

**LETNO POROČILO  
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2**

**2023**

GENERALI zavarovalnica d. d.





# Kazalo

<b>6</b>	<b>1</b>	<b>SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO</b>	17	1.8.1	Število in struktura članov
			17	1.8.2	Izplačila odkupnih vrednosti – izstopi
			17	1.8.3	Zadržanje pravic članov
			17	1.8.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
			18	1.8.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
			18	1.8.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
			18	1.8.7	Čista vrednost sredstev
			19	1.8.8	Donosnost
			19	1.8.9	Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
			19	1.8.10	Sredstva
			19	1.8.11	Notranji prenosi - prenosi med podskladi
<b>6</b>	<b>1.1</b>	<b>Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada</b>	<b>20</b>	<b>1.9</b>	<b>Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2</b>
<b>8</b>	<b>1.2</b>	<b>Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2</b>	21	1.9.1	Tveganja
8	1.2.1	Splošne informacije	21	1.9.2	Obvladovanje tveganj
8	1.2.2	Pravila upravljanja	22	1.9.3	Postopki upravljanja z naložbami
9	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja	22	1.9.4	Sistem notranjih kontrol
9	1.2.4	Pokojninski načrt	<b>22</b>	<b>1.10</b>	<b>Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta</b>
9	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev	<b>22</b>	<b>1.11</b>	<b>Plan za leto 2024</b>
10	1.2.6	Odbor sklada	<b>23</b>	<b>1.12</b>	<b>Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2024</b>
<b>11</b>	<b>1.3</b>	<b>Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2</b>			
<b>13</b>	<b>1.4</b>	<b>Upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (dejavniki ESG)</b>			
13	1.4.1	Trajnostnost na nivoju vzajemnega pokojninskega sklada LEON 2			
13	1.4.2	trajnostnost na nivoju upravljavca			
<b>16</b>	<b>1.5</b>	<b>Splošno gospodarsko okolje</b>			
<b>16</b>	<b>1.6</b>	<b>Trg pokojninskih zavarovanj</b>			
<b>16</b>	<b>1.7</b>	<b>Poslovanje v poslovnem letu 2023</b>			
<b>17</b>	<b>1.8</b>	<b>Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2</b>			

## **24 2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO**

<b>24</b>	<b>2.1</b>	<b>Izjava o odgovornosti posloводства</b>	
<b>25</b>	<b>2.2</b>	<b>Računovodski izkazi</b>	
25	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2	
26	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2	
<b>27</b>	<b>2.3</b>	<b>Izjava o skladnosti</b>	
<b>27</b>	<b>2.4</b>	<b>Osnove za pripravo</b>	
<b>27</b>	<b>2.5</b>	<b>Spremembe standardov in pojasnil</b>	
<b>28</b>	<b>2.6</b>	<b>Osnovne usmeritve</b>	
<b>30</b>	<b>2.7</b>	<b>Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada</b>	
<b>31</b>	<b>2.8</b>	<b>Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb</b>	
<b>31</b>	<b>2.9</b>	<b>Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb</b>	
<b>31</b>	<b>2.10</b>	<b>Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb</b>	
<b>31</b>	<b>2.11</b>	<b>Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi</b>	

## **32 3 Posebni del**

<b>32</b>	<b>3.1</b>	<b>Podsklad LEON Dinamični</b>	
32	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2023	
32	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj	
33	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu	
36	3.1.4	Izjava o odgovornosti posloводства	
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	
55	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov	
55	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	
<b>60</b>	<b>3.2</b>	<b>Podsklad LEON Preudarni</b>	
60	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2023	



60	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
60	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
64	3.2.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
65	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad LEON Preudarni
68	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
72	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
74	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
80	3.2.9	Poštena vrednost
81	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
82	3.2.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
82	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
82	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
<b>85</b>	<b>3.3</b>	<b>Podsklad LEON Zajamčeni</b>
85	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2023
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
105	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
107	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
108	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

---

**110 4 REVIZORJEVO POROČILO**

---

**113 5 REVIZORJEVO POROČILO O  
DEJANSKIH UGOTOVITVAH,  
NAMENJENO UPRAVLJAVCU  
KROVNEGA POKOJNINSKEGA  
SKLADA LEON 2**

---

**119 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 2023

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 2023.

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 2023 podaja

#### mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 8. redni seji, ki je potekala 6. junija 2024. 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 8. 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 2023.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava GENERALI zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 22.5.2024 sprejela Letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2023 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 2023 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 2023 za KPS LEON 2 povečala bilančna vsota za 17,35 %,
  - so vsi podskladi KPS LEON 2 dosegli dobre donose, presežena je bila višina zajamčenega donosa v podskladu LEON ZAJAMČENI.
5. Po oceni Odbora sklada je bilo poslovanje KPS LEON 2 v preteklem letu dobro, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Razmere na kapitalskih trgih in situacije, povezane z geopolitičnimi razmerami, so v letu 2023 ugodno vplivale na poslovanje podskladov. Dosežene so bile relativno visoke donosnosti vseh treh podskladov. Podsklad LEON ZAJAMČENI je tudi presegel zajamčeni donos po pokojninskem načrtu. Iz tega naslova so se zmanjšale tudi rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa, ki jih je upravljavec oblikoval v letu 2022. Upravljavec je delodajalcem in članom v letu 2023 zagotavljal visok nivo storitev na področju izmenjave informaciji in obveščanja članov.

Ljubljana, 06. 06. 2024

Predsednik Odbora KPS LEON 2

Aleš Škulj



## **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**

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

Podrobnejša pravila upravljanja podskladov predstavlja do-  
datek k Pravilom KPS LEON 2. V njem so podrobneje opre-  
deljena 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 soci-  
alne zadeve odobril spremembo Pokojninskega načrta pro-  
stovoljnega 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 spre-  
membe 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 doda-  
tnega pokojninskega zavarovanja je bil do uvedbe Krovne-  
ga pokojninskega sklada LEON 2 Odprti vzajemni pokojnin-  
ski 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 Republi-  
ke Slovenije, Posebni davčni urad.

## 1.2.5 Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev

Člane smo o novostih redno obveščali prek objav novic in  
nasvetov na Generalijevi internetni strani. Zaradi naših izku-  
šenj pri vsakodnevni komunikaciji s člani se zavedamo, da  
je to zavarovanje zaradi svojih značilnosti zahtevno za razu-

mevanje. Za člane smo zato v letu 2023 pripravili tri nasvete v obliki spletnih blogov, v katerih smo podali odgovore na najpogosteje zastavljena vprašanja članov. Ta se nanašajo na samo vsebino zavarovanja, koriščenja davčne olajšave iz naslova vplačil v dodatno pokojninsko zavarovanje ter izplačevanje pokojninskih rent.

V letu 2023 je bila Potrduilo o pravicah člana iz dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2022 in stanju sredstev na njegovem osebnem pokojninskem računu na dan 31. 12. 2022 že drugič priložena Projekcija pokojninskih prejemkov člana ob njegovem rednem prenehanju zavarovanja – upokojitvi skladno z zakonodajo. Član, ki je bil v začetku leta 2023 star 58 let in več, je prejel tudi informativno projekcijo dodatne pokojnine – rente ali enkratnega izplačila privarčevanih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja skladno z zakonom, z dodatnimi pojasnili glede njegovih pravic iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih je deležen ob svojem rednem prenehanju zavarovanja – upokojitvi. Člani so navedene informacije sprejeli zelo pozitivno, ker preko njih pridobijo zavedanje kaj zanje varčevanje dejansko pomeni.

### **Obveščanje članov pokojninskih skladov prek portala Moj Generali**

Člani lahko svoje zavarovanje pregledujejo in urejajo v zavihku Moja pokojnina na portalu Moj Generali. Vse dni v letu so jim na voljo podatki o vplačani premiji delodajalca in člana po letih, stanju privarčevanih sredstev, gibanju premoženja, izbrani naložbeni politiki, mogoča pa je tudi neposredna komunikacija z zalednimi službami zavarovalnice glede izvedbe sprememb njihovih podatkov.

Aktivnosti usmerjamo k čim večji uporabi portala Moj Generali s strani vseh članov, sploh tistih, ki ga še ne uporabljajo, kar bo ostalo naša prioriteta aktivnost še naprej.

### **Obveščanje delodajalcev, ki so vključeni v kolektivne pokojninske načrte**

Obstoječe delodajalce smo o novostih v letu 2023 glede zavarovanja obveščali po različnih komunikacijskih poteh. Z objavami novic, prispevkov, četrtletnih poročil o poslovanju pokojninskih skladov na naši spletni strani, dodatno vsebino na Obvestilu delodajalcu o vplačilih premije v dodatno pokojninsko zavarovanje ter četrtletnimi e-novičniki, so bili obveščeni o zakonskih zahtevah za leto 2023, o poslovanju pokojninskih skladov, možnosti varnega prenosa podatkov o zaposlenih prek GENERALI B2B ter drugih družbenih aktivnostih naše zavarovalnice.

Administratorji naših delodajalcev in drugi uporabniki portala GENERALI B2B namreč vsa obvestila o vplačilih premije prejemajo na spletni portal ali po pošti. Portal jim zagotavlja

preprosto komunikacijo z nami ter varno in enostavno izmenjavo datotek z zaupno vsebino - s podatki o zaposlenih in vplačani premiji dodatnega pokojninskega zavarovanja vse dni v letu.

Za vse delodajalce pa na njihovo željo pripravimo tudi dneve odprtih vrat oziroma obnovitvene predstavitve za njihove zaposlene. Z delodajalci se dobivamo na letnih sestankih oziroma smo jim na voljo za prilagoditve njihovih pokojninskih načrtov na morebitne njihove spremenjene okoliščine.

### **Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja**

V letu 2023 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2024 in je vezana tudi na načrtovano pokojninsko reformo.

## **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
- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
  - Matjaž Petrič, ki ima mandat do 10.11.2025, ker je bil imenovan v odbor kasneje.
  - 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 2023: 1293,42

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 2023 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik nadzornega sveta,
- Carlo Schiavetto, član,
- Miroslav Singer, namestnik predsednika,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Uprava je v letu 2023 delovala v sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica uprave,
- Mitja Feri, član,
- Katarina Guzej, članica,
- Matija Šenk, član (do 6. september 2023).

#### **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. 2023 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. 2023 znaša 1.149.467.966 EUR (na dan 31. 12. 2022 znaša 1.096.730.221 EUR Prilagojeno).

#### **PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:**

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 2023 znaša 1.435.392 EUR (za poslovno leto 2022 znaša 7.475.365 EUR Prilagojeno). Vse podatke upravlavec razkriva v svojih revidiranih letnih poročilih, ki so tudi objavljeni na njegovi internet strani. Enako velja za njegovega lastnika.

#### **POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:**

V letu 2023 je GENERALI zavarovalnica d. d. izvedla tri sklice skupščine:

Dne 28. februarja 2023 je potekla 65. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Imenovanje članov Nadzornega sveta

Dne 25. maja 2023 je potekala 66. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitve letnega poročila za poslovno leto 2022 z mnenjem revizorja, poročila nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročil notranje revizije in informacije o prejemkih organov vodenja in nadzora
4. Predlog uporabe bilančnega dobička
5. Razrešnica upravi in nadzornemu svetu
6. Periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta
7. Soglasje k delitvi družbe GENERALI d. d. in sicer oddelitve dela premoženja na novoustanovljeno družbo Generali Investments SI d. o. o., na podlagi Delitvenega načrta z dne 12. 4. 2023.

Dne 16. avgusta 2023 je potekala 67. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Soglasje k Dopolnitvi delitvenega načrta družbe GENERALI zavarovalnica d. d. z dne 7. 7. 2023

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki, ki se vpisujejo v sodni register, so realizirani. Drugih sprememb v sodnem registru pri upravljavcu v letu 2023 ni bilo. Nadzorni svet se je v letu 2023 sestal na osmih 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. 2023 lastnik 2.364.563

navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d. d. družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

Letno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d. d. za leto 2023 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),
- drugi tuji brokerji za nakupe ali prodaje večinoma tujih dolžniških vrednostnih papirjev.

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA:

GENERALI d. d. upravlja s celotnim premoženjem KPS LEON 2. Upravljavalec 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:

V mesecu aprilu 2019 je upravljavalec prejel odločbo ATPV za soglasje k sklenitvi Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s skrbnikom Unicredit Banka d. d.

KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljavalec ima sprejeta dva pokojninska načrta za izplačilo dodatne pokojninske rente od katerih se aktivno trži samo eden. Po stanju na dan 31. 12. 2023 znaša vrednost vseh obveznosti iz naslova polic dodatne pokojninske rente 3.966.338 EUR (matematičnih rezervacija), v letu 2022 je znašala 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...). Struktura naložb se 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.

Upravljavec nikoli še do sedaj ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev (ščitenje z izvedenimi finančnimi inštrumenti), navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

## 1.4 Upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (dejavniki ESG)

### 1.4.1 Trajnostnost na nivoju vzajemnega pokojninskega sklada Leon 2

V preteklih letih je Skupina Generali pristopila k odkrivanju in prednostni razvrstitvi glavnih škodljivih vplivov in to formalizirala s pristopom k več pobudam na tem področju, med drugim h Globalnemu dogovoru (2007), Načelom za odgovorne naložbe (2011) in Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje (2020). Leta 2018 je Skupina Generali uvedla Strategijo za podnebne spremembe, ki določa ravnanja in cilje za usklajenost s cilji Pariškega sporazuma na službenih poteh ali z vožnjo v in iz službe, ter nekatere druge vplive na okolje.

Upravljavec je pri upravljanju premoženja pokojninskih skladov že v preteklost sprejel usmeritve in opredelil določene gospodarske panoge, ki se jim izogiba, kot so proizvodnja ali prodaja orožja, streliva, tobaka in tobačnih izdelkov, proizvodnja električne energije iz fosilnih goriv.

Kljub navedenemu pa Upravljavec ne upošteva glavnih škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti pri naložbah pokojninskih skladov kot so predvideni z Uredbo (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, ker ponudniki podatkov za izračun škodljivih vplivov ne zagotavljajo podatke za vse naložbe pokojninskih skladov.

### 1.4.2 Trajnostnost na nivoju upravljavca

Temelj strategije Skupine Generali in Generali zavarovalnice je trajnostni razvoj, zagotavljanje dolgoročne finančne uspešnosti poslovanja in spreminjanje družbe, v kateri delujemo, na bolje. Zavzemanje za trajnostnost je temelj strategije, s svojimi strankami, zaposlenimi, delničarji, vlagatelji in dobavitelji pa gradimo dolgoročna, vseživljenjska partnerstva.

Kot upravljavci smo prepričani, da nam bo proaktivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov v naložbene procese naših portfeljev v različnih razredih premoženja pomagalo doseči kapitalno trdnost in finančni donos, izkazati družbeno odgovornost do širše skupnosti in s tem pridobiti družbeno vrednost.

Skupina Generali je leta 2006 formalizirala svojo zavezanost odgovornim naložbam in leta 2010 sprejela Etične smernice Skupine. Leta 2015 je dodatno okrepila svojo zavezo z ustanovitvijo Odbora za odgovorno vlaganje Skupine, ki ga usmerjajo Smernice za odgovorne naložbe, katerih cilj je voditi okvir upravljanja k vključevanju dejavnikov ESG v proces sprejemanja odločitev o naložbah.

V letu 2020 je Skupina Generali sprejela Smernice za aktivno lastništvo, s katerimi si je za cilj zastavila uporabiti svojo vlogo institucionalnega vlagatelja za uveljavljanje sprememb skozi naložbe. Smernicam za aktivno lastništvo in njihovevemu zastavljenemu cilju sledi tudi Generali zavarovalnica.

Da gredo prizadevanja trajnostnega poslovanja Skupine Generali v pravo smer, je pokazala tudi bonitetna ocena AAA, ki jo je v letu 2023 ponovno potrdila družba Morgan Stanley Capital International Inc. (MSCI Inc.). Ocena MSCI izpostavlja Generalijevo vključevanje naprednih praks upravljanja podnebnih tveganj v poslovanje, in sicer z ocenjevanjem vpliva različnih podnebnih scenarijev na dejavnosti sklepanja zavarovanj in naložbeni portfelj. MSCI Inc. se sklicuje tudi na vodilno vlogo Skupine pri upravljanju človeškega kapitala ter spodbujanja odgovornih naložb in učinkovitih sistemov kibernetske varnosti. Gre za najvišjo možno oceno, ki je potrdila, da Skupina Generali sprejema najboljše prakse v panogi. Temu cilju bo sledila Generali zavarovalnica.

Poleg tega je bila Skupina Generali konec leta 2023 potrjena v svetovni indeks Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) in v evropski indeks Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe). Uvrstitev Skupine Generali v indekse za leto 2023 še posebej poudarja poseben pristop v smislu preglednosti in poročanja, davčne strategije, upravljanja tveganj, pozornosti do kibernetske varnosti in strategije na področju podnebnih sprememb.



Indeks Dow Jones Sustainability World Index predstavlja 10 odstotkov najboljših od 2.500 podjetij, vključenih v indeks S&P Global BMI na podlagi dolgoročnih gospodarskih, okoljskih in družbenih meril. Indeks Dow Jones Sustainability Europe Index pa se osredotoča na vodilne evropske trajnostne družbe.

Skladno z zahtevami Uredbe (EU) 2019/2088, ki določa harmonizirana pravila za udeležence na finančnem trgu in finančne svetovalce glede preglednosti v zvezi z vključevanjem tveganj trajnostnosti v njihove procese, z upoštevanjem škodljivih vplivov glede trajnostnosti v njihovih procesih in zagotavljanjem informacij, povezanih s trajnostnostjo, glede finančnih produktov, je Generali zavarovalnica na svoji spletni strani ([www.generalisi.si](http://www.generalisi.si)) objavila razkritja o vključitvi tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja naložbenih odločitev.

Vključevanje tveganj glede trajnostnosti v naše procese sprejemanja naložbenih odločitev kot tudi politike skrbnega ravnanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti razkrivamo v nadaljevanju.

### Dejavniki ESG

Okoljski (angl. environmental), družbeni (angl. social) in upravljaljski (angl. governance) dejavniki omogočajo vpogled v stabilnost poslovanja podjetja. Nedoslednosti pri skladnosti ravnanja podjetja lahko pomembno vplivajo na njegovo poslovanje in prinašajo zgodnja opozorila o resnih temeljnih težavah.

Okoljske kršitve (dejavnik E) lahko kažejo na pomanjkanje odgovornosti, lahko pa tudi privedejo do kazni in pomembnih stroškov za odpravo okoljske škode.

Enako kršitve človekovih in delavskih pravic (dejavnik S) lahko škodujejo ugledu in zanesljivosti podjetja ter poudarijo pomanjkanje zavedanja o poslovanju podjetja in v najslabšem primeru celo pomanjkanje osnovnih etičnih načel. Podjetje z okrnjenim ugledom lahko doživi bojkot svojih izdelkov, utrpi težave pri zbiranju kapitala ali celo izrek globe in kazni in ima slabše poslovne priložnosti.

V primeru korupcije (dejavnik G) se podjetja soočajo z visokimi tveganji ter z njimi povezanimi etičnimi in poslovnimi tveganji, pa tudi z morebitnimi stroški, če se s korupcijo ne spopadejo uspešno. To povzroča pravna tveganja in vpliva na uspešnost poslovanja.

Skupina Generali tovrstna trajnostna tveganja odkriva z interno oceno, s katero ocenjuje skladnost podjetij z načeli Globalnega dogovora ZN. Kot je navedeno v Smernicah za odgovorne naložbe – ki določajo okvir za vključevanje

dejavnikov ESG v naložbene odločitve, pri katerih naložbeno tveganje nosijo zavarovalnice ali je porazdeljeno med nosilce zavarovanja –, lahko primeri ugotovljenih kršitev človekovih in delavskih pravic, okoljske škode in korupcije privedejo do izključitve podjetij iz naših naložbenih ciljev.

### Tveganje zaradi podnebnih sprememb

V zvezi s podnebnimi spremembami in naraščanjem globalnih temperatur se uporabljata dve glavni kategoriji tveganj – tveganje prehoda in fizično tveganje. Za omejitev globalnega segrevanja na manj kot 2 °C je potrebna sprememba strukture gospodarstva (kar obsega energetske, proizvodne, transportne in kmetijske sisteme). V tem smislu je tveganje prehoda opredeljeno kot tveganje, ki izvira iz ukrepov človeštva za omejitev globalnega segrevanja s prehodom v nizkoogljično gospodarstvo. Po drugi strani bi tudi odsotnost ali ustrežna uvedba ukrepov za omejitev globalnega segrevanja imela fizični vpliv na podnebne spremembe. Fizično tveganje je opredeljeno kot tveganje, ki izvira iz večje pogostosti in moči s podnebjem povezanih tveganj, kot so poplave, močna neurja, suše itn., ki lahko povzročijo škodo in motnje poslovanja.

V vsakem primeru obe tveganji zaradi podnebnih sprememb predstavljata veliko družbeno tveganje. Skupina Generali in Generali zavarovalnica vse te dejavnike upoštevata pri oceni, ki jo izvajata zaradi vključevanja trajnostnih tveganj v proces sprejemanja naložbenih odločitev.

Tveganje prehoda izvira iz prehoda v nizkoogljično gospodarstvo. Družbe in podjetja, ki imajo značilno višje stopnje izpustov med obratovanjem ali prodajajo onesnažujoče izdelke, tvegajo, da bodo njihove naložbe nasedle (nasedle naložbe), kar pomeni, da bodo svojo vrednost izgubile še pred koncem svoje ekonomske dobe. Termoelektrarne na premog so najočitnejši primer tovrstnega tveganja. Okoljevarstvena zakonodaja povečuje stroške proizvodnje energije z uporabo premoga, zaradi pritiska javnosti pa se zmanjšuje povpraševanje po elektriki iz tovrstnih virov, kar skupaj lahko povzroči nasedlost naložb, tj. predčasno izgubo njihove vrednosti. To lahko pomembno vpliva na naše naložbe, zato želimo to tveganje skrbno obvladovati.

Hkrati je Skupina Generali zaradi obvladovanja tveganja prehoda in zlasti tveganja nasedlih naložb podjetij v portfelju v letu 2018 sprejela Strategijo podnebnih sprememb, ki izraža strategijo Skupine Generali za prehod v nizkoogljično prihodnost.

### Odkrivanje in prednostna razvrstitev glavnih škodljivih trajnostnih vplivov

V preteklih letih je Skupina Generali to zavezanost formalizirala s pristopom k več pobudam na tem področju, med



drugim h Globalnemu dogovoru (2007), Načelom za odgovorne naložbe (2011) in Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje (2020). Leta 2018 je Skupina Generali uvedla Strategijo za podnebne spremembe, ki določa ravnanja in cilje za usklajenost s cilji Pariškega sporazuma.

Okvir, opredeljen s Smernicami za odgovorne naložbe, je osnovan na zavezah in skrbi za usklajenost naložbenih odločitev z interesi naših deležnikov ter interesi družbe in okolja kot celote.

Hkrati Skupina Generali na tri leta izvaja oceno pomembnosti trajnosti: izbor dejavnikov ESG, ki so lahko pomembni za naše dejavnosti, poslovno strategijo in okoliščine, v katerih poslujemo.

To je ključni korak pri odkrivanju in prednostnem razvrščanju vplivov, ki jih ima Skupina Generali lahko navzven.

Podnebne spremembe so ključne za naložbeno poslovanje (tako v smislu vpliva na naložbene odločitve kot v obliki pomembnega tveganja za portfelje). Skupina Generali in tudi Generali zavarovalnica lahko kot vlagatelja vplivata na podjetja, v katera vlagata, z zmanjšanjem naložb v onesnažujoča podjetja ter zagotavljanjem več financiranja za čistejša in okolju prijazne dejavnosti.

Glede na pomembnejše dejavnike trajnosti za naše naložbe smo skladno z zavezami iz Smernic za odgovorne naložbe in Matrike pomembnosti opredelili tri glavne škodljive vplive, ki so najprimernejši za predstavitev morebitnega škodljivega vpliva na okolje in družbo. To so:

- ogljični odtis naših naložb,
- kršitve načel Globalnega dogovora ZN,
- izpostavljenost spornemu orožju.

Z okvirom, opisanim v prejšnjih poglavjih, lahko Skupina Generali ugotavlja, spremlja in obvladuje nabor glavnih škodljivih vplivov, ki so povzeti v nadaljevanju.

### **Ogljični odtis**

Z naložbenimi odločitvami lahko Skupina Generali financira podjetja in dejavnosti z večjimi ali manjšimi izpusti ogljikovega dioksida (izraženo z enoto CO<sub>2</sub>). Pregleden prikaz ogljikovega odtisa portfeljev in naložb prikazuje, kako lahko z naložbami spodbujamo čistejši in manj onesnažujoč svet. Januarja 2020 se je Skupina Generali pridružila Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje pod okriljem ZN in PRI. Prek te pobude se je zavezala uskladiti svoj naložbeni portfelj z izpusti ogljika, kot jih določa pobuda do leta 2050,

tej zavezi pa sledi tudi Generali zavarovalnica. Zmanjšanje bo posledica naložbenih odločitev (npr. odprodaje onesnažujočih podjetij) in prizadevanj v sodelovanju s podjetji za njihovo usmeritev v razogljičenje. Cilj je, da se skozi to dolgoročno pobudo z naložbami zmanjša vpliv na podnebje in da se pozitivno usmerja realno gospodarstvo proti bolj trajnostni prihodnosti.

### **Izpostavljenost podjetjem, vpletenim v kršitve Globalnega dogovora ZN**

Kot del Skupine Generali smo skladno z načeli Smernic za odgovorne naložbe vpeljali etični filter, katerega cilj je preprečiti naložbe v podjetja, ki so odgovorna za etične kršitve (npr. kršenje načel Globalnega dogovora ZN) ali pa poslujejo v spornih poslovnih panogah:

- podjetja, vpletena v resne ali sistematične kršitve človekovih in/ali delavskih pravic;
- podjetja, vpletena v resno okoljsko škodo;
- podjetja, vpletena v primere velike korupcije in podkupovanja.

Na podlagi ocene ESG se podjetje, za katero se razkrije vpletenost v tovrstna ravnanja, izključi iz naložbenega okolja, če ne izpolnjuje pogojev Skupine Generali, ali pa se to podjetje pozorno spremlja in po potrebi dodatno oceni njegov položaj.

### **Izpostavljenost spornemu orožju**

Skladno z načeli etičnega filtra se ne vlaga v podjetja, ki uporabljajo, razvijajo, proizvajajo, nabavljajo ali kopičijo sporno orožje (kasetne bombe, protipehotne mine, jedrsko orožje, biološko in kemično orožje) ali ključne sestavne dele/storitve za tovrstno orožje ali trgujejo z njim.

### **Povzetek politik angažiranosti**

Naš cilj je, da s svojo vlogo institucionalnega vlagatelja skozi naložbe uveljavljamo spremembe, in sicer da v dialogu spodbujamo podjetja oziroma izdajatelje vrednostnih papirjev k odgovornemu ravnanju in jih pozivamo k pojasnilu njihovega ravnanja, če ne izpolnjujejo trajnostnih standardov.

Za širši namen usmerjanja vloge, ki jo imamo kot dejaven upravljavec premoženja, je Skupina Generali skladno s Smernicami opredelila celosten Okvir za aktivno lastništvo. Smernice za aktivno lastništvo opredeljujejo načela, glavne dejavnosti in odgovornosti pri vodenju vloge Skupine Generali kot aktivnega lastnika.

## 1.5 Splošno gospodarsko okolje

### Splošno gospodarsko okolje

V letu 2023 smo v Sloveniji beležili skromnejšo gospodarsko rast v višini 1,6 %, glede na predhodno leto, ko je znašala 5,4 %. K rasti BDP so pozitivno prispevale bruto investicije v osnovna sredstva, predvsem v gradbene objekte, potrošnja gospodinjstev in zunanjetrgovinski presežek. Gospodarska rast se je odrazila tudi na trgu dela, kjer beležimo visoke številke glede zaposlenosti. Ob tem se kaže, da je inflacija dosegla vrh in se bo v prihodnjih četrletjih znatno umirila. Rast končne potrošnje je lani znašala 2,2 %, bruto investicije v osnovna sredstva pa 9,1 %.

### Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje skladov v letu 2023

Na poslovanje posameznega podsklada so v letu 2023 vplivale razmere povezane z gospodarskim upočasnjevanjem, rastjo in umirjanjem inflacije ter delovanjem centralnih bank z zviševanji ter ob koncu leta napovedanih zniževanjih ključnih obrestnih mer. Tako smo bili na obvezniških trgih v zadnjem delu leta zaradi napovedi centralnih bank o zniževanju ključnih obrestnih mer priča, da so zahtevane donosnosti močno upadle (cene posledično narasle). Obenem so tudi delniški trgi pozdravili te napovedi in tako je svetovni delniški indeks MSCI All Countries beležil kar 16,2 % rast. Evropski obvezniški indeks pa je pridobil 7,2 %. Tudi geopolitična tveganja so skozi leto 2023 vplivala in krojila borzni sentiment zaradi napetosti na Bližnjem vzhodu in trajajočega rusko-ukrajinskega konflikta.

## 1.6 Trg pokojninskih zavarovanj

Skupna višina zbranih sredstev v pokojninskih skladih je po stanju na dan 31. 12. 2023 znašala 2,2 mrd evrov, če upoštevamo še sredstva pokojninskega sklada za javne uslužbenke pa celo 3,3 mrd evrov. Višina zbranih sredstev je visoka, je pa delež vseh zbranih sredstev v celotnem slovenskem bruto domačem produktu le okoli 8 %, kar Slovenijo uvršča na rep lestvice evropskih držav, ki imajo drugi oziroma tretji pokojninski steber. Število članov vključenih v dodatno pokojninsko zavarovanje je po stanju 31. 12. 2023 341.497, če upoštevamo še člane v pokojninskem skladu za javne uslužbenke je število članov v drugem pokojninskem stebru 604.833. Pri tem lahko govorimo o okoli 30 % deležu članov, ki ne vplačujejo več na svoje police (člani majo več polic zaradi menjave službe in drugih razlogov), tako da je realna vključenost v drugi steber v Sloveniji le okoli 400 tisoč članov in s tem predstavlja le okoli 40 % delež aktivne delovne populacije.

Na trgu pokojninskih zavarovanj imamo konec leta 2023 7 izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Upravljavec Generali zavarovalnica d. d. ima v pokojninskih skladih vključenih skupaj 21.365 članov, ki imajo zbranih 107.451.336 evrov sredstev na svojih pokojninskih računih po stanju 31. 12. 2023. Na številu članov predstavlja to 6,25 % tržni delež in 4,88 % tržni delež na zbranih sredstvih, pri čemer v izračunu ni bil upoštevan pokojninski sklad za javne uslužbenke.

Leto 2023 je bilo za naše pokojninske sklade zelo uspešno. Dosegli smo dobre donose na vseh pokojninskih skladih. Presegli smo tudi mejo 100 milijonov evrov sredstev v upravljanju, dosežena je bila 15,6 % rast sredstev, kar je v primerjavi s predhodnim letom sorazmerno visoka rast. Povečali smo obseg vplačanih premij in število članstva v pokojninskih skladih, odkupe pa smo ohranjali na nizkih nivojih. Močno so se zmanjšale rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa zaradi negativnih donosov v primerjavi z letom 2022. Uspešni smo bili tudi v doseganju donosov glede na primerljive pokojninske sklade ostalih izvajalcev.

Za leto 2023 so se napovedovale neugodne gospodarske razmere in razmere na kapitalnih trgih, dejansko pa so bile boljše od pričakovanj. S prilagojeno naložbeno politiko upravljanja portfeljev pokojninskih skladov skušamo doseči naš cilj, to je zagotoviti dolgoročno kapitalno rast in dolgoročen, tveganju prilagojen donos. Naš pogled v prihodnost je zelo pozitiven, saj v letu 2024 pričakujemo dodatno umirjanje svetovnih gospodarskih razmer in razmer na kapitalnih trgih.

## 1.7 Poslovanje v poslovnem letu 2023

KPS LEON 2 je v dvaindvajsetem letu posloval z zelo visokimi donosi in visoko rastjo vrednosti sredstev.

V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 227 delodajalcev. Skupaj članov, ki imajo na dan 31. 12. 2023 stanje na osebнем računu je 13.345 (kolektivno in individualno skupaj).

V skladu z zakonodajo in zavezami Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d. d. izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi





lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj ter tudi članom sklada in regulatorju ter članom odbora sklada. Poleg že uvedenega procesa obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam z namenom obvladovanja finančnih tveganj.

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2023 je KPS LEON 2 beležil rast vrednosti sredstev za 15,60% zaradi ugodnih razmer na kapitalski trgi, ohranjene višine vplačil premije in nizkega nivoja odkupov sredstev.

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.

Upravljaev 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.

## 1.8 Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2

### 1.8.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v podsklade in imajo na dan 31. 12. 2023 stanje na osebnem računu, je 13.345 (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. 2022 je za 869 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2023 in z začetkom zavarovanja v 2023 je bilo 1.126.

Struktura po starosti in spolu					
2023	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	796	1.599	2.472	2.243	7.110
Ženske	452	1.653	2.504	1.626	6.235

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

### 1.8.2 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2023 je bilo za vse tri podsklade za 2.715.327 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.

### 1.8.3 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2023 je bilo 4.027 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.

### 1.8.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

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

Postavka (v EUR)	2023	2022
Vplačana premija	7.540.511	7.474.952
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	21.604	21.891
Čista (neto) premija – konvertirana	7.518.907	7.453.061

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 465.771 EUR.

## 1.8.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2023 je zavarovanje mirovalo 374 članom, v letu 2022 pa je zavarovanje mirovalo 381 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.

## 1.8.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljalvska provizija	590.966	545.888
Vstopni stroški	21.604	21.891
Izstopni stroški	5.782	6.283
<b>Skupaj</b>	<b>618.352</b>	<b>574.062</b>

## 1.8.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	66.721.879	57.715.770	59.252.250	52.385.206	48.506.667
Čista vrednost sredstev	66.583.254	57.523.015	58.982.114	52.230.391	48.300.513
- Kolektivno zavarovanje	62.023.799	53.444.871	54.677.642	48.205.529	44.393.327
- Individualno zavarovanje	4.559.455	4.078.144	4.304.472	4.024.862	3.907.186
Zajamčena vrednost sredstev	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568

Čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev KPS LEON 2 za leto 2023 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 29. 12. 2023) in predstavlja seštevek po vseh policah po podskladih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2023 znaša 66.583.254

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	24.578	1.234
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	48.726	24.050
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	27.699	25.632
<b>Skupaj</b>	<b>101.003</b>	<b>50.915</b>

Višina stroškov je v letu 2023 višja zaradi povečanih aktivnosti v trgovanju na kapitalskih trgih zaradi spreminjajočih se razmer in tudi zaradi večje višine sredstev privarčevanih v podskladih.



## 1.8.8 Donosnost

Čista donosnost sklada na letni ravni po posameznih letih za podsklade:

Leto	2023	2022	2021	2020	2019
LEON DINAMIČNI	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07%
LEON PREUDARNI	9,89%	-12,93%	9,95%	-0,48%	9,72%
LEON ZAJAMČENI	4,73%	-11,06%	0,78%	0,44%	3,56%
Zajamčena donosnost	0,60%	0,05%	0,16%	0,43%	0,63%
Zakon. min. donos v %	0,40%	0,03%	0,11%	0,28%	0,42%

Zajamčena donosnost je izračunan iz posameznih mesečnih donosov, in sicer kot njihov zmnožek.

## 1.8.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravljevec 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. 2023 so rezervacije iz tega naslova znašale 812.469 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa razliko doplača v podsklad LEON ZAJAMČENI upravljavec. V letu 2023 je bilo iz tega naslova za 105.345 EUR vplačil s strani upravljavca.

## 1.8.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31. 12. 2023 je znašala 67.775.641 EUR, vanjo so vključene vse naložbe, terjatve in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

## 1.8.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

V tabeli so prikazani prenosi med podskladi v letu 2023.

KPS LEON 2	Interni prenosi iz podsklada		
	Leto 2023	Vrednost	Število polic
LEON DINAMIČNI	93.875	36	7.636,7994
LEON PREUDARNI	161.687	35	13.526,8281
LEON ZAJAMČENI	210.209	37	24.621,7928
<b>Skupaj</b>	<b>465.771</b>	<b>108</b>	<b>45.785,4203</b>

KPS LEON 2	Interni prenosi v podsklad		
	Leto 2023	Vrednost	Število polic
LEON DINAMIČNI	159.593	27	12.879,7041
LEON PREUDARNI	174.719	46	14.621,1681
LEON ZAJAMČENI	131.459	35	15.416,8536
<b>Skupaj</b>	<b>465.771</b>	<b>108</b>	<b>42.917,7259</b>

V letu 2023 je bilo več primerov prenosov med podskladi, 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/vplača upravljavec, če je pri prenosu bila zajamčena vrednost višja od dejanske vrednosti na osebnem računu člana v zajamčenem podskladu.

## **1.9 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2**

### **1.9.1 Tveganja**

Pomembna tveganja, ki jih mora upravljaavec KPS LEON 2 upoštevati in omejevati pri svojem poslovanju, so večinoma povezana z naložbeno dejavnostjo in doseganjem zajamčene 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 sprememb naložb podsklada, ki so vezane na valuto različne od EUR, 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 v ustrezno kratkem času brez povečevanja dodatnih stroškov, tako da KPS oziroma podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno s 310. členom ZPIZ-2. Upravljaavec 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 sistemsko tveganja, povezana z upravljavcem in celotno dejavnostjo. Sistemsko tveganja so povezana tudi s spremembami zakonodaje, ki bi bila lahko neugodna za celotno dejavnost.

**Tveganje trainosti** je tveganje nastopa okoljskega, socialnega ali upravljavskega dogodka, ki bi lahko imel v primeru, da do njega pride, dejanski ali znaten potencialni negativen vpliv na vrednost finančnih instrumentov, v katere so naložena sredstva sklada.

Upravljaavec to tveganje ugotavlja v okviru skrbnega pregleda naložb pred njihovo pridobitvijo, medtem ko bo podrobneje opredeljen postopek njegovega merjenja, obvladovanja in spremljanja sprejel, ko bo za to razvita ustrezna metodologija in dosegljivi vsi potrebni podatki.

### **1.9.2 Obvladovanje tveganj**

Upravljaavec 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 s prenosom upravljanja premoženja (naložb) 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 ter Načrtu upravljanja tveganj.

Podrobnejše naložbene omejitve so definirane v Pogodbi o upravljanju premoženja. Taktična alokacija (Risk Limit Aneks) posameznih naložbenih omejitev se sprejema in potrjuje mesečno.

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 2023 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 v letu 2022 in delno zmanjšalo v letu 2023. Kljub vsem tveganjem so bila ta ustrezno obvladovana v skladu z načrti in postopki upravljanja s tveganji.

S prenosom upravljanja premoženja (naložb) se je proces upravljanja s tveganji ustrezno pogodbeno uredil in tudi postopkovno vključil v procese pri v upravljavcu premoženja (naložb) 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 neprimerne 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 2023 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 2024 zaradi celotnega tržnega vrednotenja portfelija LEON Zajamčeni.

### **1.9.3 Postopki upravljanja z naložbami**

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primerne donosa ob upoštevanju tveganj posameznega podsklada, kar se odraža v taktični alokaciji portfelja. 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 upravljavec KPS ustrezno spremlja in kontrolira upravljavca 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 mere uspešnosti »benchmarki«.

### **1.9.4 Sistem notranjih kontrol**

GENERALI d. d. kot upravljavec Krovnega pokojninskega sklada izvaja in nadzira naložbeno politiko posameznega podsklada, ki je načrtovana v Pravilih KPS LEON 2 in v skladu s Pogodbo o upravljanju premoženja (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. Enote premoženja se vodijo analitično po zavarovancih – članih za posamezni podsklad.

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. Evidence podpirajo primerjavo posamezne naložbe v skupnem naložbenem portfelju podsklada in na nivoju celotnega KPS LEON 2.

Za obstoj in ustrezno delovanje sistema notranjih kontrol skrbi Vodja odseka pokojninskih zavarovanj

KPS LEON 2 in pristojne vodje posameznih področij, notranje kontrole so tudi predmet pregleda notranje revizije upravljavca v okviru programa notranje revizije. V okviru skrbniške pogodbe se izvaja tudi letna kontrola na sedežu upravljavca s strani skrbniške banke.

## **1.10 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta**

Upravljavec je v januarju 2024 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravljavec se je glede pisnega obveščanja uskladal 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 drugič v skladu z zakonsko zahtevo vključena projekcija informativne 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 2023.

## **1.11 Plan za leto 2024**

V letu 2023 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2024. Pri tem se zmanjšuje število odkupov, njihova vrednost pa se povečuje, ker imajo člani več privarčevanih sredstev in se tudi kasneje upokojujejo. V sestavi odkupov se povečuje delež rednih prenehanj v obliki rente in enkratnega odkupa upokojenega člana, s čimer se tudi sledi glavnemu namenu dodatnega pokojninskega zavarovanja. Glavni poudarek v letu 2024 bo na ohranjanju števila članov in nivoja vplačane premije, sočasno pa tudi aktivno iskanje delodajalcev, ki še niso vključeni. V letu 2024 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 1,58 % in v trenutnih »inflacijskih« razmerah predstavlja povečano tveganje. V letu 2024 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 burnimi geopolitičnimi dogajanjem.

## **1.12 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2024**

### **Pričakovanja za leto 2024**

V letu 2024 pričakujemo obrat monetarnih politik centralnih bank z zniževanjem ključnih obrestnih mer. To je predvsem posledica hitrega umirjanja inflacije. Realne obrestne mere bodo ostale pozitivne in bodo s tem vlagateljem v obvezniške naložbe zagotavljale privlačnejše investicijsko okolje. Za delniške trge se v letu 2024 pričakuje pozitivno leto. V prvi polovici leta se pričakuje nižjo gospodarsko rast in previdnost vlagateljev, tudi zaradi volitev v nekaterih velikih državah (ZDA, Evropska unija, Indija itd.). Proti koncu leta 2024 pa pričakujemo boljšo gospodarsko sliko, rast optimizma ter manj politične negotovosti in s tem vrnitev rasti na trge, tako da bomo leto 2024 zaključili v pozitivnem tonu.

## 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. 2023.

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 2023.

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

Ljubljana, 22. 05. 2024





## 2.2 Računovodski izkazi

### 2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>6.221.217</b>	<b>1.401.020</b>
Prihodki od obresti	611.496	549.054
Prihodki od dividend in deležev	172.827	157.783
Neto tečajne razlike	241.018	484.141
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.357.762	36.133
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	3.836.756	173.813
Drugi finančni prihodki	1.358	96
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>105.345</b>	<b>41.362</b>
<b>IV. Drugi prihodki</b>	<b>139</b>	<b>178.258</b>
<b>V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>693.034</b>	<b>596.804</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	590.966	545.888
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	27.699	25.632
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	25.643	1.234
Drugi odhodki	48.726	24.050
<b>VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Finančni odhodki</b>	<b>1.283.582</b>	<b>7.893.486</b>
Odhodki za obresti	14.910	14.274
Neto tečajne razlike	531.277	161.709
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	301.952	464.948
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	435.443	7.252.555
<b>VIII. Drugi odhodki</b>	<b>185.949</b>	<b>41.660</b>
<b>IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>4.164.136</b>	<b>-6.911.310</b>

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)	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. SREDSTVA</b>		
<b>1. Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>1.820.119</b>	<b>4.739.527</b>
<b>2. Finančne naložbe</b>	<b>64.880.539</b>	<b>52.969.215</b>
<b>2.1. Depoziti in posojila</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1.1. Depoziti	0	0
<b>2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI</b>	<b>64.880.539</b>	<b>52.969.215</b>
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	45.972.993	38.293.369
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti	11.072.287	2.741.878
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	7.835.259	11.933.967
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
<b>3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Terjatve</b>	<b>1.080.750</b>	<b>53.174</b>
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	2.561	5.499
4.2. Druge terjatve	1.078.189	47.675
<b>5. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Skupaj sredstva</b>	<b>67.781.408</b>	<b>57.761.916</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>1.194.950</b>	<b>236.593</b>
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	58.262	51.831
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	2.459	2.122
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	60.969	116.823
1.6. Obveznosti za plačilo davkov	1.970	22.029
1.7. Druge poslovne obveznosti	1.071.290	43.788
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2. Druge finančne obveznosti	0	0
<b>3. Obveznosti do članov KPS</b>	<b>66.586.458</b>	<b>57.525.323</b>
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	38.729.594	34.986.938
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	22.874.907	21.641.603
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	817.821	7.808.092
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.164.136	-6.911.310
<b>4. Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>	<b>67.781.408</b>	<b>57.761.916</b>

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 22. 05. 2024.

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljani v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) 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 pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Zakonom o investicijskih skladih in družbah (ZISDU-3). Upoštewane so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštewane 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 2023 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil številne nove ali spremenjene standarde in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2023, 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. 2023, ni odločila za njihovo zgodnejšo uporabo.

### • Spremembe MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov Dolgoročne obveznosti in zaveze

V skladu z obstoječimi zahtevami MRS 1, družbe razvrstijo obveznost kot kratkoročno, če nimajo brezpogojne pravice do odložitve plačila za najmanj 12 mesecev po datumu poročanja. Spremembe, kot so bile izdane leta 2020, so odpravile zahtevo po brezpogojni pravici in namesto tega zahtevajo, da mora pravica do odložitve plačila obstajati na datum poročanja in imeti vsebino (na razvrščanje obveznosti ne vplivajo namere ali pričakovanja posloводства o tem, ali bo družba uveljavila pravico do odložitve plačila oziroma ali se bo odločila za predčasno plačilo).

Spremembe, izdane leta 2022, nadalje pojasnjujejo, da kadar je pravica do odložitve odplačila pogojena z izpolnjevanjem pogojev (zaveze), določenih v dogovoru o posojilu, na razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne vplivajo samo dogovori, ki jih družba mora izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Pogodbe, ki jih mora družba izpolniti po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti na ta datum. Vendar pa spremembe od družbe zahtevajo, da razkrijejo informacije o teh prihodnjih zavezah, ki bi uporabnikom pomagale razumeti tveganje, da bi lahko te obveznosti postale vračljive v 12 mesecih po datumu poročanja. Spremembe tudi pojasnjujejo, kako družba razvrsti obveznost, ki jo je mogoče poravnati z lastnimi delnicami (npr. zamenljivi dolg).

Zavarovalnica bo spremembe uporabljala od 1. januarja 2024 naprej. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

### • Spremembe MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja:

Spremembe uvajajo za družbo dodatne zahteve po razkritju informacije o njenih dogovorih o financiranju dobaviteljev, ki bi uporabnikom (vlagateljem) omogočile oceniti učinke teh dogovorov na obveznosti in denarne tokove družbe ter izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju. Spremembe veljajo za dogovore o financiranju dobaviteljev (imenovane tudi financiranje dobavne verige, financiranje obveznosti ali obratni faktoring), ki imajo naslednje značilnosti:

- ponudnik financiranja (imenovan tudi faktor) plača zneske, ki jih družba (kupec) dolguje svojim dobaviteljem;
- družba se strinja, da bo v skladu s pogoji dogovorov plačala na isti datum ali pozneje, kot so plačani njegovi dobavitelji;
- družbi so zagotovljeni podaljšani plačilni roki ali pa imajo dobavitelji koristi od predčasnih plačilnih rokov v

primerjavi z ustreznim datumom plačila računa.

Ne glede na to se spremembe ne uporabljajo za dogovore o financiranju terjatev ali zalog.

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.

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:

- Spremembe MSRP 10 in MSRP 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim družbam ali skupnim podvigom;
- Razvrščanje obveznosti med dolgoročne in kratkoročne (spremembe MRS 1);
- Pomanjkanje zamenljivosti (spremembe MRS 21);
- Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra (spremembe MRS 12);
- Obveznosti iz najema pri prodaji in povratnem najemu (spremembe MSRP 16).

## 2.6 Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcиска in poročevalska valuta upravljavca. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkritja računovodskih izkazov. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo zelo majhne računске razlike ( $\pm 1$  evro).

### 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 in internega modela.

- *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 valuta sklada. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v izvorni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju 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 pošteni 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 zavarovalnica izbrala drugi poslovni model, s tem finančna sredstva meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Za depozite je izbran poslovni model zbiranja denarnih pogodbenih tokov.

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 določa po internem modelu.

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 pripoznanjem pričakovanih kreditnih izgub.

### 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 zjamčenega

donosa nastanejo v primeru, ko je dejanski donos v obračunskem obdobju nižji od zjamčenega donosa po posamezni polici za odkup v podskladu LEON ZAJAMČENI. Terjatev se obračuna in izkaže ob izvedenem odkupu. Zjamčeni 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 kuponski obrestni meri in metodi efektivnih 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 pošteni 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. Upravljavška 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 efektivnih obresti ali kuponskih obresti.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni 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.

## Drugi odhodki

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

## 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 upravljavške provizije, ki gre v breme sredstev posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljavška provizija	590.966	545.888
Vstopni stroški	21.604	21.891
Izstopni stroški	5.782	6.283
<b>Skupaj</b>	<b>618.352</b>	<b>574.062</b>

V breme sredstev KPS LEON 2 so se poleg upravljavške 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 upravljavške 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 poravnava 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 2023 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.





Postavka (v EUR)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	25.643	1.234
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	48.726	24.050
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	27.699	25.632
<b>Skupaj</b>	<b>102.068</b>	<b>50.915</b>

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 KSP 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 2023 znašajo: 693.034 EUR.

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

Po stanju 31. 12. 2023 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. 2023 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:

- Preudarni podsklad (440.128 EUR).

Podrobnejši seznam teh naložb je viden v izkazu premoženja posameznega podsklada. Skupna izpostavljenost do

navedenih naložb znaša 4,71 % 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 1.053.761,38 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 2023, 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 2023.

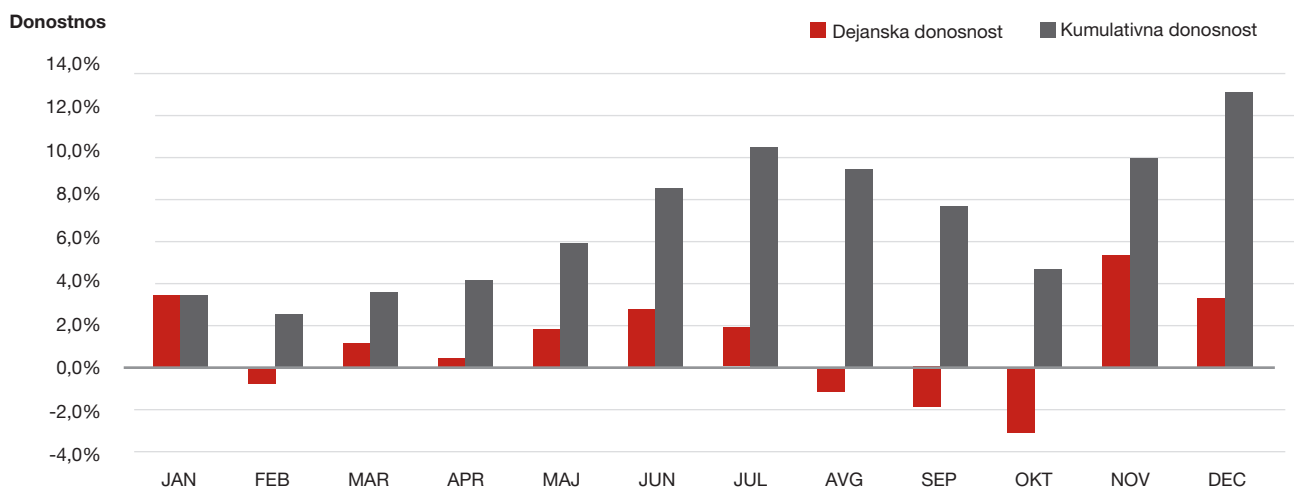
## 3 POSEBNI DEL

### 3.1 Podsklad LEON DINAMIČNI

#### 3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2023

V letu 2023 je sklad zabeležil donosnost v višini 13,54 %. Čista vrednost sredstev je konec decembra 2023 znašala 15.141.698 EUR, kar je 45 % več glede na stanje 31. 12. 2022

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



#### 3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31. 12. 2023 znašajo naložbe v obveznice držav 425.867 EUR, obveznice podjetij 533.641 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.494.969 EUR, delnice 11.072.287 EUR, terjatve 434.339 EUR in denarna sredstva 199.392 EUR.

##### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31. 12. 2023 je del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev obveznic dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (49,54 %), preos-

tanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (19,14 %), rezidentov Severne Amerike (20,67 %) ter ostalih držav (10,64 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (31,27 %) rezidentov Severne Amerike (59,67 %) ter ostalih držav (9,06 %).

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. 2023 stanje na osebnem računu, je 7.071. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2023 in z začetkom zavarovanja v 2023 je 1.043.

Struktura po starosti in spolu					
2023	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	791	1.444	1.403	12	3.650
Ženske	448	1.505	1.465	3	3.421

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31. 12. 2023 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2023
PN LEON 2I	Stanje sredstev	504.009
	Število enot	37.565,1994
PN LEON 2K	Police s stanjem	136
	Stanje sredstev	14.637.585
	Število enot	1.090.979,6119
	Police s stanjem	7.082

#### 3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2023	2022	2021	2020	2019
Začetno število enot premoženja v obtoku	883.593,7204	667.245,6834	469.899,8771	351.752,3744	247.148,2621
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	264.600,3562	237.524,1401	206.298,4323	145.637,6659	116.178,2213
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-19.649,2652	-21.176,1031	-8.952,6260	-27.490,1632	-11.574,1089
Končno število enot premoženja v obtoku	1.128.544,8113	883.593,7204	667.245,6834	469.899,8771	351.752,3744

#### 3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2023 ni bilo rednih odkupov - rente, prenosov ali izplačila, bilo pa je 50 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2023	2022
Redni izstop	0	1
Izredni izstop (celotni)	50	30
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	12.012,4658	6.771,2745
Odkupna vrednost (v EUR)	150.045	84.902
- Redno prenehanje **	0	280
- Izredno prenehanje in delni odkup **	150.045	84.622
Izstopni stroški (v EUR)	0	29

\*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 5.924,08 EUR (velja za leto 2023).

\*\* 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 2023 je bilo 2.129 primerov zadržanja pravic (med njimi je 133 članov, ki jim to velja od 1. 1. 2023) 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. 2023 277.050,8658 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)	2023	2022
Vplačana premija	3.195.633	2.846.886
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	7.882	6.936
Čista (neto) premija – konvertirana	3.187.751	2.839.950

### 3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2023 je zavarovanje mirovalo 15 članom, ki so imeli 5.223,7928 enot. Do spremembe Pokojninskega načrta v 2010 in skladno s pojasnilom 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)	2023	2022
Upravljavska provizija	122.941	91.662
Vstopni stroški	7.882	6.936
Izstopni stroški	0	29
<b>Skupaj</b>	<b>130.823</b>	<b>98.627</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	18.359	495
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	23.347	6.201
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	5.645	4.209
<b>Skupaj</b>	<b>47.351</b>	<b>10.905</b>

### 3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	15.160.391	10.464.495	9.139.856	5.660.489	4.283.372
Čista vrednost sredstev	15.141.595	10.441.800	9.101.442	5.654.532	4.261.338
- Kolektivno zavarovanje	14.637.585	10.083.882	8.828.048	5.512.401	4.162.381
- Individualno zavarovanje	504.009	357.918	273.394	142.131	98.956

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 29. 12. 2023) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2023 pa znaša 15.141.595 EUR.



### 3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2023	2022	2021	2020	2019
Donosnost	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07 %

### 3.1.3.10 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2023 je upravljevec premoženja (naložb) oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi delnic in obveznic, ter v manjši meri investiral v investicijske sklade. Upravljevec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.

### 3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljevec in upravljevec premoženja (naložb) tekoče spremljata likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med podskladi in odkupov čez celo leto 2023. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb

### 3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31. 12. 2023 je znašala 15.141.698 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31. 12. 2023. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 15.160.496 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. 2023.

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 2023.

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

Ljubljana, 22. 05. 2024

## 3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

### 3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>2.680.358</b>	<b>419.219</b>
Prihodki od obresti	19.199	22.403
Prihodki od dividend in deležev	144.934	71.053
Neto tečajne razlike	153.734	256.784
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	654.477	191
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.707.765	68.774
Drugi finančni prihodki	249	13
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>	<b>41</b>	<b>21.892</b>
<b>IV. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM VPS</b>	<b>170.292</b>	<b>102.567</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	122.941	91.662
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.645	4.209
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	18.359	495
Drugi odhodki	23.347	6.201
<b>V. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>920.154</b>	<b>1.646.899</b>
Odhodki za obresti	1.000	1.141
Neto tečajne razlike	396.603	62.120
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	239.275	188.996
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	283.276	1.394.642
<b>VII. Drugi odhodki</b>	<b>11.121</b>	<b>6</b>
<b>VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>1.578.832</b>	<b>-1.308.361</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2023	2022
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.578.832	-1.308.361
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	1.578.832	-1.308.361

### 3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
<b>1. Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.1.7.4</b>	<b>199.392</b>	<b>2.843.844</b>
<b>2. Finančne naložbe</b>		<b>14.526.765</b>	<b>7.601.175</b>
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	14.526.765	7.601.175
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		959.509	926.982
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		11.072.287	1.897.574
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.494.969	4.776.619
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
<b>3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Terjatve</b>	<b>3.1.7.3</b>	<b>434.339</b>	<b>19.525</b>
4.1. Druge terjatve		434.339	19.525
<b>5. Naložbene nepremičnine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Skupaj sredstva</b>		<b>15.160.496</b>	<b>10.464.543</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>3.1.7.5</b>	<b>18.798</b>	<b>22.694</b>
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		13.998	9.949
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		552	377
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		2.547	8.463
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7. Druge poslovne obveznosti		1.701	3.904
<b>2. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
<b>3. Obveznosti do članov VPS</b>	<b>3.1.7.6</b>	<b>15.141.698</b>	<b>10.441.849</b>
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		11.285.448	8.835.938
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		2.377.175	1.713.073
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		-99.757	1.201.199
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.578.832	-1.308.361
<b>4. Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>		<b>15.160.496</b>	<b>10.464.543</b>

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.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	10.441.849	9.101.442
2. Vplačane enote premoženja	3.353.815	2.935.703
3. Izplačane enote premoženje	-243.920	-265.043
- delež dobička v odkupih	-11.121	21.891
4. Neto vplačila/izplačila	3.109.896	2.670.660
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.589.954	-1.330.253
- delež dobička v odkupih	-11.121	21.891
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>15.141.698</b>	<b>10.441.849</b>

LETO	2023	2022
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	883.593,7204	667.245,6834
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	264.600,3562	237.524,1401
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-19.649,2652	-21.176,1031
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>1.128.544,8113</b>	<b>883.593,7204</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

**3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov**

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	8.602.417	548.531
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-13.843.470	-1.470.357
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	141.677	19.563
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	18.219	386.626
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	2.923.676	2.606
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-225.700	-158.807
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-2.383.181	-671.838
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	0	3.026.373
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-155.962	-227.990
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	-155.962	2.798.383
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>-2.539.143</b>	<b>2.126.545</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>2.843.844</b>	<b>717.533</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>-105.309</b>	<b>-234</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>199.392</b>	<b>2.843.844</b>

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)	2023	2022
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>144.934</b>	<b>71.053</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	144.934	71.053
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>19.199</b>	<b>22.403</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.199	22.403
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>415.202</b>	<b>-188.805</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	415.202	-188.805
Dobički pri odtujitvah naložb	654.477	191
Izgube pri odtujitvah naložb	-239.275	-188.996
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-242.869</b>	<b>194.664</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-242.869	194.664
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	153.734	256.784
Odhodki za negativne tečajne razlike	-396.603	-62.120
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>1.424.489</b>	<b>-1.325.868</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.424.489	-1.325.868
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.707.765	68.774
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-283.276	-1.394.642
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>249</b>	<b>13</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>-1.000</b>	<b>-1.141</b>
<b>Oslabitve finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.760.204</b>	<b>-1.227.681</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>2.680.358</b>	<b>419.218</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>920.154</b>	<b>1.646.899</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2023 predstavljajo prihodki iz prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino finančnih odhodkov pa predstavljajo odhodki za negativne tečajne razlike.





## 3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2023	2022
<b>- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>19.199</b>	<b>22.403</b>
Obveznice – doma	3.997	4.000
Obveznice – tujina	15.202	18.403
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
<b>- Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>249</b>	<b>13</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	0
Druge obresti	249	13
<b>Skupaj</b>	<b>19.448</b>	<b>22.416</b>

## 3.1.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-2.623</b>
<b>- Državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-306</b>
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-306</b>
Državne obveznice – izgube	0	-306
Državne obveznice – dobički	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Državne obveznice – izgube	0	0
Državne obveznice – dobički	0	0
<b>- Podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-2.317</b>
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podjetniške obveznice – izgube	0	0
Podjetniške obveznice – dobički	0	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-2.317</b>
Podjetniške obveznice – izgube	0	-2.508
Podjetniške obveznice – dobički	0	191
<b>Delnice</b>	<b>115.717</b>	<b>-140.027</b>
<b>- Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
<b>- Tuje delnice</b>	<b>115.717</b>	<b>-140.027</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	-196.195	-140.027
Delnice kotirajo tujina - dobički	311.912	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>299.485</b>	<b>-46.155</b>
<b>- Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>29.530</b>	<b>0</b>
IS in ID doma - izgube	0	0
IS in ID doma - dobički	29.530	0
<b>- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>269.955</b>	<b>-46.155</b>
IS in ID tujina - izgube	-43.080	-46.155
IS in ID tujina - dobički	313.035	0
<b>Skupaj</b>	<b>415.202</b>	<b>-188.805</b>

### 3.1.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>32.541</b>	<b>-120.739</b>
- Državne obveznice	10.305	-57.964
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>9.857</b>	<b>-54.695</b>
Državne obveznice - izgube	-2.733	-54.695
Državne obveznice - dobički	12.590	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>448</b>	<b>-3.269</b>
Državne obveznice - izgube	0	-3.269
Državne obveznice - dobički	448	0
- Podjetniške obveznice	22.236	-62.775
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>13.924</b>	<b>-23.886</b>
Podjetniške obveznice - izgube	0	-23.886
Podjetniške obveznice - dobički	13.924	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>8.312</b>	<b>-38.889</b>
Podjetniške obveznice - izgube	0	-38.889
Podjetniške obveznice - dobički	8.312	0
<b>Delnice</b>	<b>1.147.963</b>	<b>-427.360</b>
- Domače delnice	0	0
<b>- Tuje delnice</b>	<b>1.147.963</b>	<b>-427.360</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	-272.206	-496.134
Delnice kotirajo tujina - dobički	1.420.169	68.774
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>243.985</b>	<b>-777.769</b>
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	-98.390
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	0	-98.390
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	243.985	-679.378
IS in ID tujina - dobički	-8.337	-679.378
IS in ID tujina - izgube	252.322	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.424.489</b>	<b>-1.325.867</b>

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



### 3.1.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljalvska provizija	122.941	91.662
Vstopni stroški	7.882	6.936
Izstopni stroški	0	29
<b>Skupaj</b>	<b>130.823</b>	<b>98.626</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	18.359	495
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	23.347	6.201
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	5.645	4.209
<b>Skupaj</b>	<b>47.351</b>	<b>10.905</b>

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2023 znašajo: 170.292 EUR.

## 3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

### 3.1.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>Obveznice</b>	<b>959.509</b>	<b>926.982</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>475.382</b>	<b>451.613</b>
Državne obveznice	385.799	375.952
- ki kotirajo	385.799	375.952
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	89.582	75.661
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	89.582	75.661
Podjetniške obveznice	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>484.127</b>	<b>475.369</b>
Državne obveznice	40.068	39.620
- ki kotirajo	40.068	39.620
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	248.160	245.257
- ki kotirajo	248.160	245.257
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	195.899	190.492
- ki kotirajo	195.899	190.492
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Delnice</b>	<b>11.072.287</b>	<b>1.897.574</b>
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	11.072.287	1.897.574
- ki kotirajo	11.072.287	1.897.574
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>2.494.969</b>	<b>4.776.619</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	627.007
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	2.494.969	4.149.612
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>14.526.765</b>	<b>7.601.175</b>

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



### 3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve za obresti in dividende	8.612	0
Druge terjatve	425.726	19.525
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>434.339</b>	<b>19.525</b>

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)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	199.392	2.843.844
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>199.392</b>	<b>2.843.844</b>

### 3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	13.998	9.949
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	12.023	8.220
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1.975	1.730
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	552	377
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	2.547	8.463
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	1.701	3.904
<b>9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>18.798</b>	<b>22.694</b>

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 članov

Postavka (v EUR)	2023	2022
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	10.441.849	9.101.442
+ Vplačane enote premoženja	2.646.003	2.375.249
+ Presežek vplačanih enot premoženja	707.812	560.454
- Izplačane enote premoženja	-196.493	-211.768
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-43.711	-45.088
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	7.404	-30.079
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	1.578.833	-1.308.362
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	15.141.698	10.441.849
<b>Število enot v obtoku 1. januar</b>	<b>883.593,7204</b>	<b>667.245,6834</b>
<b>Vplačane enote v obdobju</b>	<b>264.600,3562</b>	<b>237.524,1401</b>
<b>Izplačane enote v obdobju</b>	<b>-19.649,2652</b>	<b>-21.176,1031</b>
<b>Število enot v obtoku 31. december</b>	<b>1.128.544,8113</b>	<b>883.593,7204</b>

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

Postavka (v EUR)	2023	2022
Vplačane enote premoženja	2.646.003	2.375.249
Vplačani presežek enot premoženja	707.812	560.454
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>3.353.815</b>	<b>2.935.703</b>
Odkupljene enote premoženja	-196.493	-211.768
Odkupljen presežek enot premoženja	-43.711	-45.088
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>3.113.612</b>	<b>2.678.847</b>

Leto	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev (v EUR)	15.141.698	10.441.849
VEP (v EUR)	13,4169	11,8174

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2023.

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 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	199.392	0	199.392	0	0	0	0
Finančne naložbe	14.526.765	13.567.256	102.115	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.526.765	13.567.256	102.115	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	434.339	0	434.339	0	0	0	0
Skupaj sredstva	15.160.496	13.567.256	735.846	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	18.798	0	18.798	0	0	0	0
Obveznosti do članov	15.141.698	93.112	0	0	163.139	3.057.436	11.828.011
Skupaj obveznosti	15.160.496	93.112	18.798	0	163.139	3.057.436	11.828.011
Razlika	0	13.474.144	717.048	49.810	-20.412	-2.482.161	-11.738.429

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 29. 12. 2023, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31. 12. 2023.

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. 2023, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31. 12. 2023 (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 31.12.2022	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 poštenih vrednostih 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	15.141.595	93.112	0	0	163.139	3.057.436	11.827.907
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

**3.1.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI**

Naziv	Skupaj 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	199.392		199.392	0	0	0	0
Finančne naložbe	14.609.344	13.567.256	102.625	50.563	145.775	743.125	0
Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida	14.609.344	13.567.256	102.625	50.563	145.775	743.125	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	434.339	0	434.339	0	0	0	0
Skupaj sredstva	15.243.075	13.567.256	736.356	50.563	145.775	743.125	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	18.798	0	18.798	0	0	0	0
Obveznosti do članov	15.141.698	93.112	0	0	163.139	3.057.436	11.828.011
Skupaj obveznosti	15.160.496	93.112	18.798	0	163.139	3.057.436	11.828.011





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 poštenu vrednosti 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

### 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 2023	leto 2022
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 2.060	+ / - 2.660

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 2.060 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.

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>15.160.496</b>	<b>4.805.500</b>	<b>9.032.302</b>	<b>212.641</b>	<b>1.110.053</b>
Denar in denarni ustrezniki	199.392	197.310	1.944	0	138
Finančne naložbe	14.526.765	4.173.851	9.030.358	212.641	1.109.915
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.526.765	4.173.851	9.030.358	212.641	1.109.915
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	434.339	434.339	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>15.160.496</b>	<b>15.160.496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	18.798	18.798	0	0	0
Obveznosti do članov	15.141.698	15.141.698	0	0	0

**POKOJNINSKI KRITNI SKLADI**  
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Sprememba deviznega tečaja	na dan 31.12.2023	
	Vpliv na ČVS v EUR	Vpliv na ČVS v %
<b>USD</b>		
spremembe USD za +10%	903.486	5,97%
spremembe USD za -10%	-903.183	-5,96%
<b>GBP</b>		
spremembe GBP za +10%	46.505	0,31%
spremembe GBP za -10%	-46.470	-0,31%
<b>CHF</b>		
spremembe CHF za +10%	21.269	0,14%
spremembe CHF za -10%	-21.266	-0,14%
<b>DRUGO</b>		
spremembe DRUGO za +10%	64.513	0,43%
spremembe DRUGO za -10%	-64.517	-0,43%

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>10.464.543</b>	<b>7.736.397</b>	<b>2.528.204</b>	<b>97.627</b>	<b>102.316</b>
Denar in denarni ustrezniki	2.843.844	2.840.329	3.515	0	0
<b>Finančne naložbe</b>	<b>7.601.175</b>	<b>4.876.543</b>	<b>2.524.690</b>	<b>97.627</b>	<b>102.316</b>
Finančna sredstva po pošteni 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
<b>Terjatve</b>	<b>19.525</b>	<b>19.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>10.464.543</b>	<b>10.464.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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



### 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	31.12.2023		31.12.2022	
	v EUR	%	v EUR	%
A	385.799	40,21%	375.952	40,56%
A-	292.135	30,45%	286.663	30,92%
BBB+	0	0,00%	0	0,00%
BBB	0	0,00%	0	0,00%
BBB-	191.992	20,01%	188.706	20,36%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB	89.582	9,34%	75.661	8,16%
BB-	0	0,00%	0	0,00%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>959.509</b>	<b>100%</b>	<b>926.982</b>	<b>100%</b>

### 3.1.8.5 Tržno tveganje

#### Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so iz-

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	195.899	190.492
Finančne storitve	337.742	320.918
Državne obveznice	425.867	415.572
Industrija	0	0
Telekomunikacije	0	0
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>959.509</b>	<b>926.982</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	475.382	451.613
Druge države EU	143.594	138.976
Trgi v razvoju	142.183	139.921
Severna Amerika	198.350	196.472
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>959.509</b>	<b>926.982</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	434.339	19.525
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>434.339</b>	<b>19.525</b>

postavljene 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 2023		leto 2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+ / - 10	+/-1.356.726	+/- 8,96	+/-667.419	+/-6,39%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.356.726 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023		leto 2022	
		vpliv na ČVS		vpliv na ČVS
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-20.600	+/- 0,14%	+/-26.600	+/-0,25%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 20.600 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
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>199.392</b>	<b>199.392</b>	<b>2.843.844</b>	<b>2.843.844</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>14.526.765</b>	<b>14.526.765</b>	<b>7.601.175</b>	<b>7.601.175</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.526.765	14.526.765	7.601.175	7.601.175
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>434.339</b>	<b>434.339</b>	<b>19.525</b>	<b>19.525</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>18.798</b>	<b>18.798</b>	<b>22.694</b>	<b>22.694</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>15.141.698</b>	<b>15.141.698</b>	<b>10.441.850</b>	<b>10.441.850</b>

#### 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:

31.12.2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.406.736	89.582	30.447	14.526.765
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	434.339	0	434.339
Denarna sredstva	0	199.392	0	199.392
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	18.798	0	18.798
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<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
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<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

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

### **3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja**

Upravljavec premoženja (naložb) je usmerjen k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev s prilagajanjem razmeram na kapitalskih trgih ob upoštevanju narave posameznega podsklada in njegovega naložbenega cilja.

Taktična porazdelitev sredstev podsklada sledi strateški srednje in dolgoročni porazdelitvi. Pri odločitvah o taktični porazdelitvi upravljavec premoženja (naložb) poleg dolgoročnejših pričakovanj o globalnih kapitalskih trgih upošteva še trenutne tržne razmere in oceno ustreznosti razmerja med vrstami finančnih instrumentov ter njihove regionalne, panožne in valutne porazdelitve. S taktično porazdelitvijo upravljavec premoženja (naložb) izkorišča trenutno stanje na trgih za doseganje čim višje donosnosti, prilagojene tveganju, prednosti in slabosti posameznih vrst finančnih instrumentov (dolžniških, lastniških), znotraj tega pa še posameznih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

Pri vlaganju v dolžniške finančne instrumente upravljavec premoženja (naložb) poleg zgoraj naštetih elementov in ročnosti obveznosti podsklada ocenjuje relativno podcenjenost/precenjenost dolžniških finančnih instrumentov z vidika njihove ročnosti, kreditne ocene izdajatelja (državni ali podjetniški) ter z vidika valute, v kateri so izdani, čeprav se praviloma vlaga v dolžniške naložbe, nominirane v evrih. Podlaga za izbiro posamezne naložbe je podrobna analiza kreditne ocene izdajatelja, odločitev o ročnosti naložbe pa poleg upoštevanja ročnosti obveznosti kritnega sklada temelji še na pričakovanih spremembah krivulje donosnosti. To velja tako za neposredno nalaganje v dolžniške finančne instrumente kot za izpostavljenost podsklada dolžniškimi instrumentom prek naložb v investicijske sklade.

Podlaga za izbiro delniških naložb so podrobna analiza izdajatelja in njegove panoge, analiza pravic iz lastniškega finančnega instrumenta, ocena notranje vrednosti naložbe (precenjenosti/podcenjenosti v primerjavi z njeno trenutno in predvideno tržno ceno) ter vpliv naložbe na tveganost portfelja podsklada. Na odločitve o naložbah v delniške ciljne sklade igra pomembno vlogo tudi ocena potreb po razpršitvi z vidika regionalne, panožne in valutne zastopnosti.

Nakupe in prodaje finančnih instrumentov za račun podsklada upravljavec premoženja (naložb) sklepa po načelu najboljše izvedbe. Poleg kriterija cene instrumenta upošteva še kakovost borzno posredniške storitve, mesto trgovanja (praviloma organiziran trg z veliko likvidnostjo instrumentov in transparentnostjo trgovanja), varnost hrambe finančnih instrumentov in zanesljivost poravnave z njimi. Zunaj organiziranega trga upravljavec opravi še podrobno kreditno (bonitetno) oceno strank, s katerimi namerava skleniti posel.

Posle z naložbami vsakega kritnega sklada upravljavec premoženja (naložb) sklepa tako, da prepreči ali pa čim bolj zmanjša nasprotje interesov, ki bi se lahko pojavilo, kadar posle z istimi finančnimi instrumenti sklepa tudi za račun drugega premoženja, ki ga upravlja (drugi kritni skladi, lastno premoženje). Kadar upravičeno domneva, da zaradi slabe likvidnosti naložbe posel ne bi mogel biti izveden po enako ugodnih pogojih, ima vedno prednost posel, sklenjen za račun podsklada.

### **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.



Naložba, ki po izdajatelju presega 5 % vrednosti sredstev sklada, je v spodnji tabeli:

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2023		31.12.2022	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	794.057	5,24%	735.498	7,04%	

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 2023 v posamezni investicijski sklad 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		31.12.2023	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	
SLOREP 4 5/8 09/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	102.659	0,68%	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	48.272	0,32%	
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	49.810	0,33%	
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	40.068	0,26%	
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	141.780	0,94%	
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	102.115	0,67%	
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	93.089	0,61%	
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	89.582	0,59%	
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	198.350	1,31%	
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	93.785	0,62%	
<b>Skupaj</b>			<b>959.510</b>	<b>6,34%</b>	

**POKOJNINSKI KRITNI SKLADI**  
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2023
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	94.328	0,62%
NESN SW	NESTLE SA	Švica	67.709	0,45%
MSFT US	MICROSOFT CORP	ZDA	537.686	3,55%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	69.497	0,46%
CS FP	AXA	Francija	84.459	0,56%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	62.278	0,41%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	29.151	0,19%
MBG GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	32.776	0,22%
EOAN GR	E.ON SE	Nemčija	40.727	0,27%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	54.205	0,36%
OR FP	L'OREAL	Francija	34.249	0,23%
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	25.450	0,17%
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	21.933	0,14%
ENR GR	SIEMENS ENERGY AG	Nemčija	26.868	0,18%
AAPL US	APPLE INC	ZDA	538.039	3,55%
GOOG US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	207.250	1,37%
META US	FACEBOOK INC-CLASS A	ZDA	186.430	1,23%
PYPL US	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	17.506	0,12%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	213.510	1,41%
DHL GR	DEUTSCHE POST AG-REG	Nemčija	39.338	0,26%
ZAL GR	ZALANDO SE	Nemčija	29.279	0,19%
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	78.396	0,52%
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	70.769	0,47%
MUFG US	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Japonska	74.490	0,49%
SYK US	STRYKER CORP	ZDA	75.881	0,50%
NVDA US	NVIDIA CORP.	ZDA	268.898	1,78%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	20.409	0,13%
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	219.184	1,45%
9618 HK	JD.COM INC-ADR	Kitajska	29.326	0,19%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	Švica	66.631	0,44%
SAN SM	BANCO SANTANDER SA	Španija	67.200	0,44%
DG FP	VINCI S.A.	Francija	69.130	0,46%
AI FP	AIR LIQUIDE SA	Francija	64.284	0,42%
ENGI FP	ENGIE SA	Francija	41.084	0,27%
MC FP	AIR LIQUIDE SA	Francija	108.573	0,72%
IBM US	IBM	ZDA	30.490	0,20%
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	58.571	0,39%
AMGN US	AMGEN INC	ZDA	84.190	0,56%
QCOM US	QUALCOMM INC	ZDA	32.067	0,21%
BAC US	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	172.982	1,14%
PEP US	PEPSICO INC	ZDA	71.317	0,47%
MRK US	MERCK & CO INC	ZDA	47.554	0,31%
PG US	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ZDA	65.512	0,43%
INTC US	INTEL CORP	ZDA	87.767	0,58%
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	38.103	0,25%
LLY US	ELI LILLY & CO	ZDA	95.483	0,63%
V US	VISA INC	ZDA	85.291	0,56%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	98.918	0,65%
WFC US	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	48.596	0,32%
MCD US	MCDONALD'S CORP	ZDA	46.422	0,31%
PFE US	PFIZER INC	ZDA	15.111	0,10%
SHELL NA	SHELL PLC	Velika Britanija	52.299	0,35%
RIO LN	RIO TINTO PLC	Velika Britanija	190.039	1,26%
DGE LN	DIAGEO PLC	Velika Britanija	36.676	0,24%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	Velika Britanija	108.921	0,72%
BP/ LN	BP PLC	Velika Britanija	47.025	0,31%





01 SKUPNI DEL  
– POSLOVNO  
POROČILO02 SKUPNI DEL –  
RAČUNOVODSKO  
POROČILO

## 03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA  
POROČILA

v EUR		Izdajatelj		31.12.2023
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
ABBV US	ABBVIE INC	ZDA	65.214	0,43%
AON US	AON PLC-CLASS A	ZDA	47.406	0,31%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	36.987	0,24%
CME US	CME GROUP INC	ZDA	72.614	0,48%
C US	CITIGROUP INC	ZDA	123.316	0,81%
MA US	MASTERCARD INC	ZDA	87.618	0,58%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	136.154	0,90%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	97.194	0,64%
UBSG SW	UBS GROUP AG-REG	Švica	78.300	0,52%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Francija	48.353	0,32%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	ZDA	91.761	0,61%
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING	ZDA	42.377	0,28%
ACN US	ACCENTURE PLC-CL A	Irska	120.675	0,80%
AVGO US	BROADCOM INC	ZDA	106.069	0,70%
PM US	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	ZDA	41.293	0,27%
ICE US	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ZDA	91.238	0,60%
DHR US	DANAHER CORP	ZDA	81.859	0,54%
AMAT US	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	76.855	0,51%
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Kitajska	57.808	0,38%
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Kitajska	26.328	0,17%
168 HK	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	Kitajska	24.283	0,16%
S32 LN	SOUTH32 LTD-DI	Avstralija	24.293	0,16%
DSM NA	KONINKLIJKE DSM NV	Nizozemska	30.447	0,20%
COP US	CONOCOPHILLIPS	ZDA	109.978	0,73%
DD US	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	57.576	0,38%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tajvan	99.859	0,66%
175 HK	GELLY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	Hongkong	15.923	0,11%
ITW US	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	226.620	1,50%
SRE US	SEMPRA ENERGY	ZDA	101.782	0,67%
HD US	HOME DEPOT INC	ZDA	124.507	0,82%
CVX US	CHEVRON CORP	ZDA	115.818	0,76%
CRM US	SALESFORCE INC	ZDA	136.452	0,90%
CCI US	CROWN CASTLE INC	ZDA	132.078	0,87%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	ZDA	109.480	0,72%
WMT US	WALMART INC	ZDA	44.798	0,30%
FTV US	FORTIVE CORP	ZDA	124.605	0,82%
PPG US	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	59.279	0,39%
NKE US	NIKE INC-CL B	ZDA	91.474	0,60%
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	20.118	0,13%
UPS US	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	ZDA	35.288	0,23%
INTU US	INTUIT INC	ZDA	97.855	0,65%
SBUX US	STARBUCKS CORP	ZDA	31.974	0,21%
NFLX US	NETFLIX INC	ZDA	88.564	0,58%
ADBE US	ADOBE INC	ZDA	76.667	0,51%
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Južna Koreja	74.561	0,49%
AMZN US	AMAZON.COM INC	ZDA	370.156	2,44%
RY CN	ROYAL BANK OF CANADA	Kanada	63.056	0,42%
FCX US	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	41.260	0,27%
TD CN	TORONTO-DOMINION BANK	ZDA	48.886	0,32%
MDLZ US	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	ZDA	32.708	0,22%
OXY US	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	99.373	0,66%
SGO FP	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	67.060	0,44%
BNP FP	BNP PARIBAS	Nemčija	81.617	0,54%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	21.442	0,14%
ETN US	EATON CORP PLC	ZDA	75.624	0,50%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO	ZDA	46.947	0,31%
CNR CN	CORNERSTONE BUILDING BRANDS	Kanada	38.788	0,26%
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	26.032	0,17%

**POKOJNINSKI KRITNI SKLADI**  
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

v EUR		Izdajatelj	31.12.2023	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	46.823	0,31%
CBA AU	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Avstralija	51.971	0,34%
GOOGL US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	151.320	1,00%
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	ZDA	139.162	0,92%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES	ZDA	76.306	0,50%
CMCSA US	COMCAST CORP-CLASS A	ZDA	45.596	0,30%
4063 JP	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Japonska	49.204	0,32%
GSK LN	GSK PLC	Velika Britanija	33.324	0,22%
CEG US	CONSTELLATION ENERGY	ZDA	52.891	0,35%
PSA US	PUBLIC STORAGE	ZDA	176.376	1,16%
PUM GR	PUMA SE	Nemčija	29.201	0,19%
TSLA US	TSLA US	ZDA	145.490	0,96%
VEEV US	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	ZDA	70.213	0,46%
VNA GR	VONOVIA SE	Nemčija	193.615	1,28%
NOW US	SERVICENOW INC.	ZDA	33.886	0,22%
<b>Skupaj</b>			<b>11.072.287</b>	<b>73,12%</b>

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2023	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	794.057	5,24%
IAUS LN	ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS E	Irska	63.557	0,42%
CCAU LN	ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	Irska	89.308	0,59%
XDN0 GR	XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ET	Irska	109.270	0,72%
EZA US	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ET	ZDA	21.443	0,14%
NDIA LN	ISHAES MSCI INDIA UCITS ETF	Irska	130.010	0,86%
XAXJ GR	XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JA	Luksemburg	48.069	0,32%
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	72.379	0,48%
CNAF FP	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS	Francija	33.320	0,22%
IEEM LN	BLACK ROCK INC	Irska	24.470	0,16%
R2US LN	SPDR RUSSEL 2000 US S/C	Irska	433.308	2,86%
LCUJ GR	AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	Francija	498.538	3,29%
D5BK GR	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	Luksemburg	177.240	1,17%
<b>Skupaj</b>			<b>2.494.969</b>	<b>16,48%</b>

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2023	Delež v ČVS	31.12.2022	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0	0 %	0	0 %
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>		<b>0</b>	<b>0 %</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>

Denarna sredstva:



Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	199.392	2.843.844
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>199.392</b>	<b>2.843.844</b>

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	8.612	5.850
Terjatve do upravljavca	0	0
Druge terjatve	425.726	13.675
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>434.339</b>	<b>19.525</b>

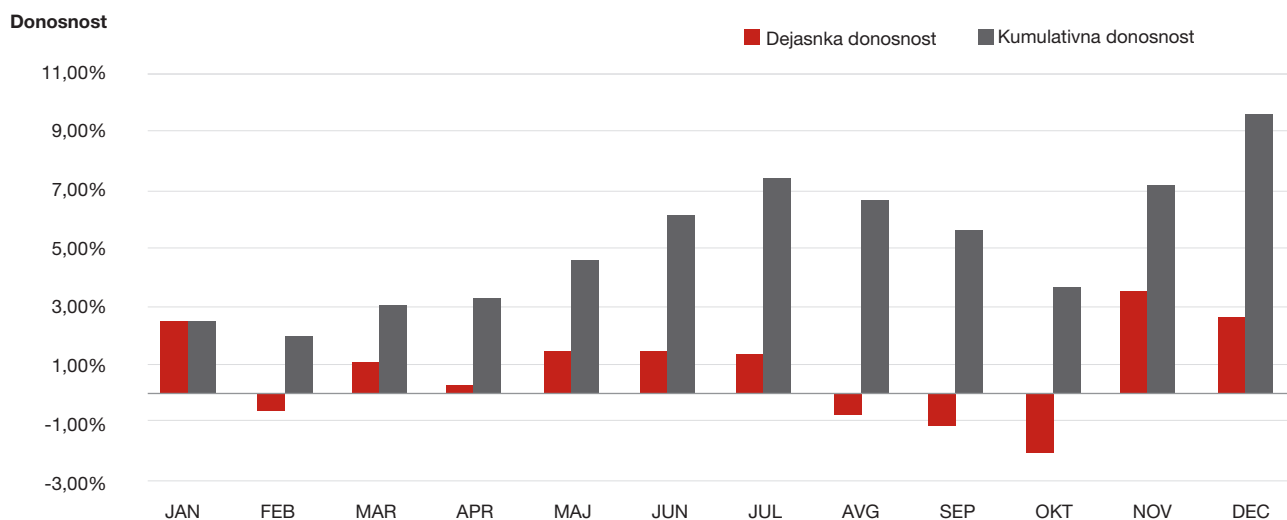
Druge terjatve so iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada ter terjatve za obresti in dividende.

## 3.2 Podsklad LEON PREUDARNII

### 3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2023

V letu 2023 je sklad beležil donosnost v višini 9,89 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2023 znašala 9.335.770 EUR, kar je 30 % več glede na stanje 31. 12. 2022.

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



### 3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31. 12. 2023 znašajo naložbe v obveznice držav 2.624.144 EUR, obveznice podjetij 829.880 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 5.262.108 EUR, terjatve 238.875 EUR in denarna sredstva 391.701 EUR.

#### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31. 12. 2023 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev obveznic dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (58,15 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (34,58 %) in rezidentov Severne Amerike (4,31 %) ter ostalih držav (2,96 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (8,36 %), Evropske unije (79,81 %), rezidentov Severne Amerike (11,82 %).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, dosežena s povečanjem vrednosti nižje in višje tveganih naložb, prejetimi obrestmi in divi-

dendami. 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. 2023 stanje na osebnem računu je 2.115. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2023 in z začetkom zavarovanja v 2023 je 73.

Struktura po starosti in spolu					
2023	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	15	259	777	1.052
Ženske	1	30	352	680	1.063

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31. 12. 2023 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).



Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2023
PN LEON 2I	Stanje sredstev	684.857
	Število enot	54.314,1060
	Police	115
PN LEON 2K	Stanje sredstev	8.650.626
	Število enot	686.057,5767
	Police	2.029

### 3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2023	2022	2021	2020	2019
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	626.865,9871	486.598,8858	357.344,4899	275.920,6180	226.403,3794
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	147.296,5152	172.847,4739	145.495,0618	101.460,472	75.293,0791
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-33.790,8197	-32.580,3726	-16.240,6659	-20.036,6001	-25.775,8404
4. Končno število enot premoženja v obtoku	740.371,6827	626.865,9871	486.598,8858	357.344,4899	275.920,6180

### 3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2023 je bilo 12 rednih odkupov - renta, prenos ali izplačilo in 20 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2023	2022
Redni izstop	12	3
Izredni izstop (celotni)	20	6
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	20.263,9916	3.381,1526
Odkupna vrednost (v EUR)	242.759	41.530
- Redno prenehanje **	13.366	642
- Izredno prenehanje in delni odkup **	229.394	40.888
Izstopni stroški (v EUR)	134	21

\*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 5.924,08 EUR (velja za leto 2023).

\*\* 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 2023 je bilo 398 primerov zadržanja pravic (med njimi sta bila 2 člana, ki jim ta pravica velja od 1. 1. 2023) 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 31.12.2023 139.975,2170 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)	2023	2022
Vplačana premija	1.602.354	1.645.402
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.952	3.569
Čista (neto) premija – konvertirana	1.598.402	1.641.833

### 3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premij

V letu 2023 je zavarovanje mirovalo 12 članom, ki so imeli 4.992,1579 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 upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljalvska provizija	79.922	63.909
Vstopni stroški	3.952	3.569
Izstopni stroški	134	21
<b>Skupaj</b>	<b>84.008</b>	<b>67.500</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	2.618	561
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.339	6.126
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	3.670	2.935
<b>Skupaj</b>	<b>16.627</b>	<b>9.622</b>

### 3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	9.346.420	7.201.541	6.450.147	4.288.525	3.365.418
Čista vrednost sredstev	9.335.483	7.192.722	6.412.080	4.282.831	3.322.819
- Kolektivno zavarovanje	8.650.626	6.708.525	5.958.126	3.973.542	3.031.970
- Individualno zavarovanje	684.857	484.196	453.954	309.289	290.849

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 29. 12. 2023) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2023 znaša 9.335.483 EUR.

### 3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2023	2022	2021	2020	2019
Dejanska donosnost	9,89%	-12,93%	9,95 %	-0,48 %	9,72 %

### 3.2.3.10 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2023 je upravljavec premoženja oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi delnic in obveznic,

ter v manjši meri investiral v investicijske sklade. Upravljavec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.



### 3.2.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med podskladi in odkupov čez celo leto 2023. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb.

### 3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31. 12. 2023 je znašala 9.335.770 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31. 12. 2023. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 9.346.708 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. 2023.

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 2023.

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

Ljubljana, 22. 05. 2024

## 3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

### 3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>1.046.787</b>	<b>273.785</b>
Prihodki od obresti	51.975	34.549
Prihodki od dividend in deležev	25.046	25.020
Neto tečajne razlike	78.861	182.790
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	254.275	479
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	636.394	30.940
Drugi finančni prihodki	236	7
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>	<b>87</b>	<b>21.659</b>
<b>IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>96.549</b>	<b>73.531</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	79.922	63.909
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.670	2.935
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	2.618	561
Drugi odhodki	10.339	6.126
<b>V. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>182.537</b>	<b>1.099.161</b>
Odhodki za obresti	1.000	2.145
Neto tečajne razlike	123.257	72.499
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	37.519	204.781
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	20.761	819.736
<b>VII. Drugi odhodki</b>	<b>14.547</b>	<b>292</b>
<b>VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>753.241</b>	<b>-877.540</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2023	2022
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	753.241	-877.540
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	753.241	-877.540

### 3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
<b>1. Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.2.7.4</b>	<b>391.701</b>	<b>949.757</b>
<b>2. Finančne naložbe</b>		<b>8.716.132</b>	<b>6.236.891</b>
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	8.716.132	6.236.891
2.2.1. Instrumenti denarnega trga			0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		3.454.024	3.210.334
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		0	539.798
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		5.262.108	2.486.759
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
<b>3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Terjatve</b>	<b>3.2.7.3</b>	<b>238.875</b>	<b>15.136</b>
4.1. Druge terjatve		238.875	15.136
<b>5. Naložbene nepremičnine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Skupaj sredstva</b>		<b>9.346.708</b>	<b>7.201.784</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>3.2.7.5</b>	<b>10.938</b>	<b>8.820</b>
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		8.607	6.783
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		341	261
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		0	0
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		0	73
1.7. Druge poslovne obveznosti		1.990	1.704
<b>2. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
<b>3. Obveznosti do članov VPS</b>	<b>3.2.7.6</b>	<b>9.335.770</b>	<b>7.192.964</b>
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		7.403.717	6.268.660
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		1.350.579	1.108.150
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		-171.767	693.694
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		753.241	-877.540
<b>4. Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>		<b>9.346.708</b>	<b>7.201.784</b>

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.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
<b>1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA</b>	<b>7.192.964</b>	<b>6.412.080</b>
2. Vplačane enote premoženja	1.779.465	2.086.325
3. Izplačane enote premoženje	-404.446	-406.243
- delež dobička v odkupih	-14.547	21.659
4. Neto vplačila/izplačila	1.375.019	1.680.082
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	767.788	-899.199
- delež dobička v odkupih	-14.547	21.659
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>9.335.770</b>	<b>7.192.964</b>

LETO	2023	2022
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>626.865,9871</b>	<b>486.598,8858</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	147.296,5152	172.847,4739
3. Število izplačanih enot premoženja	-33.790,8197	-32.580,3726
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>740.371,6827</b>	<b>626.865,9871</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

**3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov**

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	2.784.835	753.257
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-5.577.612	-2.258.410
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	25.994	5.657
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	1.147.550	196.968
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.524.683	1.923
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-271.322	-78.567
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-365.873	-1.379.171
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	345	1.747.982
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-195.676	-129.675
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	-195.330	1.618.307
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>-561.203</b>	<b>239.137</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>949.757</b>	<b>710.582</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>3.147</b>	<b>39</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>391.701</b>	<b>949.757</b>

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)	2023	2022
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>25.046</b>	<b>25.020</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	25.046	25.020
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>51.975</b>	<b>34.549</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	51.975	34.549
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>216.756</b>	<b>-204.302</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	216.756	-204.302
Dobički pri odtujitvah naložb	254.275	479
Izgube pri odtujitvah naložb	-37.519	-204.781
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-44.396</b>	<b>110.291</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-44.396	110.291
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	78.861	182.790
Odhodki za negativne tečajne razlike	-123.257	-72.499
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>615.633</b>	<b>-788.795</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	615.633	-788.795
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	636.394	30.940
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-20.761	-819.736
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>237</b>	<b>7</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>-1.000</b>	<b>-1.095</b>
<b>Oslabitve finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>864.251</b>	<b>-824.325</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>1.046.788</b>	<b>273.785</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>182.537</b>	<b>1.098.111</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2023 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino finančnih odhodkov pa odhodki od negativnih tečajnih razlik.



## 3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2023	2022
<b>- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>51.976</b>	<b>34.549</b>
Obveznice – doma	47.978	4.000
Obveznice – tujina	3.998	30.549
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
<b>- Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>237</b>	<b>7</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	0
Druge obresti	237	7
<b>Skupaj</b>	<b>52.213</b>	<b>34.556</b>

## 3.2.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>10.488</b>	<b>-1.047</b>
<b>- Državne obveznice</b>	<b>11.506</b>	<b>-204</b>
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>-204</b>
Državne obveznice - izgube	0	-204
Državne obveznice - dobički	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>11.506</b>	<b>0</b>
Državne obveznice - izgube	0	0
Državne obveznice - dobički	11.506	0
<b>- Podjetniške obveznice</b>	<b>-1.018</b>	<b>-843</b>
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podjetniške obveznice –izgube	0	0
Podjetniške obveznice –dobički	0	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>-1.018</b>	<b>-843</b>
Podjetniške obveznice –izgube	-1.018	-1.092
Podjetniške obveznice –dobički	0	249
<b>Delnice</b>	<b>74.550</b>	<b>-167.399</b>
<b>- Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
<b>- Tuje delnice</b>	<b>74.550</b>	<b>3.142</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	-7.206	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	81.756	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>131.719</b>	<b>0</b>
<b>- Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>0</b>	<b>-167.399</b>
IS in ID doma - dobički	0	-167.629
<b>- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>131.719</b>	<b>230</b>
IS in ID tujina - izgube	-29.294	-35.856
IS in ID tujina - dobički	161.013	0
<b>Skupaj</b>	<b>216.757</b>	<b>-204.302</b>

### 3.2.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>102.310</b>	<b>-268.842</b>
- Državne obveznice	70.790	-204.442
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>48.718</b>	<b>-176.517</b>
Državne obveznice - izgube	-5.466	-176.517
Državne obveznice - dobički	54.184	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>22.072</b>	<b>-27.925</b>
Državne obveznice - izgube	0	-27.925
Državne obveznice - dobički	22.072	0
- Podjetniške obveznice	31.520	-64.400
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>23.062</b>	<b>-26.134</b>
Podjetniške obveznice - izgube	0	-26.134
Podjetniške obveznice - dobički	23.062	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>8.458</b>	<b>-38.266</b>
Podjetniške obveznice - izgube	0	-38.266
Podjetniške obveznice - dobički	8.458	0
<b>Delnice</b>	<b>0</b>	<b>-149.453</b>
- <b>Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- <b>Tuje delnice</b>	<b>0</b>	<b>-149.453</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	-163.511
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	14.058
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>513.323</b>	<b>-370.500</b>
- <b>Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>65.930</b>	<b>-63.276</b>
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	0	-63.276
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	65.930	0
- <b>Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>447.393</b>	<b>-307.224</b>
IS in ID tujina - dobički	-15.265	-324.107
IS in ID tujina - izgube	462.658	16.883
<b>Skupaj</b>	<b>615.633</b>	<b>-788.795</b>

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





### 3.2.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljalvska provizija	79.922	63.909
Vstopni stroški	3.952	3.569
Izstopni stroški	134	21
<b>Skupaj</b>	<b>84.008</b>	<b>67.500</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	2.618	561
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.339	6.126
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	3.670	2.935
<b>Skupaj</b>	<b>16.627</b>	<b>9.622</b>

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2023 znašajo: 96.549 EUR.

## 3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

### 3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>Obveznice</b>	<b>3.454.024</b>	<b>3.210.334</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>2.008.678</b>	<b>1.842.200</b>
Državne obveznice	1.603.155	1.563.362
- ki kotirajo	1.603.155	1.563.362
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	405.523	278.838
- ki kotirajo	315.940	0
- ki ne kotirajo	89.582	278.838
Podjetniške obveznice	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>1.445.347</b>	<b>1.368.134</b>
Državne obveznice	1.020.989	751.102
- ki kotirajo	1.020.989	751.102
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	228.458	426.540
- ki kotirajo	228.458	426.540
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	195.899	190.492
- ki kotirajo	195.899	190.492
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Delnice</b>	<b>0</b>	<b>539.798</b>
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	0	539.798
- ki kotirajo	0	539.798
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>5.262.108</b>	<b>2.486.759</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	440.128	374.197
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	4.821.980	2.112.562
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>8.716.132</b>	<b>6.236.891</b>

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



### 3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve za obresti in dividende	275	1.712
Druge terjatve	238.599	13.424
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>238.875</b>	<b>15.136</b>

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)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	391.701	949.757
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>391.701</b>	<b>949.757</b>

### 3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	8.607	6.783
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	7.432	5.693
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1.175	1087
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	2
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	341	261
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	0	159
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	0	73
8. Druge poslovne obveznosti	1.990	1.545
<b>9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>10.938</b>	<b>8.821</b>

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 članov

Postavka (v EUR)	2023	2022
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	7.192.964	6.412.080
+ Vplačane enote premoženja	1.472.965	1.728.475
+ Presežek vplačanih enot premoženja	306.500	357.851
- Izplačane enote premoženja	-337.908	-325.804
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-64.071	-47.549
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	12.078	-54.548
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	753.241	-877.540
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	9.335.770	7.192.964
<b>Število enot v obtoku 1. januar</b>	<b>626.865,9871</b>	<b>486.598,8858</b>
<b>Vplačane enote v obdobju</b>	<b>147.296,5152</b>	<b>172.847,4739</b>
<b>Izplačane enote v obdobju</b>	<b>-33.790,8197</b>	<b>-32.580,3726</b>
<b>Število enot v obtoku 31. december</b>	<b>740.371,6827</b>	<b>626.865,9871</b>

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

Postavka (v EUR)	2023	2022
Vplačane enote premoženja	1.472.965	1.728.475
Vplačani presežek enot premoženja	306.500	357.851
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>1.779.465</b>	<b>2.086.325</b>
Odkupljene enote premoženja	-337.908	-325.804
Odkupljen presežek enot premoženja	-64.071	-47.549
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>1.377.487</b>	<b>1.712.973</b>

Leto	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev (v EUR)	9.335.770	7.192.964
VEP (v EUR)	12,6092	11,4741

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31. 12. 2023.

## 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 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	391.701	0	391.701	0	0	0	0
Finančne naložbe	8.716.132	5.262.108	350.700	79.695	739.104	1.711.372	573.153
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.716.132	5.262.108	350.700	79.695	739.104	1.711.372	573.153
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	238.875	0	238.875	0	0	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>9.346.708</b>	<b>5.262.108</b>	<b>981.276</b>	<b>79.695</b>	<b>739.104</b>	<b>1.711.372</b>	<b>573.153</b>
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	10.938	0	10.938	0	0	0	0
Obveznosti do članov	9.335.770	51.627	0	0	41.148	2.180.270	7.062.725
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>9.346.708</b>	<b>51.627</b>	<b>10.938</b>	<b>0</b>	<b>41.148</b>	<b>2.180.270</b>	<b>7.062.725</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>5.210.481</b>	<b>970.338</b>	<b>79.695</b>	<b>697.956</b>	<b>-468.898</b>	<b>-6.489.572</b>

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 29. 12. 2023, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31. 12. 2023.

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 31.12.2023, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2023 (datum konverzije). V letu 2021 se je starostna struktura podsklada dvignila za 5 let s spremembo Pravil.

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	1.860.838	657.460
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.236.891	3.026.557	0	0	692.036	1.860.838	657.460
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	15.136	0	15.136	0	0	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>7.201.784</b>	<b>3.026.557</b>	<b>964.893</b>	<b>0</b>	<b>692.036</b>	<b>1.860.838</b>	<b>657.460</b>
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
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>7.201.784</b>	<b>0</b>	<b>8.820</b>	<b>0</b>	<b>108.201</b>	<b>1.108.186</b>	<b>5.976.577</b>
<b>Razlika</b>	<b>-1</b>	<b>3.026.557</b>	<b>956.073</b>	<b>0</b>	<b>583.835</b>	<b>752.652</b>	<b>-5.319.117</b>

**3.2.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI**

Naziv	Skupaj 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>391.701</b>	<b>0</b>	<b>391.701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>8.878.677</b>	<b>5.262.108</b>	<b>352.625</b>	<b>80.900</b>	<b>755.544</b>	<b>2.127.500</b>	<b>300.000</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.878.677	5.262.108	352.625	80.900	755.544	2.127.500	300.000
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>238.875</b>	<b>0</b>	<b>238.875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>9.509.253</b>	<b>5.262.108</b>	<b>983.201</b>	<b>80.900</b>	<b>755.544</b>	<b>2.127.500</b>	<b>300.000</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>10.938</b>	<b>0</b>	<b>10.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>9.335.770</b>	<b>51627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.148</b>	<b>2.180.270</b>	<b>7.062.725</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>9.346.708</b>	<b>51.627</b>	<b>10.938</b>	<b>0</b>	<b>41.148</b>	<b>2.180.270</b>	<b>7.062.725</b>

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>949.757</b>	<b>0</b>	<b>949.757</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>6.550.520</b>	<b>3.026.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>706.800</b>	<b>2.057.263</b>	<b>759.900</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.550.520	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
<b>Terjatve</b>	<b>15.136</b>	<b>0</b>	<b>15.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>7.515.413</b>	<b>3.026.557</b>	<b>964.893</b>	<b>0</b>	<b>706.800</b>	<b>2.057.263</b>	<b>759.900</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>8.820</b>	<b>0</b>	<b>8.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>7.192.964</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108.201</b>	<b>1.108.186</b>	<b>5.976.577</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>7.201.784</b>	<b>0</b>	<b>8.820</b>	<b>0</b>	<b>108.201</b>	<b>1.108.186</b>	<b>5.976.577</b>



### 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 2023	leto 2022
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 8.280	+ / - 9.930

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 8.280 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.

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>9.346.709</b>	<b>7.895.315</b>	<b>1.109.554</b>	<b>341.839</b>	<b>0</b>
Denar in denarni ustrezniki	391.701	390.631	1.071	0	0
Finančne naložbe	8.716.132	7.265.810	1.108.483	341.839	0
<b>Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>8.716.132</b>	<b>7.265.810</b>	<b>1.108.483</b>	<b>341.839</b>	<b>0</b>
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	238.875	238.875	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>9.346.708</b>	<b>9.346.708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	10.938	10.938	0	0	0
Obveznosti do članov	9.335.770	9.335.770	0	0	0

Sprememba deviznega tečaja	na dan 31.12.2023	
	Vpliv na ČVS v EUR	Vpliv na ČVS v %
<b>USD</b>		
spmembe USD za +10%	110.904	1,19%
spmembe USD za -10%	-110.866	-1,19%
<b>GBP</b>		
spmembe GBP za +10%	34.207	0,37%
spmembe GBP za -10%	-34.180	-0,37%

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>7.201.784</b>	<b>5.961.067,48</b>	<b>1.161.592,15</b>	<b>28.835</b>	<b>50.290</b>
Denar in denarni ustrezniki	949.757	949.173	584	0	0,00
<b>Finančne naložbe</b>	<b>6.236.891</b>	<b>4.996.758</b>	<b>1.161.008</b>	<b>28.835</b>	<b>50.290</b>
Finančna sredstva po pošteni 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
<b>Terjatve</b>	<b>15.136</b>	<b>15.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>7.201.784</b>	<b>7.201.784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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

### 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. Upravitelj 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	31.12.2023		31.12.2022	
	v EUR	%	v EUR	%
A	1.603.155	46,41%	1.563.362	48,70%
A-	242.547	7,02%	438.676	13,66%
AA	485.582	14,06%	225.240	7,02%
AA+	490.330	14,20%	481.289	14,99%
BBB+	0	0,00%	0	0,00%
BBB	315.940	9,15%	203.177	6,33%
BBB-	226.887	6,57%	222.929	6,94%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB	89.582	2,59%	75.661	2,36%
BB-	0	0,00%	0	0,00%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>3.454.024</b>	<b>100%</b>	<b>3.210.334</b>	<b>100%</b>

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





Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	195.899	190.492
Finančne storitve	633.980	705.378
Državne obveznice	2.624.144	2.314.464
Industrija	0,00	0
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>3.454.024</b>	<b>3.210.334</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	2.008.678	1.842.200
Druge države EU	1.149.393	1.075.906
Trgi v razvoju	147.191	144.874
Severna Amerika	148.763	147.354
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>3.454.024</b>	<b>3.210.334</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	238.875	15.136
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>238.875</b>	<b>15.136</b>

### 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 2023		letu 2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-526.211	+/-5,64%	+/-302.656	+/-4,21%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 526.211 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	letu 2023		letu 2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-82.800	+/-0,89%	+/-99.300	+/-1,38%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 82.800 EUR.

### 3.2.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
<b>SREDSTVA</b>				
Denar in denarni ustrezniki	391.701	391.701	949.757	949.757
Finančne naložbe	8.716.132	8.716.132	6.236.891	6.236.891
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.716.132	8.716.132	6.236.891	6.236.891
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
Terjatve	238.875	238.875	15.136	15.136
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	10.938	10.938	8.820	8.820
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);

31.12.2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</b>	<b>8.626.550</b>	<b>0</b>	<b>89.582</b>	<b>8.716.132</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.626.550	0	89.582	8.716.132
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<b>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</b>				
Terjatve	0	238.875	0	238.875
Denarna sredstva	0	391.701	0	391.701
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</b>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	10.938	0	10.938
Druge obveznosti	0	0	0	0



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

### 3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravlavec premoženja je usmerjen k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev s prilagajanjem glede na razmere na kapitalskih trgih ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in omejitvami s postavljenimi limiti; pomemben je bil tudi stroškovni vidik naložbenja.

Upravlavec zasleduje cilj presejanja povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v 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		31.12.2023		31.12.2022	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	490.330	5,25%	231.302	6,69%	
SLVNTB 0 09/12/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	SVN	488.710	5,23%			
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	875.673	9,38%			
SP5C FP	LYXOR S&P 500	Francija	746.003	7,99%			

### 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 2023 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		31.12.2023
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SLOREP 4 5/8 09/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	205.318	2,20%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	144.816	1,55%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	79.695	0,85%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	45.076	0,48%
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	141.780	1,52%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	102.115	1,09%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	93.089	1,00%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	89.582	0,96%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	148.763	1,59%
SLOREP 0 02/12/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	246.573	2,64%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	93.785	1,00%
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	236.997	2,54%
SLOREP 0 02/13/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	282.870	3,03%
NOVALJ 6 07/19/25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	206.846	2,22%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	490.330	5,25%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	109.094	1,17%
SLVNTB 0 09/12/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	488.710	5,23%
BTF 0 02/28/24	FRENCH REPUBLIC	Francija	248.585	2,66%
<b>Skupaj</b>			<b>3.454.024</b>	<b>37,00%</b>



Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2023	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
DAXEX GR	INDEXCHANGEANGE INVESTMENT AG/GERMANY	Nemčija	69.399	0,74%
EUN5 GY	BLACK ROCK INC	Irska	110.938	1,19%
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	283.352	3,04%
IS06 GY	BLACK ROCK INC	Irska	57.580	0,62%
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	184.996	1,98%
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	255.132	2,73%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	204.523	2,19%
FTAL LN	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	Irska	110.729	1,19%
QQQ US	INVESCO POWERSHARES CAPITAL MGMT LLC	ZDA	157.137	1,68%
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ZDA	186.558	2,00%
XLV US	HEALTH CARE SELECT SECTOR	ZDA	37.643	0,40%
XLF US	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ZDA	45.290	0,49%
XLE US	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	ZDA	22.686	0,24%
XLB US	MATERIALS SELECT CENTER SPDR	ZDA	7.664	0,08%
FXC IM	ISHARES CHINA LARGE CAP	Irska	11.428	0,12%
IAUS LN	ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS E	Irska	73.274	0,78%
CCAU LN	ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	Irska	128.669	1,38%
XDN0 GR	XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ET	Irska	65.372	0,70%
NDIA LN	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	Irska	105.818	1,13%
XAXJ GR	XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JA	Luksemburg	34.981	0,37%
TDT NA	VANECK AEX UCITS ETF	Nizozemska	39.901	0,43%
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	875.673	9,38%
XCAC GR	X CAC 40	Luksemburg	103.514	1,11%
SP5C FP	LYXOR S&P 500	Francija	746.003	7,99%
2B70 GR	ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	Irska	57.690	0,62%
OMXS LN	ISHARES OMX STOCKHOLM CAPPED	Irska	30.141	0,32%
CNAF FP	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS	Francija	50.225	0,54%
CSW FP	AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	Francija	110.195	1,18%
XLC US	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	ZDA	51.947	0,56%
XLI US	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ZDA	34.042	0,36%
XLP US	CONSUMER STAPLES SPDR	ZDA	21.968	0,24%
XLY US	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	ZDA	57.122	0,61%
XMTW LN	X MSCI TAIWAN	Luksemburg	67.064	0,72%
IEEM LN	BLACK ROCK INC	Irska	133.905	1,43%
XMBR GR	X MSCI BRAZIL 1C	Luksemburg	7.602	0,08%
R2US LN	SPDR RUSSEL 2000 US S/C	Irska	178.665	1,91%
LCUJ GR	AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	Francija	248.125	2,66%
D5BK GR	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	Luksemburg	100.413	1,08%
SPY5 FP	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Irska	194.745	2,09%
<b>Skupaj</b>			<b>5.262.108</b>	<b>56,37%</b>

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

**POKOJNINSKI KRITNI SKLADI**  
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2023	Delež v ČVS	31.12.2022	Delež v ČVS
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>			<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	391.701	949.757
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>391.701</b>	<b>949.757</b>

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve za obresti in dividende	275	1.712
Terjatve do upravljavca	0	0
Druge terjatve	238.599	13.424
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>238.875</b>	<b>15.136</b>

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.

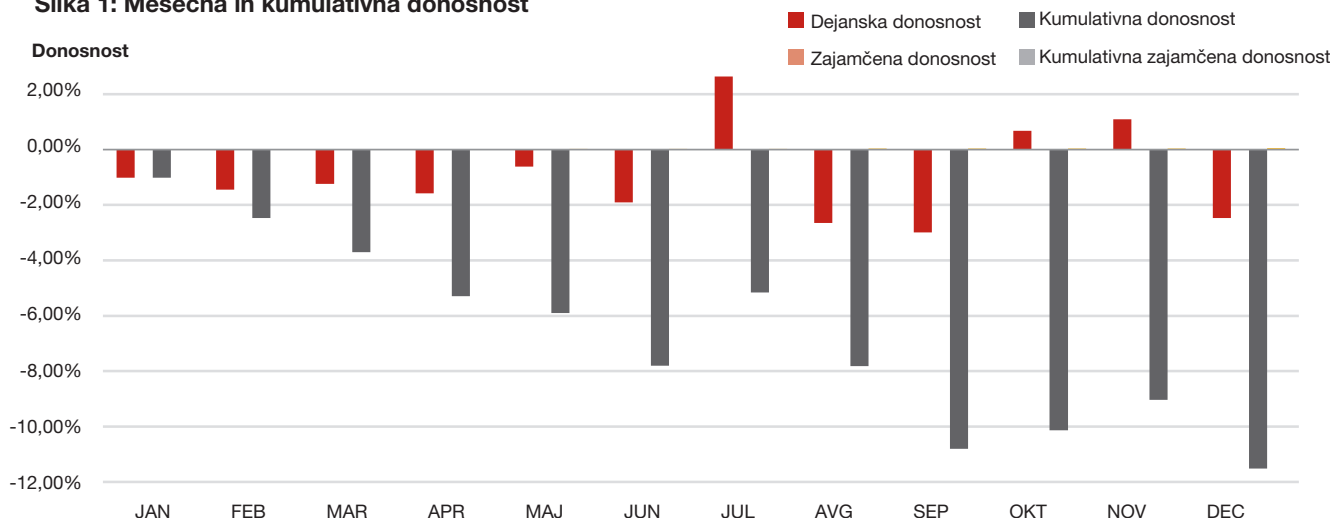


## 3.3 Podsklad LEON ZAJAMČENI

### 3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2023

V letu 2023 je sklad beležil donosnost v višini 4,73%. Čista vrednost sredstev je konec decembra 2023 znašala 42.108.989 EUR, kar je 5,56% več glede na stanje 31.12.2022

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



### 3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2023 znašajo naložbe v obveznice 41.559.460 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 78.182 EUR, terjatve 407.536 EUR in denarna sredstva 175.265 EUR.

#### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2023 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (68,25%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (27,27%), rezidentov Severne Amerike (1,09%) ter ostalih držav (3,40%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (100%).

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

ni sprejemati naložbenega tveganja. Če bo ob uveljavitvi pokojnine zmnožek vrednosti enote 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 dospelosti 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 31.12.2023 stanje na osebnem računu, je 4.159. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2023 in z začetkom zavarovanja v 2023 je 10.

Struktura po starosti in spolu					
2023	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	4	140	810	1.454	2.408
Ženske	3	118	687	943	1.751

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2023 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2023
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.370.589
	Zajamčena vrednost sredstev	3.349.668
	Število enot	384.437,9966
	Police	320
	PN LEON 2K	Stanje sredstev
	Zajamčena vrednost sredstev	39.135.656
	Število enot	4.418.050,3640
	Police	3.955

### 3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2023	2022	2021	2020	2019
1. Začetno 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
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	333.832,6424	383.129,6007	329.881,6128	351.801,6151	359.114,7211
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-295.948,3612	-236.263,2932	-239.976,5322	-202.322,7474	-173.113,2019
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.802.488,3606	4.764.604,0794	4.617.737,7719	4.527.832,6913	4.378.353,8236

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 2023 je bilo 172 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačil, 86 izrednih odkupov v celoti in 7 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2023	2022
Redni izstop	172	150
Izredni izstop (celotni)	86	87
Delni odkup* ali popravek	7	13
Število vseh odkupljenih enot premoženja	271.326,5684	193.242,8921
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	2.322.523	1.698.089
- Redno prenehanje **	1.273.577	1.030.052
- Izredno prenehanje in delni odkup **	1.048.946	668.037
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	6.898.686	41.362
Zajamčena vrednost (v EUR)	2.378.987	1.674.081
Izstopni stroški (v EUR)	5.648	6.233

\*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 5.924,08 EUR (velja za leto 2023).

\*\* 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 2023 je bilo 1.500 primerov zadržanja pravic (med njimi sta 2 člana, ki jim to velja od 1.1.2023) 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 31.12.2023 za 1.482.954,0989 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)	2023	2022
Vplačana premija	2.742.524	2.982.664
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	9.770	11.386
<b>Čista (neto) premija – konvertirana</b>	<b>2.732.754</b>	<b>2.971.278</b>

V letu 2023 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2022.

### 3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2023 je zavarovanje mirovalo 347 članom, ki so imeli 166.873,8371 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)	2023	2022
Upravljavska provizija	388.103	390.317
Vstopni stroški	9.770	11.386
Izstopni stroški	5.648	6.233
<b>Skupaj</b>	<b>403.521</b>	<b>407.936</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	4.666	178
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	15.040	11.722
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	18.384	18.489
<b>Skupaj</b>	<b>38.090</b>	<b>30.388</b>

### 3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	42.215.069	40.049.734	43.662.247	42.436.193	40.857.878
Čista vrednost sredstev	42.106.177	39.888.493	43.468.597	42.293.027	40.716.355
- Kolektivno zavarovanje	38.735.588	36.652.463	39.891.474	38.719.586	37.198.974
- Individualno zavarovanje	3.370.589	3.236.030	3.577.123	3.573.442	3.517.381
Zajamčena vrednost sredstev	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568

Čista vrednost sredstev podsklada za 2023 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 29.12.2023) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2023 znaša enako 42.106.177 EUR.

### 3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2023	2022	2021	2020	2019
Dejanska donosnost	4,73%	-11,06%	0,78 %	0,44 %	3,56 %
Zajamčena donosnost	0,60%	0,05%	0,16 %	0,43 %	0,63 %
Zakon. min. donosnost v %	0,40%	0,03%	0,11 %	0,28 %	0,42 %

### 3.3.3.10 Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije

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

Leto	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.106.177	39.888.493	43.468.597	42.293.027	40.716.355
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568
Presežek (v EUR)	-379.146	-2.081.771	2.835.089	2.731.133	2.833.787

#### VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljaec 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 31.12.2023 so rezervacije iz tega naslova znašale 812.469 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljavec. V letu 2023 je bilo iz tega naslova za 105.345 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

### 3.3.3.11 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2023 je upravljavec premoženja oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi delnic in obveznic, ter v manjši meri investiral v investicijske sklade. Upravljavec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.

### 3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljaec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med

podskladi in odkupov čez celo leto 2023. 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 31.12.2023 je znašala 42.108.989 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2023. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 42.220.443 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 31.12.2023.

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 2023.

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

Ljubljana, 22. 05. 2024

## 3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

### 3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>2.494.072</b>	<b>708.016</b>
Prihodki od obresti	540.322	492.102
Prihodki od dividend in deležev	2.847	61.709
Neto tečajne razlike	8.423	44.567
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	449.010	35.463
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.492.597	74.098
Drugi finančni prihodki	873	77
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>105.345</b>	<b>41.362</b>
<b>IV. Drugi prihodki</b>	<b>11</b>	<b>134.707</b>
<b>V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>426.193</b>	<b>420.706</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	388.103	390.317
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.384	18.489
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	4.666	178
Drugi odhodki	15.040	11.722
<b>VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Finančni odhodki</b>	<b>180.891</b>	<b>5.147.427</b>
Odhodki za obresti	12.910	10.988
Neto tečajne razlike	11.417	27.090
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	25.158	71.171
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	131.406	5.038.178
<b>VIII. Drugi odhodki</b>	<b>160.281</b>	<b>41.362</b>
<b>IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>1.832.063</b>	<b>-4.725.410</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2023	2022
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.832.063	-4.725.410
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	1.832.063	-4.725.410

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



## 3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. SREDSTVA</b>			
<b>1. Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.3.7.4</b>	<b>175.265</b>	<b>907.587</b>
<b>2. Finančne naložbe</b>		<b>41.637.642</b>	<b>39.131.149</b>
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	41.637.642	39.131.149
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		41.559.460	34.156.054
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		0	304.506
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		78.182	4.670.589
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
<b>3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Terjatve</b>	<b>3.3.7.3</b>	<b>407.536</b>	<b>18.514</b>
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		2.561	5.499
4.2. Druge terjatve		404.975	13.015
<b>5. Naložbene nepremičnine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Skupaj sredstva</b>		<b>42.220.443</b>	<b>40.057.250</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>3.3.7.5</b>	<b>111.453</b>	<b>166.740</b>
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		35.657	35.099
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.566	1.484
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		58.422	108.200
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		1.970	21.956
1.7. Druge poslovne obveznosti		13.838	0
<b>2. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
<b>3. Obveznosti do članov VPS</b>	<b>3.3.7.6</b>	<b>42.108.990</b>	<b>39.890.510</b>
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		20.040.429	19.882.341
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		19.147.153	18.820.380
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		1.089.345	5.913.198
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.832.063	-4.725.410
<b>4. Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>		<b>42.220.443</b>	<b>40.057.250</b>

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.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
<b>1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA</b>	<b>39.890.510</b>	<b>43.468.597</b>
2. Vplačane enote premoženja	2.864.213	3.369.746
3. Izplačane enote premoženje	-2.532.732	-2.087.915
- delež dobička v odkupih	-54.936	134.508
4. Neto vplačila/izplačila	331.481	1.281.831
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.886.998	-4.859.918
- delež dobička v odkupih	-54.936	134.508
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>42.108.989</b>	<b>39.890.510</b>

LETO	2023	2022
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>4.764.604,0794</b>	<b>4.617.737,7719</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	333.832,6424	383.129,6007
3. Število izplačanih enot premoženja	-295.948,3612	-236.263,2932
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>4.802.488,3606</b>	<b>4.764.604,0794</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	6.544.625	1.098.915
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-19.578.247	-7.157.659
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	2.847	14.178
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	12.803.170	5.120.021
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	2.599.805	5.180
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-967.261	-597.358
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	1.404.939	-1.516.724
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	0	2.946.048
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-2.167.091	-1.523.519
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	-2.167.091	1.422.529
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>-762.152</b>	<b>-94.195</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>907.586</b>	<b>1.002.056</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>29.831</b>	<b>-275</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>175.265</b>	<b>907.587</b>

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)	2023	2022
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>2.847</b>	<b>61.709</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.847	61.709
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>540.322</b>	<b>492.102</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	540.322	492.102
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>423.852</b>	<b>-35.708</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	423.852	-35.708
Dobički pri odtujitvah naložb	449.010	35.463
Izgube pri odtujitvah naložb	-25.158	-71.171
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-2.994</b>	<b>17.477</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-2.994	17.477
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	8.423	44.567
Odhodki za negativne tečajne razlike	-11.417	-27.090
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>1.361.191</b>	<b>-4.964.080</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.361.191	-4.964.080
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.492.597	74.098
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-131.406	-5.038.178
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>873</b>	<b>77</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>-12.910</b>	<b>-10.988</b>
<b>Oslabitve finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>2.313.181</b>	<b>-4.439.411</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>2.494.072</b>	<b>708.016</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>180.891</b>	<b>-5.147.427</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2023 predstavljajo prihodki od spremembe poštene vrednosti.

### 3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2023	2022
<b>- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>540.322</b>	<b>492.102</b>
Obveznice – doma	520.334	472.102
Obveznice – tujina	19.988	20.000
Zakladne menice in komercialni zapisi		0
<b>- Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>873</b>	<b>77</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	0	0
Druge obresti	873	77
<b>Skupaj</b>	<b>541.195</b>	<b>492.179</b>

### 3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>140.470</b>	<b>-20.267</b>
<b>- Državne obveznice</b>	<b>130.939</b>	<b>-5.624</b>
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>-4.170</b>	<b>-5.624</b>
Državne obveznice – izgube	-4.170	-5.624
Državne obveznice – dobički	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>135.109</b>	<b>0</b>
Državne obveznice – izgube	0	0
Državne obveznice – dobički	135.109	0
<b>- Podjetniške obveznice</b>	<b>9.531</b>	<b>-14.643</b>
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podjetniške obveznice – izgube	0	0
Podjetniške obveznice – dobički	0	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>9.531</b>	<b>-14.642</b>
Podjetniške obveznice – izgube	-7.224	-17.984
Podjetniške obveznice – dobički	16.756	3.342
<b>Delnice</b>	<b>43.871</b>	<b>-123</b>
<b>- Domače delnice</b>	<b>43.832</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	43.832	0
<b>- Tuje delnice</b>	<b>39</b>	<b>-123</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	-4.550
Delnice kotirajo tujina - dobički	39	4.427
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>239.511</b>	<b>-15.318</b>
<b>- Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IS in ID doma - dobički	0	0
<b>- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>239.511</b>	<b>-15.318</b>
IS in ID tujina - izgube	-13.763	-43.011
IS in ID tujina - dobički	253.275	27.693
<b>Skupaj</b>	<b>423.852</b>	<b>-35.708</b>





**3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti**

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2023	2022
<b>Obveznice</b>	<b>1.360.266</b>	<b>-4.465.939</b>
- Državne obveznice	1.162.714	-3.895.802
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>1.013.678</b>	<b>-3.635.064</b>
Državne obveznice – izgube	-86.131	-3.635.064
Državne obveznice – dobički	1.099.809	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>149.036</b>	<b>-260.738</b>
Državne obveznice – izgube	-16.040	-260.819
Državne obveznice – dobički	165.076	81
- Podjetniške obveznice	197.551	-570.137
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>84.283</b>	<b>-125.050</b>
Podjetniške obveznice – izgube	0	-125.050
Podjetniške obveznice – dobički	84.283	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>113.269</b>	<b>-445.087</b>
Podjetniške obveznice – izgube	-3.100	-445.087
Podjetniške obveznice – dobički	116.369	0
<b>Delnice</b>	<b>0</b>	<b>-41.037</b>
- <b>Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>-60.665</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	-60.665
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- <b>Tuje delnice</b>	<b>0</b>	<b>19.628</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	19.628
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>925</b>	<b>-457.103</b>
- <b>Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- <b>Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>925</b>	<b>-457.103</b>
IS in ID tujina – izgube	0	-511.413
IS in ID tujina - dobički	925	54.309
<b>Skupaj</b>	<b>1.361.191</b>	<b>-4.964.080</b>

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v obveznice.

### 3.3.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2023	2022
Upravljalvska provizija	388.103	390.317
Vstopni stroški	9.770	11.386
Izstopni stroški	5.648	6.233
<b>Skupaj</b>	<b>403.521</b>	<b>407.936</b>

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)	2023	2022
Stroški nakupa in prodaje VP	4.666	178
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	15.040	11.722
Stroški plačilnega prometa	0	0
Skrbniška provizija	18.384	18.489
<b>Skupaj</b>	<b>38.090</b>	<b>30.389</b>

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2023, znašajo: 426.192 EUR.



### 3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

#### 3.3.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>Obveznice</b>	<b>41.559.460</b>	<b>34.156.054</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>28.362.983</b>	<b>21.775.088</b>
Državne obveznice	27.288.863	20.888.841
- ki kotirajo	27.288.863	20.888.841
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	1.074.120	886.247
- ki kotirajo	178.297	0
- ki ne kotirajo	895.823	886.247
Podjetniške obveznice	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>13.196.477</b>	<b>12.380.966</b>
Državne obveznice	8.839.131	5.982.785
- ki kotirajo	8.839.131	5.982.785
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	2.102.808	3.385.898
- ki kotirajo	2.102.808	3.385.898
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	2.254.538	3.012.283
- ki kotirajo	2.254.538	3.012.283
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Delnice</b>	<b>0</b>	<b>304.506</b>
Delnice domačih izdajateljev	0	222.396
- ki kotirajo	0	222.396
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	0	82.110
- ki kotirajo	0	82.110
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>78.182</b>	<b>4.670.589</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	78.182	4.670.589
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>41.637.642</b>	<b>39.131.149</b>

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

### 3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.561	5.499
Druge terjatve	404.975	13.015
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>407.536</b>	<b>18.514</b>

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)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	175.265	907.587
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>175.265</b>	<b>907.587</b>



### 3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	35.657	35.099
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	33.069	31.321
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	2.588	3.036
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	742
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.566	1.484
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	58.421	108.200
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	25.442	56.154
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	3.396	39.788
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	29.583	12.258
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	1.970	21.956
8. Druge poslovne obveznosti	13.838	0
<b>9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>111.452</b>	<b>166.740</b>

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 58.421 EUR in je iz naslova obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov.

### 3.3.7.6 Obveznosti do članov

Postavka (v EUR)	2023	2022
<b>I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU</b>	<b>39.890.510</b>	<b>43.468.597</b>
+ Vplačane enote premoženja	1.393.059	1.598.772
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.471.154	1.770.974
- Izplačane enote premoženja	-1.234.971	-985.910
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-1.144.382	-862.933
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-98.444	-373.580
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	1.832.062	-4.725.410
<b>II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU</b>	<b>42.108.989</b>	<b>39.890.510</b>
<b>Število enot v obtoku 1. januar</b>	<b>4.764.604,0794</b>	<b>4.617.737,7719</b>
Vplačane enote v obdobju	333.832,6424	383.129,6007
Izplačane enote v obdobju	-295.948,3612	-236.263,2932
<b>Število enot v obtoku 31. december</b>	<b>4.802.488,3606</b>	<b>4.764.604,0794</b>

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

Postavka (v EUR)	2023	2022
Vplačane enote premoženja	1.393.059	1.598.772
Vplačani presežek enot premoženja	1.471.154	1.770.974
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>2.864.213</b>	<b>3.369.746</b>
Odkupljene enote premoženja	-1.234.971	-985.910
Odkupljen presežek enot premoženja	-1.144.382	-862.933
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>484.861</b>	<b>1.520.903</b>

Leto	31.12.2023	31.12.2022
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.108.989	39.890.510
VEP (v EUR)	8,7676	8,3718

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31. 12 .2023.

### 3.3.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	175.265	0	175.265	0	0	0	0
Finančne naložbe	41.637.642	78.182	3.890.749	8.287.168	3.267.272	17.367.394	8.746.877
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.637.642	78.182	3.890.749	8.287.168	3.267.272	17.367.394	8.746.877
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	407.536	0	407.536	0	0	0	0
Skupaj sredstva	42.220.443	78.182	4.473.550	8.287.168	3.267.272	17.367.394	8.746.877
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	111.453	0	111.453	0	0	0	0
Obveznosti do članov	42.108.990	1.419.391	0	0	405.260	5.270.389	35.013.950
Skupaj obveznosti	42.220.443	1.419.391	111.453	0	405.260	5.270.389	35.013.950
Razlika	0	-1.341.209	4.362.097	8.287.168	2.862.012	12.097.005	-26.267.073

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 29.12.2023, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31.12.2023.

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 31.12.2023, 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 31.12.2022	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>907.587</b>	<b>0</b>	<b>907.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>39.131.149</b>	<b>4.975.095</b>	<b>500.018</b>	<b>2.254.504</b>	<b>2.943.628</b>	<b>18.102.242</b>	<b>10.355.662</b>
Finančna sredstva po pošteni 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
<b>Terjatve</b>	<b>18.514</b>	<b>0</b>	<b>18.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>40.057.250</b>	<b>4.975.095</b>	<b>1.426.119</b>	<b>2.254.504</b>	<b>2.943.628</b>	<b>18.102.242</b>	<b>10.355.662</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>166.740</b>	<b>0</b>	<b>166.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>39.890.510</b>	<b>1.039.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>578.147</b>	<b>4.053.732</b>	<b>34.218.977</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>40.057.250</b>	<b>1.039.654</b>	<b>166.740</b>	<b>0</b>	<b>578.147</b>	<b>4.053.732</b>	<b>34.218.977</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>3.935.441</b>	<b>1.259.379</b>	<b>2.254.504</b>	<b>2.365.481</b>	<b>14.048.510</b>	<b>-23.863.316</b>

### 3.3.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>175.265</b>	<b>0</b>	<b>175.265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>44.512.942</b>	<b>78.182</b>	<b>3.910.500</b>	<b>8.391.113</b>	<b>3.336.775</b>	<b>20.609.873</b>	<b>8.186.500</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	44.130.998	78.182	3.910.500	8.391.113	3.336.775	20.609.873	8.186.500
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>407.536</b>	<b>0</b>	<b>407.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>45.095.743</b>	<b>78.182</b>	<b>4.493.301</b>	<b>8.391.113</b>	<b>3.336.775</b>	<b>20.609.873</b>	<b>8.186.500</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>111.453</b>	<b>0</b>	<b>111.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>42.108.990</b>	<b>1.419.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>405.260</b>	<b>5.270.389</b>	<b>35.013.950</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>42.220.443</b>	<b>1.419.391</b>	<b>111.453</b>	<b>0</b>	<b>405.260</b>	<b>5.270.389</b>	<b>35.013.950</b>

**POKOJNINSKI KRITNI SKLADI**  
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

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

### 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 2023	leto 2022
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 109.720	+ / - 119.890

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 109.720 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.

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>42.220.443</b>	<b>42.220.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>175.265</b>	<b>175.265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>41.637.642</b>	<b>41.637.642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.637.642	41.637.642	0	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
<b>Terjatve</b>	<b>407.536</b>	<b>407.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>42.220.443</b>	<b>42.220.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>111.453</b>	<b>111.453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>42.108.990</b>	<b>42.108.990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2022	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>40.057.250</b>	<b>39.139.368</b>	<b>917.882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>907.587</b>	<b>903.460</b>	<b>4.127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>39.131.149</b>	<b>38.217.394</b>	<b>913.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Terjatve</b>	<b>18.514</b>	<b>18.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>40.057.250</b>	<b>40.057.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>166.740</b>	<b>166.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>39.890.510</b>	<b>39.890.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 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. 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	31.12.2023		31.12.2022	
	v EUR	%	v EUR	%
AAA	2.955.975	3,71%	1.266.640	3,71%
AA+	1.726.530	4,98%	1.702.537	4,98%
AA-	0	0,00%	0	0,00%
AA	3.177.297	4,74%	1.620.431	4,74%
A	27.288.863	61,16%	20.888.841	61,16%
A-	3.192.957	10,40%	3.553.589	10,40%
BBB+	697.073	4,55%	1.554.294	4,55%
BBB	626.209	4,29%	1.465.268	4,29%
BBB-	1.446.646	5,05%	1.726.149	5,05%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB-	0	0,00%	0	0,00%
BB	447.912	1,11%	378.305	1,11%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>41.559.460</b>	<b>100,00%</b>	<b>34.156.054</b>	<b>100,00%</b>

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	1.333.503	1.279.198
Energetika	398.729	695.654
Finančne storitve	3.699.234	4.757.535
Državne obveznice	36.127.993	26.871.625
Industrija	0	552.041
Telekomunikacije	0	0
Javna oskrba	0	0
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>41.559.460</b>	<b>34.156.054</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	28.362.983	21.775.088
Druge države EU	11.332.736	9.460.675
Trgi v razvoju	408.459	1.192.788
Severna Amerika	451.246	720.884
Velika Britanija	1.004.036	1.006.620
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>41.559.460</b>	<b>34.156.054</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	434.339	18.514
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>434.339</b>	<b>18.514</b>

### 3.3.8.5 Tržno tveganje

#### Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložbe 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 2023		leto 2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-7.818	+/-0.02%	+/-497.510	+/-1,25%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 7.818 EUR.

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

Sprememba tržneobrestne mere	leto 2023		leto 2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-1.097.202	+/-2,61%	+/-1.198.900	+/-3,01%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.097.202 EUR.

### 3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>SREDSTVA</b>						
Denar in denarni ustrezniki	175.265	907.587	1.002.056	175.265	907.587	1.002.056
Finančne naložbe	41.637.642	39.131.149	42.641.827	41.637.642	39.131.149	42.641.827
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.637.642	39.131.149	42.641.827	41.637.642	39.131.149	42.641.827
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0
Terjatve	407.536	18.514	18.367	407.536	18.514	18.367
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>						
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	111.453	166.740	193.653	111.453	166.740	193.653

#### 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:

31.12.2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.111.549	526.093	0	41.637.642
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	407.536	0	407.536
Denarna sredstva	0	175.265	0	175.265
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	111.453	0	111.453
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<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
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<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



### 3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljavec premoženja je usmerjen k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev s prilagajanjem glede na razmere na kapitalskih trgih ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in omejitvami s postavljenimi limiti; pomemben je bil tudi stroškovni vidik naložbenja.

Upravljavec zasleduje cilj presejanja povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v 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			31.12.2023		31.12.2022	
	Naziv	Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.151.390	9,86%	4.032.609	10,11%	
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	2.552.031	6,06%	2.431.942	6,10%	
SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	3.616.404	8,59%	3.247.948	8,14%	
SLOREP 0 02/13/26	Republika Slovenija	Slovenija	2.262.960	5,37%			

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 59,70% 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		31.12.2023
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
POLAND 5 1/4 01/25	REPUBLIC OF POLAND	Poljska	588.667	1,40%
SLOREP5 1/8 03/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.587.388	3,77%
SLOREP 4 5/8 09/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.899.190	4,51%
RAGB 6 1/4 07/27	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	255.539	0,61%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	4.151.390	9,86%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	647.525	1,54%
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	398.729	0,95%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	390.662	0,93%
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.552.031	6,06%
LLOYDS FLOAT 06/21/24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Velika Britanija	1.004.036	2,38%
SLOREP 2 1/4 03/03/32	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	97.681	0,23%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	408.459	0,97%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.675.600	3,98%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	447.912	1,06%
SLOREP 0 7/8 07/15/30	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.962.841	4,66%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	451.246	1,07%
SLOREP 0 02/12/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	3.616.404	8,59%
VW 0 1/2 01/12/29	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	174.767	0,42%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	750.277	1,78%
CESSPO 0 1/2 09/13/28	CESKA SPORITELNA A.S.	Češka	522.305	1,24%
SLOREP 0 1/8 07/01/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	824.595	1,96%
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	1.184.987	2,81%
SLOREP 0 02/13/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.262.960	5,37%
SEDABI 0 1/8 07/08/25	SID BANKA D.D.	Slovenija	472.791	1,12%
NOVALJ 6 07/19/25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	517.115	1,23%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	1.470.991	3,49%
BTF 0 01/24/24	FRENCH REPUBLIC	Francija	997.970	2,37%
SLVNTB 0 03/14/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.489.980	3,54%
BUBILL 0 05/15/24	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Nemčija	1.480.335	3,52%
SLVNTB 0 05/09/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.502.079	3,57%
SLOREP 3 5/8 03/11/33	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	437.691	1,04%
SLVNTB 0 06/13/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	788.072	1,87%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	109.094	0,26%
BUBILL 0 06/19/24	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Nemčija	1.475.640	3,50%
SLVNTB 0 09/12/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	977.420	2,32%
SLVNTB 0 04/11/24	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	990.750	2,35%
BTF 0 02/28/24	FRENCH REPUBLIC	Francija	994.340	2,36%
<b>Skupaj</b>			<b>41.559.459</b>	<b>98,69%</b>



Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2023
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
GDPDF ID	GENERALI DIRECT PRIVATE DEBT FUND 2022 / L-	Luksemburg	78.182	0,19%
<b>Skupaj</b>			<b>78.182</b>	<b>0,19%</b>

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2023	Delež v ČVS	31.12.2022	Delež v ČVS
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>		<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	175.265	907.587
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>175.265</b>	<b>907.587</b>

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022
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	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	2.561	5.499
Druge terjatve	404.975	13.015
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>407.536</b>	<b>18.514</b>

# 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 krovnega pokojninskega Sklada

### Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze krovnega pokojninskega sklada LEON 2 katerega sestavljajo trije podskladi (»Sklad«):

- LEON Dinamični;
- LEON Preudarni; in
- LEON Zajamčeni;

ki vključujejo:

- zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023;

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

- zbirni izkaz poslovnega izida;
- ter
- pojasnila, ki obsegajo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in drugo pojasnjevalno gradivo.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Sklada na dan 31. decembra 2023 in za tedaj končano leto (»zbirni računovodski izkazi sklada«) v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZPIZ-2«), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »Sklep«) in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZISDU-3«).

### 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 Sklada. 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 ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje.





### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Skupni del - Poslovno poročilo«, katero vsebuje »Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada«, »Posebni del«, »Revizorjevo poročilo o dejanskih ugotovitvah, namenjeno upravljavcu krovnega pokojninskega sklada LEON 2« in »Povzetek letnega poročila«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo zbirnih računovodskih izkazov Sklada in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen »Mnenja odbora krovnega pokojninskega sklada«, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

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 izkazih Sklada je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene 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. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahtevajo Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, ki da je izdala ATVP, Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) (»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.

### Odgovornost poslovodstva upravljavca in pristojnih za upravljanje upravljavca Sklada za zbirne računovodske izkaze

Poslovodstvo upravljavca Sklada je odgovorno za pripravo zbirnih računovodskih izkazov sklada, v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) in ter za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva upravljavca Sklada potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov sklada, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo upravljavca Sklada je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoči sklad, razkritje zadev, povezanih z delujočim skladom in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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 z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja.



Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Sklada;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Sklada, da nadaljuje kot delujoči sklad, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Sklada kot delujočega sklada;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino zbirnih računovodskih izkazov Sklada vključno z razkritji, in ali zbirni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

V imenu revizijske družbe

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

Domagoj Vuković, FCCA  
Pooblaščen revizor  
Partner

Ljubljana, 24. maj 2024



# 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 dejanskih ugotovitvah

### Poslovodstvu zavarovalnice GENERALI zavarovalnica d.d., kot upravljavcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

#### Namen Poročila o dejanskih ugotovitvah in omejitev uporabe

Naše poročilo je namenjeno izključno zagotavljanju podpore zavarovalnici GENERALI zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju »Upravljavec« ali »Naročnik«) pri poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) o spoštovanju pravil določenih za Krovni pokojninski sklad LEON 2 in njegove podsklade (v nadaljevanju »Sklad“) v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in 39/13 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZPIZ-2«) in splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada izdanih na njegovi podlagi, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter javnih objav informacij o poslovanju krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s tremi podskladi. Naše poročilo je namenjeno samo Naročniku kot upravljavcu krovnega pokojninskega sklada LEON 2 za namen poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) in ni primerno za drug namen.

#### Odgovornost poslovodstva Upravljavca za Poročilo

Upravljavec je potrdil, da so dogovorjeni postopki primerni za namen posla.

Upravljavec je odgovoren za obravnavano zadevo, v zvezi s katero so opravljeni dogovorjeni postopki.

#### Revizorjeva odgovornost

Posel opravljanja dogovorjenih postopkov smo izvedli skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom sorodnih storitev (MSS) 4400 – *Posli opravljanja dogovorjenih postopkov*. Posel opravljanja dogovorjenih postopkov vključuje opravljanje postopkov, ki so bili dogovorjeni z Zavarovalnico, 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 zagotovitvilo.

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

#### Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

Upoštevali smo etične zahteve Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ki od nas ne zahteva, da smo neodvisni.

Smo tudi revizorji zakonsko predpisanih računovodskih izkazov Sklada. Zato moramo biti in smo neodvisni za namene revizije v skladu z zahtevami glede neodvisnosti iz Kodeksa IESBA, ni pa nam treba ocenjevati neodvisnosti za namene tega posla dogovorjenih postopkov.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnim standardom upravljanja kakovosti 1 (MSUK 1), *Upravljanje kakovosti za podjetja, ki opravljajo revizije ali preiskave računovodskih izkazov ter druge posle dajanja*



zagotovit in sorodnih storitev, ki od podjetja zahteva, da oblikuje, izvaja in upravlja sistem obvladovanja kakovosti, vključno s politikami ali postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

### Postopki in ugotovitve

Opravili smo spodaj opisane postopke, ki so dogovorjeni z Naročnikom v Pogodbi o poslih opravljanja dogovorjenih postopkov za poslovno leto 2023, podpisani dne 23. 5. 2024.

Za namen zagotavljanja podpore Naročniku pri poročanju ATV P o spoštovanju pravil določenih za Sklad v ZPIZ-2 in splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada izdanih na njegovi podlagi, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ATV P ter javnih objav informacij o poslovanju na dan 31. decembra 2023 in za tedaj končano leto smo opravili naslednje dogovorjene postopke:		
#	Postopki	Ugotovitve
1	<p>Za uporabo v izvedenih postopkih je Naročnik pripravil Prilogo A s seznamom naložb podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2023, razporejenih po zgoraj omenjenih podskladih in naslednjih vrstah naložb:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• lastniški vrednostni papirji, med katere spadajo delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu, vključno z enotami in delnicami zaprtih investicijskih skladov;</li> <li>• dolžniški vrednostni papirji, kot so državne in podjetniške obveznice;</li> <li>• instrumenti denarnega trga, kot so zakladne menice, blagajniški zapisi in podobni drugi kratkoročni dolžniški instrumenti;</li> <li>• enote ali delnice odprtih delniških, mešanih, uravnoveženih in obvezniških investicijskih skladov, skladov denarnega trga in odprtih alternativnih investicijskih skladov ter odprtih specialnih investicijskih skladov, ki nalagajo v nepremičnine, plemenite kovine, infrastrukturo ter mala in srednje velika podjetja kot obliko naložb zasebnega in tveganega kapitala; vključno z enotami ali delnicami tistih odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na borzah (t. i. skladi ETF);</li> <li>• nepremičnine;</li> <li>• zadolžnice;</li> <li>• depoziti pri bankah.</li> </ul> <p>Naročnik je, za vsaki podsklad, v prilogi A prikazal delež naložb razporejenih po naslednjih parametrih:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• visoko in višje tvegane naložbe;</li> <li>• nizko in nižje tvegane naložbe.</li> </ul> <p>Naročnik je v Prilogi A prikazal delež zgoraj omenjenih vrst naložb (visoko in višje ter nizko in nižje) v skupnem znesku naložb vsakega posamičnega podsklada (omenjenega v Prilogi A).</p>	<p>Pridobljeno</p> <p>Pridobljeno</p> <p>Pridobljeno</p>
2	<p>Iz seznama naložb podsklada LEON Dinamični (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 40%-100% ter nizko in nižje tveganih naložb med 0%-60%.</p>	Opravljeno brez ugotovitev
3	<p>Iz seznama naložb podsklada LEON Preudarni (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 20%-80% ter nizko in nižje tveganih naložb med 20%-80%.</p>	Opravljeno brez ugotovitev





4	Iz seznama naložb podsklada LEON Zajamčeni (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 0%-30% ter nizko in nižje tveganih naložb med 70%-100%.	Opravljeno brez ugotovitev
5	Izvajalec je pridobil pisno potrditev od Naročnika, da so naložbe podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2023 oziroma druge obračunske dneve leta 2023 usklajene z določbami ZPIZ-2 in Sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter Pravil upravljanja KPS LEON 2 in Izjavami o naložbeni politiki posameznih podskladov.	Pridobljeno
6	Za uporabo v izvedenih postopkih je Naročnik pripravil Prilogo B z izračunom vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju »VEP«) podsklada LEON Dinamični, podsklada LEON Preudarni in podsklada LEON Zajamčeni na dan 31. december 2023.	Pridobljeno
7	Izvajalec je preveril, da je izračun VEP-a v Prilogi B narejen na način, da je VEP enak čisti vrednosti sredstev podsklada deljeni s številom enot premoženja tega podsklada.	Opravljeno brez ugotovitev
8	Izvajalec je, za podsklad LEON Dinamični, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON DINAMIČNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023..	Opravljeno brez ugotovitev
9	Izvajalec je, za podsklad LEON Preudarni, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON PREUDARNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
10	Izvajalec je, za podsklad LEON Zajamčeni, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON ZAJAMČENI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
11	Izvajalec je od Naročnika pridobil veljavna Pravila upravljanja KPS LEON 2 in Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Pridobljeno
12	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da izpolnjuje in izvaja Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023 oziroma, da: <ul style="list-style-type: none"> <li>je pripravljen, dokumentiran in sprejet Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 v skladu s Sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada;</li> <li>Generali zavarovalnica d.d. kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023 izvaja Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, in sicer: <ul style="list-style-type: none"> <li>izvaja dokumentirane postopke za ugotavljanje tveganj,</li> </ul> </li> </ul>	Pridobljeno



	<p>ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- izvaja dokumentirane postopke za merjene oziroma ocenjevanje tveganj;</li> <li>- izvaja dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je ugotovila in izmerila oziroma ocenila;</li> <li>- izračunava skupno izpostavljenost podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, če so sredstva podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni naložena v izvedene finančne instrumente.</li> </ul>	
13	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno poročilo o upravljanju tveganj podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni za december 2023, potrjeno na Naložbenem odboru Naročnika.	Pridobljeno
14	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da ni bilo poslova s skrbnikom podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni.	Pridobljeno
15	Izvajalec je od Naročnika pridobil poročilo o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) na dan 31. december 2023, ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Pridobljeno
16	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON DINAMIČNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljen brez ugotovitev
17	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON PREUDARNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljen brez ugotovitev
18	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON ZAJAMČENI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljen brez ugotovitev
19	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so mesečna poročila o vrednosti enote premoženja (ISDAT05), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023, pravilna in popolna.	Pridobljeno
20	Izvajalec je od Naročnika pridobil poročilo o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) na dan	Pridobljeno





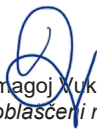
	31. december 2023, ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	
21	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Dinamični na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
22	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Preudarni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
23	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2023 oziroma na dan 31. december 2023 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Zajamčeni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
24	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so mesečna poročila o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023, pravilna in popolna.	Pridobljeno
25	Izvajalec je od Naročnika pridobil trimesečno kumulativno poročilo o poslovnem izidu (ISDAT06) za celotno poslovno leto 2023 (januar-december), ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Pridobljeno
26	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2023 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Dinamični na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
27	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2023 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Preudarni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	Opravljeno brez ugotovitev
28	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2023 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada	Opravljeno brez ugotovitev



	LEON Zajamčeni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.	
29	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so trimesečna kumulativna poročila o poslovnem izidu (ISDAT06), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023, pravilna in popolna.	Pridobljeno

V imenu revizijske družbe

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

  
Domagoj Mirković, FCCA  
Pooblaščen revizor  
Partner

Ljubljana, 24. maj 2024

**Priloge** (elektronske verzije prilog so vložene v elektronsko verzijo tega Poročila o dejanskih ugotovitvah):

- **Priloga A:** Seznam naložb podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2023,
- **Priloga B:** Izračun vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju »VEP«) podsklada LEON Dinamični, podsklada LEON Preudarni in podsklada LEON Zajamčeni na dan 31. december 2023;
- **Priloga 1:** Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2,
- **Priloga 2:** Pravila upravljanja KPS LEON 2,
- **Priloga 3:** Poročilo upravljanja tveganj v skladu z Načrtom upravljanja tveganj za mesec December 2023,
- **Priloga 4:** ISDAT05\_5186684000\_0001\_24\_LZ\_Postopek 15,
- **Priloga 5:** ISDAT05\_5186684000\_0002\_24\_LP\_Postopek 15,
- **Priloga 6:** ISDAT05\_5186684000\_0003\_24\_LD\_Postopek 15,
- **Priloga 7:** ISDAT04\_5186684000\_0001\_24\_LZ\_Postopek 20,
- **Priloga 8:** ISDAT04\_5186684000\_0002\_24\_LP\_Postopek 20,
- **Priloga 9:** ISDAT04\_5186684000\_0003\_24\_LD\_Postopek 20,
- **Priloga 10:** ISDAT06\_5186684000\_0001\_24\_LZ\_Postopek 20,
- **Priloga 11:** ISDAT06\_5186684000\_0002\_24\_LP\_Postopek 20,
- **Priloga 12:** ISDAT06\_5186684000\_0003\_24\_LD\_Postopek 20,
- **Priloga 13:** ISDAT06\_5186684000\_0004\_24\_LZ\_Postopek 25,
- **Priloga 14:** ISDAT06\_5186684000\_0005\_24\_LP\_Postopek 25,
- **Priloga 15:** ISDAT06\_5186684000\_0006\_24\_LD\_Postopek 25.



## 6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2023

**Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2023.**

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2023, sledijo povzeti podatki o donosnostih podskladov, vrstah naložb in stroških.

### SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31. 12. 2023:	66.586.457 EUR
Število članov na dan 31. 12. 2023:	13.345
Letna upravljavska provizija v 2023:	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:	693.033 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	66.721.879	57.715.770	59.252.250	52.385.206	48.506.667	42.893.492
Čista vrednost sredstev	66.583.254	57.523.015	58.982.114	52.230.391	48.300.513	42.802.491
- Kolektivno zavarovanje	62.023.799	53.444.871	54.677.642	48.205.529	44.393.327	39.240.557
- Individualno zavarovanje	4.559.455	4.078.144	4.304.472	4.024.862	3.907.186	3.561.934
Zajamčena vrednost sredstev	42.485.323	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 29. 12. 2023 (datum konverzije – obračunski dan VEP-a)

**DONOSNOST PO PODSKLADIH:**

Leto	2023	2022	2021	2020	2019	2018
LEON Dinamični	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07%	-6,96%
LEON Preudarni	9,89%	-12,93%	9,95%	-0,48%	9,72%	-5,01%
LEON Zajamčeni	4,73%	-11,06%	0,78%	0,44%	3,56%	-1,87%
Zajamčena donosnost	0,60%	0,05%	0,16%	0,43%	0,63%	0,74%
Zakon. min. donos v %	0,40%	0,03%	0,11%	0,28%	0,42%	0,49%

**VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2023:**

**LEON Dinamični:**

- obveznice 959.509 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.494.969 EUR
- delnice 11.072.287 EUR
- terjatve 434.339 EUR
- denarna sredstva 199.392 EUR

**LEON Zajamčeni:**

- obveznice 41.559.460 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 78.182 EUR
- terjatve 407.536 EUR
- denarna sredstva 175.265 EUR.

**LEON Preudarni:**

- obveznice 3.454.024 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 5.262.108 EUR
- terjatve 238.875 EUR
- denarna sredstva 391.701 EUR.

**STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2023:**

Podsklad	Vstopni stroški	Upravljavška provizija	Izstopni stroški	Skrbniška provizija	Ostali stroški	Skupaj
LEON Dinamični	7.882	122.941	0	5.645	41.706	178.174
LEON Preudarni	3.952	79.922	134	3.670	12.957	100.635
LEON Zajamčeni	9.770	388.103	5.648	18.384	19.706	441.611

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 upravljavške 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](http://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](http://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](http://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.

#### Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2023 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2024.

#### 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 2023. 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

**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**

