535	6.928.231
Državne obveznice	26.871.625	25.703.875
Industrija	552.041	570.208
Telekomunikacije	0	304.276
Javna oskrba	0	0
Skupaj finančne naložbe	34.156.054	37.281.204

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	21.775.088	23.185.215
Druge države EU	9.460.675	10.345.515
Trgi v razvoju	1.192.788	845.932
Severna Amerika	720.884	1.484.824
Velika Britanija	1.006.620	1.419.718
Skupaj finančne naložbe	34.156.054	37.281.204

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	18.514	18.367
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	18.514	18.367

3.3.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Genovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2022		leto 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 497.510	+/-1,25%	+/- 536.062	+/-1,23%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 497.510 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržneobrestne mere	leto 2022		leto 2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 1.198.900	+/-3,01%	+/- 1.683.600	+/-3,87%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.198.900 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA						
Denar in denarni ustrezniki	907.587	1.002.056	4.568.511	907.587	1.002.056	4.568.511
Finančne naložbe	39.131.149	42.641.827	37.842.315	39.131.149	42.641.827	37.842.315
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	39.131.149	42.641.827	37.342.259	39.131.149	42.641.827	37.342.259
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	500.056	0	0	500.056
Terjatve	18.514	18.367	25.366	18.514	18.367	25.366
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	166.740	193.653	143.165	166.740	193.653	143.165

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno

na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	38.752.843	0	378.305	39.131.149
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	18.514	0	18.514
Denarna sredstva	0	907.587	0	907.587
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	166.740	0	166.740
Druge obveznosti	0	0	0	0



31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</i>				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.144.092	0	497.735	42.641.827
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	18.367	0	18.367
Denarna sredstva	0	1.002.056	0	1.002.056
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	193.653	0	193.653
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljevec je v drugem letu delovanja težil k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in zneskovnimi omejitvami pri limitih; pomemben je bil tudi stroškovni vidik pri naložbenju. V vsakem primeru pa upravljevec teži k preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

3.3.11 Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada so v spodnji tabeli:

Vrsta vrednostnega papirja	Izdajatelj			31.12.2022		31.12.2021		31.12.2020	
	Naziv	Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.032.609	10,11%	4.665.913	10,73%	4.783.904	11,27%	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.212.313	5,55%	2.428.668	5,59%	2.531.883	5,97%	
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	2.431.942	6,10%	2.895.613	6,66%	1.656.704	3,90%	
SLOREP 0 7/8 07/15/30	Republika Slovenija	Slovenija	1.791.661	4,49%	2.313.523	5,32%	2.438.517	5,75%	
SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	3.247.948	8,14%	4.247.452	9,77%	0	0,00%	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 46,79% sredstev.

3.3.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad nima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev in tudi nima v posamezni sklad naloženih več kot 5 % sredstev, tako da ne razkriva informacije o višini upravljalvske provizije za odprte investicijske sklade.

3.3.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
POLAND 5 1/4 01/25	REPUBLIC OF POLAND	Poljska	601.592	1,51%
SLOREP5 1/8 03/26	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	1.623.113	4,07%
SLOREP 4 5/8 09/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	2.213.313	5,55%
RAGB 6 1/4 07/27	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	258.671	0,65%
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	304.447	0,76%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	552.041	1,38%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	4.032.609	10,11%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	634.200	1,59%
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	405.285	1,02%
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	391.207	0,98%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	386.299	0,97%
SLOREP 1 03/06/28	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	2.431.942	6,10%
LLOYDS FLOAT 06/21/24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Velika Britanija	1.006.620	2,52%
BNP 1 1/8 11/22/23	BNP PARIBAS	Francija	493.581	1,24%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	401.203	1,01%
SEDABI 0 1/2 12/12/2023	SID BANKA D.D.	Slovenija	169.483	0,42%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.594.027	4,00%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	378.305	0,95%
SLOREP 0 7/8 07/15/30	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	1.791.661	4,49%
SLOREP 0.2 03/31/23	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	500.018	1,25%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	Združene države amerike	446.974	1,12%
SLOREP 0 02/12/31	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	3.247.948	8,14%
VW 0 1/2 01/12/29	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	156.467	0,39%
INTNED FLOAT 09/20/23	ING GROEP NV	Nizozemska	804.524	2,02%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	721.528	1,81%
CESSPO 0 1/2 09/13/28	CESKA SPORITELNA A.S.	Češka	485.390	1,22%
SLOREP 0 1/8 07/01/31	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	737.747	1,85%



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	1.126.201	2,82%
SLOREP 0 02/13/26	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	1.103.508	2,77%
SEDABI 0 1/8 07/08/25	SID BANKA D.D.	Slovenija	461.661	1,16%
T 2 1/2 05/15/24	UNITED STATES OF AMERIKA	Združene države amerike	273.910	0,69%
BUBILL 0 05/17/23	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Nemčija	992.730	2,49%
NOVALJ 6 07/19/25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	507.942	1,27%
SLVNTB 0 09/14/23	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	981.810	2,46%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	1.443.866	3,62%
BTF 0 07/12/23	FRENCH REPUBLIC	Francija	494.230	1,24%
Skupaj			34.156.054	85,62%

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2022
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
INR FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	320.460	0,80%
DDAXKEX GR	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	Nemčija	394.036	0,99%
XESC GY	PLATINUM ADVISORS	Luksemburg	365.040	0,92%
IUSA GR	BLACK ROCK INC	Irska	891.750	2,24%
IQQE GR	BLACK ROCK INC	Irska	208.338	0,52%
XPXJ GR	DB-X TRACKERS	Luksemburg	202.085	0,51%
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	682.850	1,71%
SXRW GR	BLACK ROCK INC	Irska	453.120	1,14%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	513.065	1,29%
XLE US	ENERGY SELECT CECTOR SPDR	ZDA	329.591	0,83%
XLB US	MATERIALS SELECT CENTER SPDR	ZDA	310.254	0,78%
Skupaj			4.670.589	11,71%

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2022	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
KRKG	KRKA, D.D.	Slovenija	169.280	0,42%
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Slovenija	19.116	0,05%
PETG	PETROL D.D.	Slovenija	34.000	0,09%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	82.110	0,21%
Skupaj			304.506	0,76%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2022	Delež v ČVS	31.12.2021	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0	0,00%	0	0,00%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0	0	0	0

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	907.587	1.002.056
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	907.587	1.002.056

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	0	2.744
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	5.499	3
Druge terjatve	13.015	15.620
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	18.514	18.367



4 REVIZORJEVO POROČILO



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Poročilo o reviziji zbirnih računovodskih izkazov Sklada

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 katerega sestavljajo trije podskladi (»KPS LEON 2«):

- LEON DINAMIČNI;
- LEON PREUDARNI; in
- LEON ZAJAMČENI;

ki vključujejo:

- zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2022:

- zbirni izkaz poslovnega izida;

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi KPS LEON 2 na dan 31. decembra 2022 in za tedaj končano leto (v nadaljevanju »zbirni računovodski izkazi sklada«) v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov Sklada*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od KPS LEON 2. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljavca KPS LEON 2. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo zbirnih računovodskih izkazov sklada ter našega revizorjevega poročila o njih.



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

V povezavi z opravljeno revizijo zbirnih računovodskih izkazov sklada je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z zbirnimi računovodskimi izkazi sklada, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahtevata Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami) in Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, ki da je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev (»zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji zbirnih računovodskih izkazov sklada in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene zbirni računovodski izkazi sklada, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v zbirnih računovodskih izkazih sklada; ter
- da je bilo poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja sklada in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost posloводства upravljavca in pristojnih za upravljanje upravljavca KPS LEON 2 za zbirne računovodske izkaze sklada

Posloводство upravljavca KPS LEON 2 je odgovorno za pripravo zbirnih računovodskih izkazov sklada, v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13) ter za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства upravljavca KPS LEON 2 potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov sklada, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravljavca KPS LEON 2 je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje upravljavca so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja sklada.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov Sklada

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





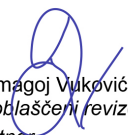
Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih sklada, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol KPS LEON 2;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva upravljavca sklada;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnosti KPS LEON 2, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost razkritja v zbirnih računovodskih izkazih sklada ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje KPS LEON 2, kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino zbirnih računovodskih izkazov sklada vključno z razkritji ter ovrednotimo ali zbirni računovodski izkazi sklada predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje upravljavca KPS LEON 2 med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

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


Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 29. maj 2023

5 REVIZORJEVO POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2



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

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

Poročilo o opravljenih dogovorjenih postopkih

Upravljavcu in odboru KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Namen poročila o opravljenih dogovorjenih postopkih in omejitve uporabe in razširjanja

Poročilo je namenjeno izključno pomoči Upravljavcu in odboru KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 (»Sklad«) pri presoji upoštevanja določil ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu 2022.

Poročilo je namenjeno samo Upravljavcu in odboru Sklada in Agenciji za trg vrednostnih papirjev in ga druge stranke ne smejo uporabljati ali razširjati.

Odgovornosti naročnika posla

Upravlavec in odbor Sklada je potrdil, da so dogovorjeni postopki primerni za namen posla. Upravlavec in odbor Sklada, kot ga je opredelil Sklad, je odgovorno za obravnavano zadevo, v zvezi z katero so opravljeni dogovorjeni postopki.

Odgovornosti praktika

Posel opravljanja dogovorjenih postopkov smo izvedli v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom sorodnih storitev (MSS) 4400 (prenovljen) – *Posli opravljanja dogovorjenih postopkov*. Posel opravljanja dogovorjenih postopkov vključuje opravljanje postopkov, ki so bili dogovorjeni z Upravljavcem in odborom Sklada in poročanje o ugotovitvah, ki so dejanski izidi opravljenih dogovorjenih postopkov. Ne dajemo nobenih izjav glede primernosti dogovorjenih postopkov.

Ta posel opravljanja dogovorjenih postopkov ni posel dajanja zagotovila. V skladu s tem ne izražamo mnenja ali sklepa z zagotvilom.

Če bi izvedli dodatne postopke, bi morda opazili druge zadeve, o katerih bi poročali.

Poklicna etika in obvladovanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje uporablja Mednarodni standard upravljanja kakovosti 1 (MSUK 1), ki zahteva, da podjetje oblikuje, izvaja in upravlja sistem vodenja kakovosti, vključno s politikami ali postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, strokovnimi standardi ter veljavnimi zakonskimi in regulativnimi zahtevami.

Postopki in ugotovitve

Opravili smo spodaj opisane postopke, ki so bili dogovorjeni z Upravljavcem in odborom Sklada v pogojih posla z dne 16. 3. 2023, v zvezi s presajo upoštevanja določil ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. 12. 2022.




#	Postopki	Ugotovitve
1	Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON DINAMIČNI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja KPS LEON 2.	V zvezi s točko 1 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON DINAMIČNI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
2	Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON PREUDARNI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja KPS LEON 2.	V zvezi s točko 2 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON PREUDARNI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
3	Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON ZAJAMČENI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja LEON 2.	V zvezi s točko 3 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON ZAJAMČENI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
4	Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada LEON DINAMIČNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON DINAMIČNI.	V zvezi s točko 4 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON DINAMIČNI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON DINAMIČNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON DINAMIČNI.
5	Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada LEON PREUDARNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON PREUDARNI.	V zvezi s točko 5 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON PREUDARNI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON PREUDARNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON PREUDARNI.
6	Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada in LEON ZAJAMČENI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON ZAJAMČENI.	V zvezi s točko 6 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON ZAJAMČENI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON ZAJAMČENI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON ZAJAMČENI.
7	Pregledali smo izpolnjevanje pravil, kot jih za pregled postopkov upravljanja tveganj predpisuje 7. člen Sklepa.	V zvezi s točko 7 smo ugotovili, da pri izpolnjevanju pravil upravljanja tveganj ni pomembnejših odstopanj od načina, kot ga predpisuje 7. člen Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, o katerem bi poročali.



#	Postopki	Ugotovitve
8	Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON DINAMIČNI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in ali sta skrbnik podsklada LEON DINAMIČNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.	V zvezi s točko 8 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON DINAMIČNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
9	Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON PREUDARNI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in ali sta skrbnik podsklada LEON PREUDARNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.	V zvezi s točko 9 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON PREUDARNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
10	Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON ZAJAMČENI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in ali sta skrbnik podsklada LEON ZAJAMČENI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.	V zvezi s točko 10 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON ZAJAMČENI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
11	Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil KPS LEON 2, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, ter javnih objav informacij o poslovanju KPS LEON 2 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.	V zvezi s točko 11 smo na podlagi opravljenih preveritev ugotovili, da obvestila in poročila KPS LEON 2, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v vseh pomembnih pogledih odražajo stanje, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, in da so na podlagi opravljenih preveritev javne objave informacij o poslovanju KPS LEON 2 v vseh pomembnih pogledih pravilne in popolne ter skladne s stanjem v računovodskih izkazih.

V imenu revizijske družbe

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


Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 29. maj 2023

6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2022

Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2022.

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2022, sledijo povzeti podatki o donosih podskladov, vrstah naložb in stroških.

SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31.12.2022:	57.525.323 EUR
Število članov na dan 31.12.2022:	12.476
Letna upravljavska provizija v 2022:	0,98 % na podskladih LEON Preudarni in LEON Dinamični, 0,95 % na podskladu LEON Zajamčeni
Revizor letnega poslovnega poročila:	KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d. o. o.
Skrbniška banka:	UniCredit Banka Slovenija, d. d.
Skupni stroški upravljanja in poslovanja KPS LEON 2:	596.804 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	57.715.770	59.252.250	52.385.206	48.506.667	42.893.492
Čista vrednost sredstev	57.523.015	58.982.114	52.230.391	48.300.513	42.802.491
- Kolektivno zavarovanje	53.444.871	54.677.642	48.205.529	44.393.327	39.240.557
- Individualno zavarovanje	4.078.144	4.304.472	4.024.862	3.907.186	3.561.934
Zajamčena vrednost sredstev	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798

* Čista vrednost sredstev v tabeli je na zadnji delovni dan leta (datum konverzije – obračunski dan VEP-a)

DONOSNOST PO PODSKLADIH:

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
LEON Dinamični	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07%	-6,96%
LEON Preudarni	-12,93%	9,95%	-0,48%	9,72%	-5,01%
LEON Zajamčeni	-11,06%	0,78%	0,44%	3,56%	-1,87%
Zajamčeni donos	0,05%	0,16%	0,43%	0,63%	0,74%
Zakon. min. donos v %	0,03%	0,11%	0,28%	0,42%	0,49%

VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2022:

LEON Dinamični:

- obveznice 926.982 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.776.619 EUR
- delnice 1.897.574 EUR
- terjatve 19.525 EUR
- denarna sredstva 2.843.844 EUR

LEON Zajamčeni:

- obveznice 34.156.054 EUR
- delnice 304.056 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.670.589 EUR
- terjatve 18.514 EUR
- denarna sredstva 907.587 EUR.

LEON Preudarni:

- obveznice 3.210.334 EUR
- delnice 539.798 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.486.759 EUR
- terjatve 15.136 EUR
- denarna sredstva 949.757 EUR.

STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2022:

Podsklad	Vstopni stroški	Upravljavka provizija	Izstopni stroški	Skrbniška provizija	Ostali stroški	Skupaj
LEON Dinamični	6.936	91.662	29	4.209	6.696	109.532
LEON Preudarni	3.569	63.909	21	2.935	6.687	77.122
LEON Zajamčeni	11.386	390.317	6.233	18.489	11.900	438.324

Zneski so v EUR. V skladu s pokojninskima načrtoma in Pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov od vplačil oziroma izplačil članov ter do upravljalvske provizije.



Za dodatne informacije smo vam na voljo:

- na brezplačni številki 080 7077 (vsak delavnik od 9. do 15. ure)
- na številki 01 / 475 72 76 (gospa Aleksandra Planinc)
- prek e-naslova: pokojnina.si@generali.com

Vsi člani imajo na voljo dostop do portala **Moj generali** (www.generali.si). Na portalu so podatki o članovem osebnem računu z vsemi podatki.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja podskladov KPS LEON 2 objavlja časnik Finance (www.finance.si), podatki so tudi na internet strani upravljavca. Letno poročilo KPS LEON 2, Povzetek in Izjava o naložbeni politiki so objavljeni na www.generali.si, kjer so na voljo tudi ostali dokumenti in obvestila. Članu na njegovo zahtevo izročimo brezplačen izvod Letnega poročila na sedežu GENERALI zavarovalnice d. d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana. Izvod Letnega poročila je praviloma na voljo tudi pri članovem delodajalcu. V povzetku težimo k prikazovanju skupnih podatkov za KPS LEON 2, kjer je to vsebinsko smiselno, drugače pa prikazujemo podatke ločeno po podskladih.

Zakaj smo spremenili upravljavca premoženja podskladov KPS LEON 2?

Upravljavca premoženja podskladov smo spremenili zaradi:

- upoštevanja sodobnih trendov upravljanja sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- zagotavljanja donosnega upravljanja vaših sredstev, zato je upravljanje podskladov KPS LEON 2 prevzela družba GENERALI Investments d. o. o. Slovenija.

Mednarodno priznana in neodvisna agencija Morningstar je družbo GENERALI Investments d. o. o. Slovenija uvrstila med devet odstotkov najboljših družb za upravljanje na svetu.

Zakaj so se spremenili starostni razredi podskladov KPS LEON 2?

Pri oblikovanju novih starostnih razredov podskladov KPS LEON 2 so bile upoštevane:

- daljša življenjska doba članov in s tem možnost daljšega varčevanja v podskladih z večjim naložbenim tveganjem;
- potreba po višjih zneskih privarčevanih sredstev;
- dvigovanje upokojitvene starosti članov.

Katere spremembe so bile opravljene glede starostnih razredov podskladov KPS LEON 2?

- podaljšanje starostnih razredov podskladov KPS LEON 2 za 5 let;
- prilagoditev naložbenih ciljev podskladov novim starostnim razredom;
- prilagoditev nizkih in visoko tveganih naložb v okviru naložbene politike.

Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2022 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2023.

Ključne prednosti sklada LEON 2 so:

- nizki stroški poslovanja
- visoki čisti donosi za člane
- davčne olajšave do 5,844 %*
- lastniki podsklada so člani, ki jim pripada celotni dobiček podsklada
- GENERALI jamči 60 % donos v podsklad LEON Zajamčeni (zakonski je 40 %)

* od bruto osebnega dohodka v skladu z določili ZPIZ.

POROČILO UPRAVLJAVCA

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. je potrdila računovodske izkaze in letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2022. Pokojninski sklad predstavlja del celovite ponudbe GENERALI zavarovalnice d. d., ki ga nudimo svojim zavarovancem.

GENERALI zavarovalnica d. d.



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Dovoljenja in odločbe: Aktualna pokojninska načrta sta bila odobrena s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 1033-12/2020-9 in št. 1033-12/2020-10 z dne 5. 2. 2021 in sta se začela uporabljati skupaj s Pravili upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 od 1. 7. 2021 dalje. Pravila upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 so začela veljati 1. 7. 2021. Vpis v register, Davčna uprava Republike Slovenije, Posebni davčni urad številka 63300-5/2003-0295-14 z dne 26. november 2003 in 63000-25/2003-0295-14 z dne 26. novembra 2003.

01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 **POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

