

**LETNO POROČILO
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2**

2021

GENERALI zavarovalnica d. d.





Kazalo

6	1	SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO		
6	1.1	Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada		
8	1.2	Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2		
8	1.2.1	Splošne informacije	14	1.7.3 Zadržanje pravic članov
8	1.2.2	Pravila upravljanja	14	1.7.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
9	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja	15	1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije
9	1.2.4	Pokojninski načrt	15	1.7.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
10	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev	15	1.7.7 Čista vrednost sredstev
10	1.2.6	Odbor sklada	16	1.7.8 Donosnost
11	1.3	Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2	16	1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
13	1.4	Splošno gospodarsko okolje	16	1.7.10 Sredstva
13	1.5	Trg pokojninskih zavarovanj	16	1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi
13	1.6	Poslovanje v poslovnem letu 2021	17	1.8 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2
14	1.7	Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2	17	1.8.1 Tveganja
14	1.7.1	Število in struktura članov	17	1.8.2 Obvladovanje tveganj
14	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi	18	1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami
			18	1.8.4 Sistem notranjih kontrol
			18	1.9 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
			20	1.10 Plan za leto 2022
			20	1.11 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2022

20 2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

20	2.1	Izjava o odgovornosti posloводства
21	2.2	Računovodski izkazi
21	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2
22	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2
23	2.3	Izjava o skladnosti
23	2.4	Osnove za pripravo
23	2.5	Spremembe standardov in pojasnil
24	2.6	Osnovne usmeritve
27	2.7	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
28	2.8	Izpostavljenost kps leon 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb
28	2.9	Izpostavljenost kps leon 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb
28	2.10	Izpostavljenost kps leon 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb
28	2.11	Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi

30 3 POSEBNI DEL

30	3.1	Podsklad LEON DINAMIČNI
30	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2021
30	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
31	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu
34	3.1.4	Izjava o odgovornosti posloводства
35	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad leon dinamični
38	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
42	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
45	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
50	3.1.9	Poštena vrednost
52	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
52	3.1.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
52	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
53	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
57	3.2	Podsklad LEON PREUDARNI
57	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2021



**01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO**

**02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO**

03 POSEBNI DEL

**04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

57	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
57	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
60	3.2.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
61	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad leon preudarni
64	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
68	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
70	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
76	3.2.9	Poštena vrednost
78	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
78	3.2.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
78	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
79	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
83	3.3	Podsklad LEON ZAJAMČENI
83	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2021
83	3.3.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
83	3.3.3	Pomembnejši podatki o skladu
87	3.3.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
88	3.3.5	Računovodski izkazi podsklad leon zajamčeni

91	3.3.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
95	3.3.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
98	3.3.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
104	3.3.9	Poštena vrednost
105	3.3.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
105	3.3.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
106	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
106	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

110 4 REVIZORJEVO POROČILO

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

118 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 2021

Skladno s Prilogo k Pravilom 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 2021.

Odbor sklada v sestavi:

- Gregor Turšič, predstavnik delodajalca,
- Tjaša Andréa - 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 2021 podaja

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 6. redni seji, ki je potekala 23. junija 2022. Mnenje je podano skladno z v nadaljevanju navedenimi ugotovitvami, s čimer Odbor sklada tudi izpolnjuje svoje pristojnosti v skladu z 294. členom ZPIZ-2:

1. Na 6. 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.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava GENERALI zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 9.6.2021 sprejela Letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2021 in ga pravočasno predložila Odboru sklada.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Ur. L. RS, št. 79/13, 87/14, 77/17) predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev. To ugotavlja na podlagi seznanitve, da je neodvisni revizor KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. v svojem poročilu ocenil, da so druge 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 2021 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,

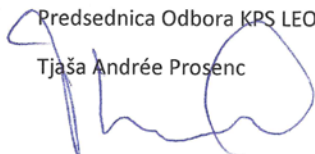


- da je upravljavec za vsak posamezni podsklad v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz Načrta za obvladovanje tveganj navedenega krovnega sklada,
 - da je v letu 2021 KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 13,07 %, pri čemer je delež povečan tako iz naslova novih vplačil ter tudi iz donosa.
5. Po oceni Odbora sklada je bilo poslovanje KPS LEON 2 v preteklem letu uspešno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Donosnost vseh treh podskladov je bila solidna, podsklad LEON ZAJAMČENI je presegal zajamčeni donos po pokojninskem načrtu, pri čemer sta tudi druga dva podsklada poslovala s pozitivnim donosom. Upravljavec je delodajalcem in članom zagotavljal visoko raven storitve, kar se je izkazalo tudi na povečanju sredstev v upravljanju in novih vključitvah.

Ljubljana, 23.06.2021

Predsednica Odbora KPS LEON 2

Tjaša Andréa Prosenc



1.2 Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2

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

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

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

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

LEON ZAJAMČENI izvaja konservativno naložbeno politiko, kjer član doseže najmanj zjamčeni donos in je namenjen 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 zjamčenim 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 Republike Slovenije z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015. S to odločbo je GENERALI zavarovalnica d. d. pridobila:

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

PRAVILA UPRAVLJANJA KPS LEON 2:

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

POKOJNINSKI NAČRT:

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

1.2.2 Pravila upravljanja

Pravila OVPS LEON 2 so bila izdana s strani upravljavca in odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije z odločbo številka 41/3/11/00-D dne 19. aprila 2001. Pravila so nosila oznako POVPS1-01. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 23. oktobra 2003 z odločbo številka 42/3/12/03-(633) izdala soglasje k prvi spremembi Pravil OVPS LEON 2. Agencija za trg vrednostnih papirjev pa je dne 6.2.2007 z odločbo 42/3/AG/06-(46) izdala soglasje k drugi spremembi Pravil OVPS LEON 2 in dne 15.6.2010 z odločbo št. 40130-2/2010-8 soglasje k tretji spremembi Pravil.

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, odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev, 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.

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

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

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

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) in 100. člena Zakona o upravi (Uradni list RS, št. 67/94 s spremembami in dopolnitvami).

SPREMEMBE POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Dne 5. septembra 2003 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembo Pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2, ki sedaj 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.

Dne 5.12.2006 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo številka 10600-16/2006/16. S spremembo obeh pokojninskih načrtov so se lahko znižali vstopni stroški in upravljavska provizija.

Dne 22.4.2010 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo številka 10600-16/2006-28 in 29.

Dne 16.1.2015 je Ministrica za delo, družino in socialne zadeve odobrila spremembe in preimenovanje obeh pokojninskih načrtov z odločbo številka 1032-11/2014-9 in 1032-11/2014-10. Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta začela veljati s Pravili KPS LEON, in sicer 1.1.2016. Glavni namen spremembe obeh pokojninskih načrtov je bila uskladitev z novo zakonodajo in uvedba naložbene politike življenjskega cikla.

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

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

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

VPIS V DAVČNI REGISTER:

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

1.2.5 Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev

Članu se najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, vključujoč tudi podatke o stanju na osebnem računu člana in podatke o vseh vplačilih v krovni pokojninski sklad oziroma njegov podsklad v preteklem letu. Potrdilo vsebuje tudi vse zakonsko zahtevane informacije za člana.

Upravljavec obveznost rednega obveščanja člana in delodajalca izpolni praviloma s pošiljanjem po pošti, lahko pa ob zahtevi člana/delodajalca na način, da članom in delodajalcem omogoči elektronski sistem obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način dostopa do osebnega portala.

Na zahtevo člana oziroma delodajalca je upravljavec dolžan članu oziroma delodajalcu izdati tudi potrdilo o pravicah oziroma potrdilo o obračunu vseh vplačil v letu, ki so bila financirana s strani delodajalca.

Upravljavec omogoči članu najkasneje do 30. junija tekočega leta dostop do povzetka revidiranega letnega poročila KPS LEON 2 za preteklo leto. Člana se o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila obvesti hkrati s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Delodajalcu, ki plačuje dodatno pokojninsko zavarovanje, upravljavec vsako leto v januarju pošlje obvestilo o tem, kje je dostopno revidirano letno poročilo za preteklo poslovno leto.

Upravljavec v januarju v okviru potrdila o pravicah obvesti člane in delodajalce o morebitnih spremembah pravil upravljanja pokojninskega sklada v zadnjem letu, o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe ter o morebitnih posledicah poglobitnih sprememb na člane.

Upravljavec v tem obvestilu navede tudi mesto, kjer so pravila upravljanja in pokojninski načrt javno objavljena ter druge zakonsko zahtevane informacije za člana.

Vse informacije in dokumenti so tudi na voljo na javni spletni strani upravljavca (www.generalisi.si).

1.2.6 Odbor sklada

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

Člani odbora KPS LEON 2 imajo mandat do 20.12.2024:

- predstavniki članov:
 - Igor Stepančič,
 - Tjaša Andree – Prosenc in
 - Matjaž Petrič, ki ima mandat do 10.11.2025, ker je bil imenovan v odbor po smrti članice odbora.
- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
 - Aleš Škulj in
 - Gregor Turšič.

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



- daje mnenje k letnemu poročilu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 oziroma podskladov,
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami,
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki posameznih podskladov v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti posameznega podsklada,
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljalca 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 upravljalca 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 upravljalca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti.

1.3 Predstavitev ustanovitelja in upravljalca 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 2019: 455

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

Administrativna centrala je na sedežu v Ljubljani.

Nadzorni svet je v letu 2021 deloval v naslednji sestavi::

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Stefano Culos, član,
- Luciano Cirina, član,
- Miroslav Singer, član,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Uprava je v letu 2021 delovala v sestavi:

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

PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKI KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

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

PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d. d. na dan 31. 12. 2021 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravljavec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota upravljalca GENERALI zavarovalnica d. d. na dan 31.12.2021 znaša 1.242.564.646 EUR (na dan 31.12.2020 znaša 1.170.303.926 EUR).

PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

Skupina GENERALI Slovenija posluje v skladu s potrjenim načrtom poslovanja in dolgoročno strategijo Generali CEE Holding B.V. (zavarovalni holding srednje in vzhodnoevropskih držav).

Čisti poslovni izid upravljavca GENERALI zavarovalnica d. d. za poslovno leto 2021 znaša 24.540.810 EUR (za poslovno leto 2020 znaša 5.660.652 EUR).

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

V letu 2021 je GENERALI zavarovalnica d.d. izvedla štiri sklice skupščine:

- na 59. seja skupščine družbe z dne 13. januarja 2021 je bilo podano soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi Agent d. o. o., soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi VIZ d. o. o., izjave delničarja v zvezi s pripojitvijo.
- 60. seja skupščine družbe z dne 12. aprila 2021 je obravnavala predstavitev letnega poročila in konsolidiranega letno poročilo za poslovno leto 2020 z mnenjem revizorja, poročila nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročil notranje revizije in informacije o prejemkih organov vodenja in nadzora, odločanje o zadržanju odločitve o uporabi dobička po priporočilu AZN, razrešnico upravi in nadzornemu svetu m, imenovanje revizorja in periodično oceno ustreznosti nadzornega sveta.
- 61. seja skupščine družbe z dne 28. maja 2021 je obravnavala in sprejela sklepe v zvezi z imenovanjem člana nadzornega sveta in se seznanila z izvolitvijo Suzane Meglič za članico nadzornega sveta (predstavnica zaposlenih)
- 62. seja skupščine družbe z dne 11. oktobra 2021 je obravnavala predlog uporabe bilančnega dobička in se seznanila z izvolitvijo člana nadzornega sveta (predstavnika zaposlenih).

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki, ki se vpisujejo v sodni register, so realizirani. Drugih sprememb v sodnem registru pri upravljavcu v letu 2021 ni bilo. Nadzorni svet se je v letu 2021 sestal na 12 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. 2021 lastnik 2.364.563 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalni-

ca d. d. družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d. d. za leto 2021 je bilo potrjeno s strani nadzornega sveta družbe. Pooblaščen revizor je v okviru poročila neodvisnega revizorja podal mnenje brez pridržkov.

POGODBENI PARTNERJI UPRAVLJAVCA:

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA:

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

SKRBNIŠKA BANKA KPS LEON 2:

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

KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljavec ima sprejeti pokojninski načrt za dodatne pokojninske rente in produkt za pokojninske rente pred odobritvijo pokojninskega načrta za pokojninske rente. S pripojitvijo Adriatic Slovenice d. d. k Generali d. d. v letu 2021 se aktivno trži le še Pokojninski načrt za dodatno pokojnino AS. Skupaj je po stanju na dan 31.12.2021 3.099.235 EUR matematičnih rezervacij za vse te police, v letu 2020 je znašala višina matematičnih rezervacij 2.491.696 EUR.



UPORABLJENE TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV KPS LEON 2

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

V letu 2021 upravljavec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

1.4 Splošno gospodarsko okolje

Splošno gospodarsko okolje

V letu 2021 smo beležili hitro in močno okrevanje gospodarske aktivnosti, kar je posledica omilitve zaježitvenih ukrepov vlade za zaustavitev širjenja virusa. Po zadnjih podatkih Statističnega urada je bila rast 7,4 % na letni ravni. K okrevanju je največ prispevalo domače povpraševanje – tako končna poraba in investicije. Pozitivna gospodarska dinamika se je odrazila tudi na trgu dela. Stopnja zaposlenosti je bila najvišja po letu 1995, odkar so na voljo podatki. Na zavodu je bilo na koncu leta registriranih 65.969 brezposelnih oseb, kar predstavlja 6,7% delovno aktivnega prebivalstva. Povprečna mesečna neto plača je po zadnjih podatkih Statističnega urada znašala 1.270,30 €, kar je 5,1 % več kot v enakem obdobju lani. Največja rast plač v dejavnosti zdravstva in socialnega varstva. Na koncu leta je stopnja rasti cen znašala 5,8 % na letni ravni. Glavno gonilo inflacije so bile višje cene goriv in energije. Med podražitvami so izstopale tudi višje cene gostinskih in nastanitvenih storitev, najemnin in prevoznih sredstev.

Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje skladov v letu 2021

Na poslovanje podskladov so v letu 2021 vplivale razmere povezane z gospodarskim okrevanjem, s pandemijo Covid-19 in delovanjem centralnih bank. Zelo ohlapna mone-

tarna politika, fiskalne spodbude so imele pozitiven vpliv na delniške trge. Svetovni delniški indeks MSCI je tako beležil rast 25 %. Na trgu obveznic so se zaradi višje inflacije in inflacijskih pričakovanj zahtevane donosnosti proti koncu leta začela občutneje višat (posledično so se cene obveznic znižale). Evropski obvezniški indeks je tako izgubil več kot 2,8 %. Tudi geopolitična tveganja so skozi leto 2021 vplivala in krojila borzni sentiment, ki so se bistveno povišala v zadnjem kvartalu zaradi situacije med Ukrajino in Rusijo.

1.5 Trg pokojninskih zavarovanj

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2021 vključenih 325 tisoč zavarovancev (konec leta 2020 jih je bilo 329 tisoč). Še vedno je opazno število odkupov pri vseh izvajalcih, saj je preteklo 10 let od začetka zavarovanja večjemu številu zavarovancev, se pa njihovo število umirja. Opazen je trend povečanega povpraševanja s strani nevklučenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za svoje zaposlene. V KPS LEON 2 je vključenih okoli 3,0 % vseh zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja, skupni tržni delež Generali d. d. pa je 5,5%. Člani KPS LEON 2 so lastniki več kot 3 % vseh »premijs« oziroma stanj sredstev, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje, skupni tržni delež Generali d. d. pa je 4,6%. V izračunu niso upoštevani javni uslužbenci vključeni v Pokojninski sklad za javne uslužbence s 244 tisoč člani in 981 milijoni sredstev.

V letu 2021 je bilo nekaj sprememb med izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja. Navajamo samo najpomembnejše:

- nadaljevala se je konsolidacija Skupne pokojninske družbe v povezavi z novim lastnikom, družba se je tudi preimenovala v Triglav pokojninska družba d.d.,
- sredstva v podskladih naložbene politike življenjskega cikla, ki ne nudijo garancije, so še vedno nizka, vendar je trend vplačil in rasti višji kot na zajamčenih podskladih,
- dosežene donosnosti so bile v letu 2021 pri vseh izvajalcih solidne, predvsem na dinamičnih in preudarnih skladih. Se pa že kažejo pri zajamčenih podskladih tudi prvi vplivi pričakovanih dvigov obrestnih mer in njihov vpliv na obstoječi portfelj ter povečanje tveganj na kapitalskih trgih.

1.6 Poslovanje v poslovnem letu 2021

KPS LEON 2 je v devetnajstem letu posloval uspešno, kar je vidno na povečanju sredstev in na doseženem donosu.

V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 199 delodajalcev. Skupaj članov, ki imajo na dan 31. 12. 2021 stanje na osebni račun je 10.551 (kolektivno in individualno skupaj).

IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

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

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2021 je KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 13,07 %, velik delež je iz naslova novih vplačil ter tudi iz donosa.

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

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

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

1.7 Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2

1.7.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v

podsklade in imajo na dan 31.12.2021 stanje na osebni račun, je 10.551 (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 31.12.2020 je za 745 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2021 in z začetkom zavarovanja v 2021 je bilo 754.

Struktura po starosti in spolu					
2021	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	302	1.173	1.933	1.690	5.098
Ženske	374	1.496	2.215	1.368	5.453

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

1.7.2 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2021 je bilo za vse tri podsklade za 1.488.400 EUR odkupov, v katere so vključeni redni izstopi, izredni izstopi, smrti, prenosi in drugo. V znesek niso vključeni notranji prenosi med podskladi. Podrobnejši podatki o odkupih so navedeni pri posameznem podskladu.

1.7.3 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2021 je bilo 2.469 primerov zadržanja pravic (seštevek članov po podskladih) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Podatek o številu enot, ki jo imajo v lasti člani, ki imajo zadržane pravice, je viden v okviru posebnega dela – podatki za posamezni podsklad..

1.7.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Vplačana premija	6.537.174	5.557.488
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	21.633	20.184
Čista (neto) premija – konvertirana	6.515.541	5.537.305



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 1.095.682 EUR.

1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2021 je zavarovanje mirovalo 412 članom, v letu 2020 pa je zavarovanje mirovalo 420 članom. Do predzadnje veljavne spremembe pokojninskega načrta in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

1.7.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	59.252.250	52.385.206	48.506.667	42.893.492	41.095.987
Čista vrednost sredstev	58.982.114	52.230.391	48.300.513	42.802.491	40.809.302
- Kolektivno zavarovanje	54.677.642	48.205.529	44.393.327	39.240.557	37.348.654
- Individualno zavarovanje	4.304.472	4.024.862	3.907.186	3.561.934	3.460.648
Zajamčena vrednost sredstev	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849

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

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljavška provizija	527.377	463.171
Vstopni stroški	21.633	20.184
Izstopni stroški	3.486	4.666
Skupaj	552.496	488.021

V breme sredstev posameznega podsklada 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 posameznega podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	3.913	2.160
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	22.629	11.726
Stroški plačilnega prometa	54	415
Skrbniška provizija	25.241	24.251
Skupaj	51.836	38.553

dih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2021 znaša 58.982.114 EUR in je enaka seštevku čistih vrednosti sredstev vseh treh podskladov. Zajamčena vrednost je samo na podskladu LEON ZAJAMČENI. V podatke ni vključeno stanje na denarnem računu KPS LEON 2 v višini 26.562 EUR.

1.7.8 Donosnost

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

Leto	2021	2020	2019	2018	2017
LEON DINAMIČNI	13,35%	-0,67%	12,07%	-6,96%	6,72%
LEON PREUDARNI	9,95%	-0,48%	9,72%	-5,01%	5,83%
LEON ZAJAMČENI	0,78%	0,44%	3,56%	-1,87%	1,84%
Zajamčeni donos	0,16%	0,43%	0,63%	0,74%	0,85%
Zakon. min. donos v %	0,11%	0,28%	0,42%	0,49%	0,57%

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

1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravlavec mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici v podskladu LEON ZAJAMČENI za vse te police oblikovati v višini te razlike rezervacije v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2021 so rezervacije iz tega naslova znašale 65 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa razliko doplača v podsklad LEON ZAJAMČENI upravlavec. V letu 2021 je bilo iz tega naslova za 6 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2021 je znašala 59.278.812 EUR, vanjo so vključene vse naložbe in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

Vrednost notranjih prenosov za leto 2021 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2021	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	66.299	22	4.981,7320
LEON PREUDARNI	172.450	45	13.466,5368
LEON ZAJAMČENI	856.931	116	90.595,5141
Skupaj	1.095.680	183	109.043,7829

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2021	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	536.209	83	41.095,6842
LEON PREUDARNI	528.432	83	41.492,9980
LEON ZAJAMČENI	31.039	17	3.294,1226
Skupaj	1.095.680	183	85.881,8049

V letu 2021 je bilo več primerov redne spremembe naložbene politike, ki se mora izvesti v roku 3 let od datuma izpolnitve starostnega pogoja. Razlika med vrednostjo Internih prenosov iz podsklada in vrednostjo internih prenosov v podsklad je razlika do zajamčene vrednosti, ki jo pokriva upravlavec.

1.8 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2

1.8.1 Tveganja

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

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (posamezne naložbe) podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustreznem kratkem času znotraj omejenih stroškov, tako da KPS oziroma podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno s 310. členom ZPIZ-2. Upravljaev 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.

1.8.2 Obvladovanje tveganj

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

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

Ugotavljanje tveganj vključuje celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni

podskladi pri svojem poslovanju, ter analizo vzrokov za njihov nastanek.

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

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

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

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

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

Glede na obseg poslovanja in razmere na finančnih trgih v letu 2021 so bili podskladi (mišljen predvsem LEON ZAJAMČENI) izpostavljeni relativno podobnemu tveganju kot v predhodnih letih. Opazen je tudi trend zmanjšanja tveganja, v veliki meri pa se je povečalo tveganje obrestne mere za nove naložbe in tudi posledično tveganje nedoseganja zjamčenega donosa. Kljub vsem tveganjem so bila ta ustrezno obvladovana v skladu z načrti in postopki upravljanja s tveganji.

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

Naložbe podskladov so podvržene določenim tveganjem, zato se mora vsak član zavedati, da ta tveganja vplivajo tudi na uresničevanje naložbenega cilja. Gibanje tržnih cen vrednostnih papirjev je odvisno od poslovanja in bonitete izdajatelja vrednostnega papirja, od razmer na trgih denarja in valut, od gibanja tržnih obrestnih mer, od razmer na svetovnih trgih denarja in kapitala kot tudi od ostalih dejavnikov. Pomembno tveganje, kateremu so izpostavljeni podskladi, je kreditno tveganje. Pomeni, da izdajatelj ne bi mogel izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja. V ostala pomembna tveganja sodijo predvsem likvidnostno tveganje, tveganje sprememb obrestnih mer, tveganje reinvestiranja in valutno tveganje. Poslabšana likvidnost lahko pomeni, da v določeni situaciji večje količine vrednostnih papirjev ni mogoče prodati oziroma jih imetnik lahko proda le po nižjih prodajnih cenah. Sprememba splošne ravni obrestnih mer vpliva na ceno vseh vrednostnih papirjev, še posebej pa na dolžniške vrednostne papirje. Dolžniški vrednostni papirji so tudi bolj občutljivi na tveganje reinvestiranja izplačanih kuponov pred zapadlostjo vrednostnega papirja ter na gibanje valut na deviznih trgih. Na spremembe tržnih razmer pa lahko močno vplivajo tudi spremembe zakonodaje, še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju mednarodnega poslovanja in mednarodnega pretoka kapitala ter na področju urejanja davkov. Tveganje naložb podskladov se obvladuje z nalaganjem v prvovrstne vrednostne papirje, spremljanjem gibanja in projekcij obrestnih mer, načrtovanjem likvidnosti in z njo povezano prodajo/nakupi ter izogibanjem naložb v tuji valuti, vse v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada.

Operativna in sistemska tveganja, ki jih lahko opredelimo kot tveganje izgub, in sicer kot posledico neprimerne ali neuspešne 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 2021 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presejala znesek odkupov. V ospredju je tudi tveganje izpostavljenosti do naložb Republike Slovenije v povezavi z zagotavljanjem zjamčenega donosa. Kljub povečanju tega tveganja to tveganje ocenjujemo za sprejemljivo za podsklad LEON ZAJAMČENI.



1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primernega tveganja posameznega podsklada, kar se izraža tudi v politiki nalaganja sredstev. Sredstva podskladov so naložena v denarna sredstva, denarne depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje itd; vse skladno z določili Pravil KPS LEON 2. GENERALI zavarovalnica d. d. kot 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 opredeljeni »benchmarki«.

1.8.4 Sistem notranjih kontrol

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

Vsi prilivi in odlivi sredstev so vodeni preko denarnega računa KPS LEON 2 in denarnih računov posameznih podskladov, ki so odprti pri skrbniški banki KPS LEON 2. Enote premoženja se vodijo analitično po zavarovancih – članih za posamezni podsklad.

Naročila za nakup in prodajo vrednostnih papirjev se izvajajo v skladu s Pogodbo o prenosu upravljanja naložb ter Pravili KPS LEON 2 in Izjavami o naložbeni politiki.

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

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

1.9 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

Po koncu poslovnega leta se epidemija povezana s COVID 19 umirja, kar pozitivno vpliva na življenje ljudi in na gospodarstvo. Upravljavec je sprejemal ukrepe za blažitev učinkov, zagotovo pa še nekaj časa ne bo jasen končen vpliv na gospodarstvo. Najpomembnejši ukrepi v povezavi s COVID 19: prilagoditev naložb po posameznih portfeljih, prilagoditev likvidnosti podskladov, priprava na video-identifikacijo pri sklenitvi individualnih pokojninskih zavarovanj in prilagoditev postopka identifikacije pri zahtevku za odkup.

Upravljavec je v januarju 2022 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 prvič v skladu z zakonsko zahtevo vključena projekcija informativne višine pokojninske rente.

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 2021.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2022

Dne 24. februarja 2022 se je rusko-ukrajinski konflikt zaostрил v oboroženi spopad, ki bo skupaj z ostrimi sankcijami proti Rusiji zagotovo pomembno vplival na prihodnja gospodarska gibanja. V začetku marca smo zabeležili hitro rast cen energentov na mednarodnih trgih, ki se bo po ocenah analitikov v kratkem prelila v višjo rast cen življenjskih potrebščin. Neposredne globalne posledice bodo višja inflacija, nižja gospodarska rast ter motnje v dobavnih verigah. Nastale razmere trenutno ne vplivajo neposredno na trg zavarovalnih storitev v Sloveniji, vendar dolgoročnejših posledic ni mogoče oceniti.

Dne 4. marca 2022 se je po odločitvi Skupine Generali, da zaključi poslovanje na ruskem trgu, tudi regijska enota ACE-ER (Avstrija, CEE in Rusija), katere sestavni del je Generali zavarovalnica d. d., preimenovala v Austria & CEE (Avstrija ter Srednja in Vzhodna Evropa).

Sklad nima oziroma nikoli ni imel nobenih naložb vezanih na državi Ukrajino in Rusijo.

V nadzornem svetu zavarovalnice je prišlo do spremembe in sicer z dne 12. aprila 2022 Luciano Cirina ni več član nadzornega sveta.

1.10 Plan za leto 2022

V letu 2021 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2022. Pri tem se zmanjšuje število odkupov, njihova vrednost pa se povečuje. V sestavi odkupov se povečuje delež rednih prenehanj v obliki rente in enkratnega odkupa upokojenega člana. Glavni poudarek v letu 2022 bo na ohranjanju števila članov in nivoja vplačane premije, sočasno pa tudi aktivno iskanje delodajalcev, i še niso vključeni. V letu 2022 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,05 % in v trenutnih razmerah »nizkih obrestnih mer« s pritiskom na njihovo zviševanje ter pritiskom na obstoječi portfelj predstavlja povečano tveganje. V letu 2022 bo veliko aktivnosti usmerjeno v dodatno predstavljanje naložbene politike življenjskega cikla članom, ki so se vključili že pred njeno uvedbo in jim starost omogoča prehod v druge podsklade ter pojasnjevanje razmer povezanih z epidemijo COVID 19 in burnim geopolitičnim dogajanjem.

1.11 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2022

Po ponovnem odprtju gospodarstev in krepke gospodarske rasti v letu 2021 se bo rast leta 2022 umirila. Centralne banke bodo postopoma ukinile ultra ohlapno denarno politiko. Inflacija in inflacijska pričakovanja bodo še naprej pod drobnogledom vlagateljev.

Pričakovanja za leto 2022

V letu 2022 pričakujemo nižjo svetovno gospodarsko glede na leto 2021. Inflacija in inflacijska pričakovanja bosta krojili politiko centralnih bank, ki bodo še naprej ključni akter na trgu. Pričakujemo konec ultra ohlapne denarne politike in prve dvige ključnih obrestnih mer.

Na delniških trgih se bomo osredotočali na podjetja oz. panoge / trge, ki bodo:

- še naprej dobro delovala po začetnem okrevanju,
- uspešno obvladovala prehodni skok inflacije in omejitve ponudbe,

- imela koristi od trendov, ki jih je začela oz. okrepila pandemija.

Glavno gonilo rasti cen delnic bo nadaljevanje gospodarske rasti, dividendni donosi in odkupi lastnih delnic kot tudi izredno ozek nabor alternativnih naložb za alokacijo presežnih denarnih sredstev.

Za ostale naložbene razrede (obveznice, denar) v letu 2022 glede na trenutna vrednotenja lahko pričakujemo donose okoli 0 ali negativno.

Glavna tveganja za finančne trge:

- nepričakovana mutacija virusa
- nepričakovana politika centralnih bank, ki bi bila posledica višje in dalj časa trajajoče inflacije
- negotovost ukrajinsko ruskega spora ter negotovost na bližnjem vzhodu
- višje cene surovin



**01 SKUPNI DEL
- POSLOVNO
POROČILO**

**02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO**

03 POSEBNI DEL

**04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

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 31.12.2021.

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 2021.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 25. 05. 2022



2.2 Računovodski izkazi

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. Finančni prihodki	3.577.895	1.762.281
Prihodki od obresti	584.252	717.810
Prihodki od dividend in deležev	128.227	93.108
Neto tečajne razlike	174.485	220
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	393.538	404
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	2.297.364	950.707
Drugi finančni prihodki	30	33
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	6	45.311
IV. Drugi prihodki	43.506	90.460
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	579.213	501.724
Odhodki za upravljavsko provizijo	527.377	463.171
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.241	24.251
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	3.913	2.160
Drugi odhodki	22.682	12.141
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	1.269.729	994.194
Odhodki za obresti	23.369	19.260
Neto tečajne razlike	13.120	7.422
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	164.243	116.652
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.068.997	850.860
VIII. Drugi odhodki	86.798	45.317
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.685.667	356.818

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)	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		
1. Denar in denarni ustrezniki	2.456.733	6.498.288
2. Finančne naložbe	56.653.356	45.866.789
2.1. Depoziti in posojila	0	0
2.1.1. Depoziti	0	0
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	56.653.356	45.866.789
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	40.687.926	35.720.400
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti	4.102.112	2.095.774
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	11.863.318	8.050.616
2.2.5. Drugo	0	0
2.3. Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	0	0
2.4. Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0
4. Terjatve	168.726	60.118
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	3	0
4.2. Druge terjatve	168.723	60.118
5. Naložbene nepremičnine	0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7. Druga sredstva	0	0
8. Skupaj sredstva	59.278.815	52.425.195
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	296.696	194.805
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov	0	0
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin	0	0
1.3. Obveznosti do upravljavca KPS	51.946	46.347
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	2.180	2.137
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	72.519	83.140
1.6. Obveznosti za plačilo davkov	8.403	3.406
1.7. Druge poslovne obveznosti	161.649	59.776
2. Finančne obveznosti	0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2. Druge finančne obveznosti	0	0
3. Obveznosti do članov KPS	58.982.119	52.230.391
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	30.807.924	27.166.756
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	19.907.895	18.123.711
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	6.580.633	6.583.106
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.685.667	356.818
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev	59.278.815	52.425.195

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 25. 05. 2022.

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

2.4 Osnove za pripravo

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

2.5 Spremembe standardov in pojasnil

V letu 2021 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil številne nove ali spremenjene standarde in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2021, 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. 2021 ni odločila za njihovo zgodnejšo uporabo.

Zavarovalnica pričakuje, da bo standard MSRP 17 - Zavarovalne pogodbe, imel velik vpliv na spremembo računovodskih izkazov zavarovalnice, ne bo imel pa navedeni

standard vpliv na pokojninske sklade, vendar ga v nadaljevanju vseeno skupaj z nekaterimi drugimi predstavlja, vse tako z vidika zavarovalnice (upravljavca) kot z vidika pokojninskega sklada.

● MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in spremembe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za začetek veljavnosti standarda do leta 2023. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Zavarovalnica se ni odločila za predčasno uporabo standarda. Vpeljava novega standarda MSRP 17 pomeni ne samo spremembe pri prikazu finančnih podatkov ampak korenite spremembe obstoječih poslovnih procesov. V duhu priprave podatkov skladno z MSRP 17 je prešlo do rekonstrukcije velikega dela poslovnih procesov od same zasnove produktov, redefinicije podatkovnih skladišč in posledično priprave podatkov za evidentiranje poslovnih dogodkov v računovodskih sistemih in glavni knjigi. Vpeljava novega standarda MSRP 17 zahteva angažiranje velikega števila deležnikov v zavarovalnici. Projekt vpeljave MSRP 17 v zavarovalnici vključuje kadre iz številnih področij in prav tako pridobitev novih sodelavcev. Prva polovica leta 2022 je namenjena pripravi tranzicije. V sredini leta 2022 se bo pričelo vzporedno evidentiranje poslovnih dogodkov v skladu z MSRP 17. Prvi osnutek izkazov za interne potrebe v skladu z MSRP 17 je predviden v zadnjem kvartalu leta 2022. Navedeni standard ne bo imel vpliv na pokojninske sklade.

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

Sprememba standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Spremembe zožujejo področje uporabe izjem začetnega pripoznanja (IRE), tako da se ne uporablja za posle, ki imajo za posledico enake in izravnalnečasne razlike. Posledično bodo družbe morale pripoznati

terjatev za odloženi davek in obveznost za odloženi davek začasne razlike, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju najema ter rezervacijo za razgradnjo. Za najeme in obveznosti iz naslova razgradnje bo potrebno s tem povezane terjatve in obveznosti za odloženi davek pripoznati od začetka prvega predstavljenega primerjalnega obdobja, pri čemer se kumulativni učinek pripozna kot prilagoditev zadržanega dobička ali kot druga sestavina kapitala na ta datum

Če je družba predhodno obračunavala odloženi davek na najem in obveznosti za razgradnjo po neto pristopu, bo vpliv na prehod verjetno omejen na ločeno predstavitelj terjatve za odloženi davek in obveznosti za odloženi davek. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze, ne bo pa sprememba standarda imela vpliva na pokojninske sklade.

● **Sprememba MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe in računovodske ocene in napake Opredelitev računovodskih ocen**

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Spremembe so uvedle opredelitev pojma »računovodske ocene« in zajemajo druge spremembe MRS 8, ki pojasnjujejo, kako razlikovati med spremembami računovodskih usmeritev in spremembami ocen. Razlikovanje je pomembno, saj se spremembe računovodskih usmeritev na splošno uporabljajo za nazaj, medtem ko se spremembe ocen obračunajo v obdobju, v katerem pride do spremembe. Zavarovalnica bo spremembe uporabila od 1. januarja 2023 dalje. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze, enako velja za pokojninske sklade.

● **Letne izboljšave MSRP standardov 2018-2020: Sprememba MSRP 9 Finančni inštrumenti**

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Izboljšave pojasnjujejo, da pri presoji, ali poteka izmenjava dolžniških instrumentov med obstoječim posojilojemalcem in posojilodajalcem pod bistveno različnimi pogoji, pristojbine, ki jih je treba vključiti skupaj z diskontirano sedanjo vrednostjo denarnih tokov pod novimi pogoji vključujejo zgolj pristojbine, plačane ali prejete med posojilojemalcem in posojilodajalcem, vključno s pristojbinami, ki jih plača ali prejme posojilojemalec ali posojilodajalec v imenu drugega. Zavarovalnica bo spremembe uporabila od 1. januarja 2023 dalje zaradi uveljavljanja začasnega odloga uporabe MSRP 9. Za vzajemne pokojninske sklade se MSRP 9 že uporablja.

Za druge nove standarde, ki še niso v veljavi in so v nadaljevanju navedeni, zavarovalnica ne pričakuje, da bi imeli pomemben vpliv na njene računovodske izkaze oziroma bi bil vpliv na računovodske izkaze pokojninskih skladov.

- Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne (Spremembe MRS 1);
- Sklicevanje na konceptualni okvir (Spremembe MSRP 3);
- Opredmetena osnovna sredstva – prihodki pred predvideno uporabo (Spremembe MRS 16);
- Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe (Spremembe MRS 37);
- Razkritje računovodskih usmeritev (Spremembe MRS 1);
- Opredelitev računovodskih ocen (Spremembe MRS 8);
- Koncesije za najemnine, povezane s COVID-19 po 30. juniju 2021 (Spremembe MSRP 16);
- Letne izboljšave 2018-2020
- Sprememba ponazoritvenih primerov, ki spremljajo MSRP 16 Najemi
- Sprememba MRS 41 Kmetijstvo;
- Sprememba MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in MSRP Napotki za dobro prakso poročanja 2.

2.6 Osnovne usmeritve

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

Pomembne računovodske presoje in ocene

- Pomembne računovodske ocene

Prilava 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.

Poslovske ocene zajemajo med drugim naslednje postavke: pošteno vrednost finančnih naložb, ki ne kotirajo, popravke vrednosti dvomljivih terjatev, oslabitev finančnih



naložb in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem KPS LEON 2 deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju.

- *Netržne naložbe*

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

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

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

- *Pomembne poslovodske presoje*

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

Preračun tujih valut

Izkazi KPS LEON 2 so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in predstavitvena valuta sklada. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna

sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po 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 določil model prodaje oziroma drugi poslovni model, finančne instrumente pa se razvrsti v posedovanje finančnih sredstev z namenom prodaje ter se s tem finančna sredstva meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

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

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

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

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

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

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporeje-

nih 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 ob začetnem pripoznanju merijo po pošteni vrednosti, ob kasnejšem pripoznanju pa po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere in modelom določanja popravkov (PD, ECL,...).

Terjatve

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

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

Terjatve do upravljavca za plačilo razlike do zajamčenega donosa nastanejo v primeru, ko je dejanski donos v obračunskem obdobju nižji od zajamčenega donosa po posamezni polici za odkup v podskladu LEON ZAJAMČENI. Terjatev se obračuna in izkaže ob izvedenem odkupu. Zajamčeni donos je donos, za katerega jamči upravljavalec 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 ustreznike se izkazuje dobroimetje na računih pri bankah in kratkoročni depoziti z ročnostjo do treh mesecev.

Obveznosti

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

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

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

Postavka obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada zajema:

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

Finančni prihodki

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi 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. Upravljavka provizija se obračuna 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 oziroma kupljene 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.

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

Drugi odhodki

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

Odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

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

2.7 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljavka provizija	527.377	463.171
Vstopni stroški	21.633	20.184
Izstopni stroški	3.486	4.666
Skupaj	552.495	488.021

V breme sredstev KPS LEON 2 so se poleg upravljavke 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 upravljavke provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 1,5 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun upravljavca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljavca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravna član ob podaji zahtevka ali izvajalec, h kateremu se sredstva prenašajo. Strošek je enak za vse podsklade, ni pa nobenega stroška pri prenosih med podskladi znotraj KPS LEON 2. Letna provizija za upravljanje podsklada znaša med 0,60 in 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2021 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.

Postavka (v EUR)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	3.913	2.160
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	22.629	11.726
Stroški plačilnega prometa	54	415
Skrbniška provizija	25.241	24.251
Skupaj	51.836	38.553

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 2021 znašajo: 579.213 EUR.

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

Po stanju 31.12.2021 ni bilo nobene izpostavljenosti do delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt, bila pa je izpostavljenost po stanju 31.12.2020 in sicer do Sberbanke d. d. iz naslova sklenjenih depozitov. Po stanju na dan 31.12.2020 je bilo v podskladu LEON DINAMIČNI za 60.007 EUR depozitov, v podskladu LEON PREUDARNI za 75.008 EUR depozitov in v podskladu LEON ZAJAMČENI za 500.056 EUR depozitov. Skupaj so predstavljali depoziti, dani Sberbank d. d. za pokojninski sklad, po stanju na dan 31.12.2020 znesek 635.071 EUR, kar je predstavljalo 1,22 % od čiste vrednosti KPS LEON 2.

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

Po stanju 31.12.2021 je bila izpostavljenost do povezane osebe Generali Investments d. o. o. (upravljavec naložb KPS LEON2) iz naslova stanja investicijskih skladov, ki jih upravlja navedena družba, naslednja:

- Dinamični podsklad (725.397 EUR) in
- Preudarni podsklad (437.473 EUR).

Podrobnejši seznam teh naložb je viden v izkazu premoženja posameznega podsklada. Skupna izpostavljenost do navedenih naložb znaša 1,97 % od čiste vrednosti 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 26.562,12 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 2021, ki še ni bila prenakazana na denarna računa 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 2021.



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

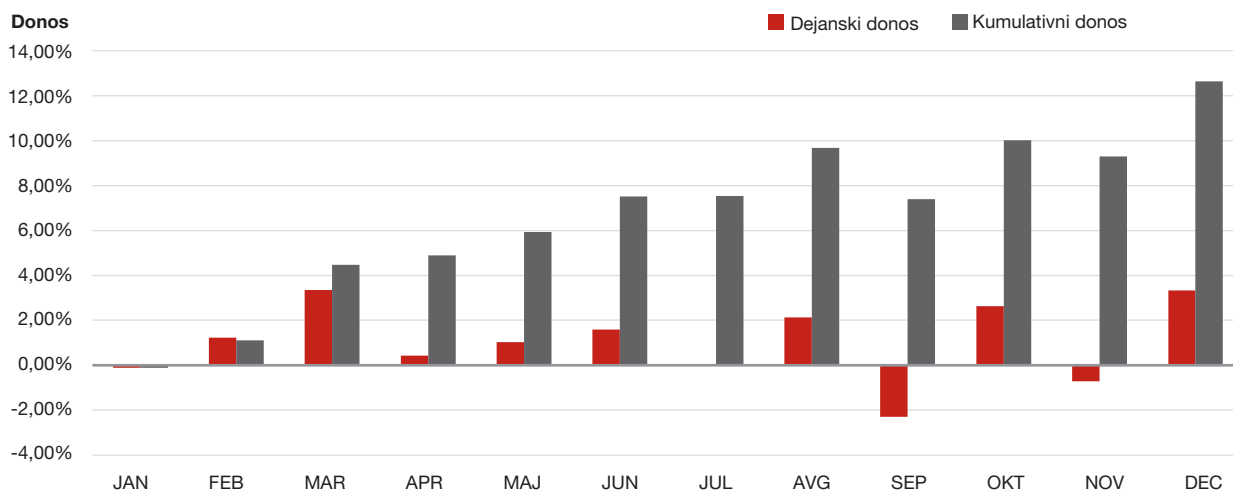
3 POSEBNI DEL

3.1 Podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2021

V obdobju od februarja do decembra 2021 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala 13,35 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2021 znašala 9.101.442 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2021 znašajo naložbe v obveznice držav 473.536 EUR, obveznice podjetij 973.330 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.545.030 EUR, delnice 2.347.807 EUR, terjatve 82.621 EUR in denarna sredstva 717.533 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2021 je del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije

(38,77%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (39,24 %), rezidentov Severne Amerike (14,64 %) ter ostalih držav (7,35%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (10,52%), Evropske unije (53,63 %) rezidentov Severne Amerike (33,37 %) ter ostalih držav (2,47%).

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 31.12.2021 stanje na osebnem računu, je 4.386. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2021 in z začetkom zavarovanja v 2021 je 618.

Struktura po starosti in spolu					
2021	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	294	909	618	0	1.821
Ženske	361	1.249	955	0	2.565

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2021 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2021
PN LEON 2I	Stanje sredstev	273.394
	Število enot	20.043,0824
PN LEON 2K	Police s stanjem	75
	Stanje sredstev	8.828.046
	Število enot	647.202,6010
	Police s stanjem	4.385

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

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

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2021 ni bilo rednih odkupov – rent, prenos ali izplačilo; bilo pa je 26 izrednih odkupov - izstopi; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2021	2020
Redni izstop	0	2
Izredni izstop (celotni)	26	14
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	3.970,8941	3.782,4076
Odkupna vrednost (v EUR)	51.233	42.571
- Redno prenehanje **	0	2.165
- Izredno prenehanje in delni odkup **	51.233	40.406
Izstopni stroški (v EUR)	7	1

*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 5.000 EUR.

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

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

3.1.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2021 je bilo 1.033 primerov zadržanja pravic (med njimi je 31 članov, ki jim to velja od 1.1.2021) in nobe-

nega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2021 110.845,1034 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)	2021	2020
Vplačana premija	2.137.082	1.617.598
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	5.608	3.971
Čista (neto) premija – konvertirana	2.131.474	1.613.627

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2021 je zavarovanje mirovalo 10 članom, ki so imeli 2.710,9115 enot. Do predzadnje spremembe Pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

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

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2021 pa znaša 9.101.442 EUR.

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)	2021	2020
Upravljavska provizija	70.508	44.048
Vstopni stroški	5.608	3.971
Izstopni stroški	7	1
Skupaj	76.124	48.020

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	2.297	1.282
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.738	1.414
Stroški plačilnega prometa	7	72
Skrbniška provizija	3.286	2.247
Skupaj	12.328	5.016



3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

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

3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2021 je upravljavec naložb postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in nekaj tudi z direktnimi nakupi delnic ter z direktnimi nakupi obveznic. Upravljavec naložb je izvedel tudi delno preoblikovanje obstoječega portfelja s nastopom pogodbe o upravljanju naložb ter skladno s postavljenimi merili uspešnosti.

3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2021. 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 LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2021 je znašala 9.101.442 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2021. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 9.139.856 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 31.12.2021.

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 2021.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 25.05.2022

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v eur)	2021	2020
I. Finančni prihodki	1.185.166	299.890
Prihodki od obresti	24.965	24.985
Prihodki od dividend in deležev	55.212	30.854
Neto tečajne razlike	97.821	31
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	249.841	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	757.321	244.016
Drugi finančni prihodki	6	4
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Drugi prihodki	4	37.457
IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	82.837	49.064
Odhodki za upravljavsko provizijo	70.508	44.048
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.286	2.247
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	2.297	1.282
Drugi odhodki	6.746	1.487
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VI. Finančni odhodki	202.437	204.044
Odhodki za obresti	2.980	2.495
Neto tečajne razlike	5.434	81
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	88.192	30.144
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	105.830	171.324
VII. Drugi odhodki	12.779	0
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	887.118	84.239

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	887.118	84.239
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	887.118	84.239

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	717.533	629.112
2. Finančne naložbe		8.339.703	5.002.596
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	3.1.7.1	8.339.703	5.002.596
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		1.446.866	1.435.844
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti		2.347.807	1.133.121
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		4.545.030	2.433.631
2.3. Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa		0	0
2.4. Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.1.7.3	82.621	28.780
4.1. Druge terjatve		82.621	28.780
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		9.139.856	5.660.489
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.1.7.5	38.415	5.956
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		8.617	5.406
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		329	225
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		6.225	0
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7. Druge poslovne obveznosti		23.243	325
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.1.7.6	9.101.442	5.654.532
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		6.672.457	4.698.999
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		1.197.707	604.406
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		344.160	266.888
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		887.118	84.239
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		9.139.856	5.660.489

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.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	5.654.532	4.261.338
2. Vplačane enote premoženja	2.667.685	1.641.704
3. Izplačane enote premoženje	-117.532	-295.293
-delež dobička v odkupih	-9.638	37.455
4. Neto vplačila/izplačila	2.550.153	1.346.411
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	896.756	46.784
-delež dobička v odkupih	-9.638	37.455
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	9.101.442	5.654.532

LETO	2021	2020
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	469.899,8771	351.752,3744
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	206.298,4323	145.637,6659
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-8.952,6260	-27.490,1632
4. Končno število enot premoženja v obtoku	667.245,6834	469.899,8771

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2021	2020
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	2.566.770	144.613
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-4.941.488	-1.232.974
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	51.003	30.405
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	23.592	21.769
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.669	-931
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-85.140	-51.180
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-2.383.594	-1.088.299
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	2.578.552	1.346.985
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-43.888	-21.803
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	2.534.664	1.325.183
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	151.071	236.884
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	569.105	332.222
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-2.643	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	717.533	569.105

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)	2021	2020
Prihodki od dividend	55.212	30.854
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	55.212	30.854
Prihodki od obresti	24.965	24.990
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	24.964	24.964
- Finančne naložbe v posojila in depozite	1	26
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	161.649	-30.144
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	161.649	-30.144
Dobički pri odtujitvah naložb	249.841	0
Izgube pri odtujitvah naložb	-88.192	-30.144
Neto tečajne razlike	92.387	-51
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	92.387	-51
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	97.821	31
Odhodki za negativne tečajne razlike	-5.434	-81
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	651.491	72.693
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	651.491	72.693
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	757.321	244.016
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-105.830	171.324
Drugi finančni prihodki	6	4
Odhodki za obresti	-2.980	2.495
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	982.730	101.117
Skupaj finančni prihodki	1.185.166	299.890
Skupaj finančni odhodki	202.437	204.044

Glavnino finančnih prihodkov v 2021 predstavlja prevrednotenje na pošteno vrednost.



3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2021	2020
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	24.964	24.964
Obveznice – doma	4.000	4.002
Obveznice – tujina	20.964	20.961
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	7	26
Depozit in potrdila o vlogi - doma	1	21
Druge obresti	6	4
Skupaj	24.971	24.989

3.1.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-525	0
- Državne obveznice	-525	0
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-525	0
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-525	0
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	0	0
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
Delnice	7.742	-24.942
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	7.742	-24.942
Delnice kotirajo tujina - izgube	-79.628	-24.942
Delnice kotirajo tujina - dobički	87.370	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	154.431	-5.202
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	154.431	0
IS in ID tujina - izgube	-8.040	-5.202
IS in ID tujina - dobički	162.471	0
Skupaj	161.648	-30.144

3.1.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-21.792	-772
- Državne obveznice	-13.649	2.800
Domače državne obveznice	-12.274	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-12.274	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-1.375	2.800
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.375	-4.698
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	7.498
- Podjetniške obveznice	-8.143	-3.572
Domače podjetniške obveznice	1.109	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-547	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	1.656	1.289
Tuje podjetniške obveznice	-9.252	-4.861
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-10.459	-6.739
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	1.207	1.878
Delnice	230.612	58.814
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	230.612	58.814
Delnice kotirajo tujina - izgube	-69.953	-86.754
Delnice kotirajo tujina - dobički	300.565	145.568
Investicijski skladi in investicijske družbe	442.671	14.650
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	27.397	0
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	-9.969	0
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	37.366	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	415.275	14.650
IS in ID tujina - dobički	416.528	87.783
IS in ID tujina - izgube	-1.253	-73.133
Skupaj	651.492	72.693

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



3.1.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljalvska provizija	70.508	44.048
Vstopni stroški	5.608	3.971
Izstopni stroški	7	1
Skupaj	76.124	48.020

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	2.297	1.282
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	6.738	1.414
Stroški plačilnega prometa	7	72
Skrbniška provizija	3.286	2.247
Skupaj	12.328	5.016

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2021 znašajo: 82.837 EUR.

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Obveznice	1.446.866	1.435.844
Obveznice domačih izdajateljev	560.970	572.135
Državne obveznice	430.646	442.920
- ki kotirajo	430.646	442.920
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	99.547	97.891
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	99.547	97.891
Podjetniške obveznice	30.777	31.324
- ki kotirajo	30.777	31.324
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	885.896	863.709
Državne obveznice	42.890	44.264
- ki kotirajo	42.890	44.264
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	363.721	404.040
- ki kotirajo	363.721	404.040
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	479.285	415.404
- ki kotirajo	479.285	415.404
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	2.347.807	1.133.121
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	2.347.807	1.133.121
- ki kotirajo	2.347.807	1.133.121
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	4.545.030	2.433.631
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	725.397	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	3.819.633	2.433.631
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	8.339.703	5.002.596

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



3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
SBERBANK BANKA d.d.	0	60.007
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0	60.007

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve za obresti in dividende	0	0
Druge terjatve	82.621	28.780
SKUPAJ TERJATVE	82.621	28.780

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
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	8.617	5.406
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	7.165	4.413
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1.452	993
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	329	225
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	6.225	325
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	23.243	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	38.415	5.956

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.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	717.533	569.105
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	60.007
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	717.533	629.112

3.1.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	5.654.533	4.261.338
+ Vplačane enote premoženja	2.062.984	1.456.377
+ Presežek vplačanih enot premoženja	604.701	185.326
- Izplačane enote premoženja	-89.526	-274.902
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-11.400	-28.330
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-6.967	-29.516
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	887.119	84.239
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	9.101.442	5.654.533
Število enot v obtoku 1. januar	469.899,8771	351.752,3744
Vplačane enote v obdobju	206.298,4323	145.637,6659
Izplačane enote v obdobju	-8.952,6260	-27.490,1632
Število enot v obtoku 31. december	667.245,6834	469.899,8771

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Vplačane enote premoženja	2.062.984	1.456.377
Vplačani presežek enot premoženja	604.701	185.326
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	2.667.685	1.641.704
Odkupljene enote premoženja	-89.526	-274.902
Odkupljen presežek enot premoženja	-11.400	-28.330
SPREMEMBA V LETU	2.566.758	1.338.472

Leto	31.12.2021	31.12.2020
Čista vrednost sredstev (v EUR)	9.101.442	5.654.532
VEP (v EUR)	13,6403	12,0335

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2021.

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

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, ker se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 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 zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 50 let sredstva avtomatsko

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.

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

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	569.105	0		0	0	0	0
Finančne naložbe	5.062.603	3.566.752	60.007	0	71.705	943.894	420.246
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.002.597	3.566.752	0	0	71.705	943.894	420.246
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	0	60.007	0	0	0	0
Terjatve	28.780	0	28.780	0	0	0	0
Skupaj sredstva	5.660.489	3.566.752	88.787	0	71.705	943.894	420.246
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.956	0	5.956	0	0	0	0
Obveznosti do članov	5.654.533	288.591	0	0	344.532	1.510.073	3.511.337
Skupaj obveznosti	5.660.489	288.591	5.956	0	344.532	1.510.073	3.511.337
Razlika	0	3.278.161	82.831	0	-272.827	-566.179	-3.091.091

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

valo, da se z izpolnitvijo starosti 45 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklada LEON PREUDARNI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2020, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020 (datum konverzije).

3.1.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

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



Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	569.105		569.105	0	0	0	0
Finančne naložbe	5.099.210	3.566.752	95.838	35.875	0	978.870	421.875
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.039.203	3.566.752	35.831	35.875	0	978.870	421.875
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	0	60.007	0	0	0	0
Terjatve	28.780	0	28.780	0	0	0	0
Skupaj sredstva	5.697.095	3.566.752	693.723	35.875	0	978.870	421.875
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.956	0	5.956	0	0	0	0
Obveznosti do članov	5.654.533	288.591	0	0	344.532	1.510.073	3.511.337
Skupaj obveznosti	5.660.489	288.591	5.956	0	344.532	1.510.073	3.511.337

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 2021

leto 2020

vpliv na ČVS

vpliv na ČVS

+ / - 10 bt

4.520

4.940

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 4.520 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.

31.12.2021	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	9.139.857	6.658.398	2.200.613	179.483	101.362
Denar in denarni ustrezniki	717.533	649.753	4.016	63.764	0
Finančne naložbe	8.339.703	5.926.024	2.196.597	115.719	101.362
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.339.703	5.926.024	2 196 597	115.719	101.362
Finančne naložbe v posojila in depozite	0,00	0,00	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Terjatve	82.621	82.621	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.139.857	9.139.857	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.415	38.415	0	0	0
Obveznosti do članov	9.101.442	9.101.442	0	0	0

Sprememba deviznega tečaja CHF		leto 2021	
v %		v EUR	vpliv na ČVS
			v % ČVS
+/-10		==+11.572	+/-0,13%

V primeru spremembe deviznega tečaja valute CHF za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 11.572 EUR.

Sprememba deviznega tečaja DKK		leto 2021	
v %		v EUR	vpliv na ČVS
			v % ČVS
+/-10		==+4.448	+/-0,05%

V primeru spremembe deviznega tečaja valute DKK za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 4.448 EUR.

Sprememba deviznega tečaja HKD		leto 2021	
v %		v EUR	vpliv na ČVS
			v % ČVS
+/-10		==+5.668	+/-0,06%

V primeru spremembe deviznega tečaja valute HKD za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 5.668 EUR.

Sprememba deviznega tečaja USD		leto 2021	
v %		v EUR	vpliv na ČVS
			v % ČVS
+/-10		==+219.660	+/-2,41%

V primeru spremembe deviznega tečaja valute USD za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 219.660 EUR.

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	5.660.489	5.660.489	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	569.105	569.105	0	0	0
Finančne naložbe	5.062.603	5.062.603	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.002.596	5.062.603	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	60.007	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Finančna sredstva merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Terjatve	28.780	28.780	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.660.489	5.660.489	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.956	5.956	0	0	0
Obveznosti do članov	5.654.532	5.654.532	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 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	31.12.2021		31.12.2020	
	v EUR	%	v EUR	%
A	430.646	29,76%	442.920	30,85%
A-	211.856	14,64%	251.459	17,51%
BBB+	241.581	16,70%	138.113	9,62%
BBB	100.262	6,93%	52.172	3,63%
BBB-	200.809	13,88%	289.459	20,16%
BB +	0	0,00%	103.413	7,20%
BB	230.935	15,96%	29.092	2,03%
BB-	0	0%	129.215	9,00%
Brez ratinga	30.777	2,13%	60.007	0,00%
Skupaj	1.446.866	100%	1.495.851	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	307.681	205.909
Finančne storitve	564.224	663.501
Državne obveznice	473.536	487.185
Industrija	0	35.844
Telekomunikacije	101.425	103.413
Skupaj finančne naložbe	1.446.866	1.495.851

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Slovenija	560.970	632.142
Druge države EU	567.724	503.308
Trgi v razvoju	106.316	108.941
Severna Amerika	211.856	251.459
Skupaj finančne naložbe	1.446.866	1.495.851

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Ne-zapadle terjatve	82.621	28.780
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	82.621	28.780

3.1.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+ / - 10 bt	+/- 689.284	+/-7,57%	+/- 356.675	+/-6,31%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 689.284 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-45.200	+/-0,50%	+/-49.400	+/-0,87%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 45.200 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
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	717.533	717.533	569.105	569.105
Finančne naložbe	8.339.703	8.339.703	5.062.603	5.062.603
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.339.703	8.339.703	5.002.596	5.002.596
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	60.007	60.007
Terjatve	82.621	82.621	28.780	28.780
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.415	38.415	5.956	5.956
Druge obveznosti	9.101.442	9.101.442	5.654.532	5.654.532

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:

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

31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.873.381	31.324	97.891	5.002.596
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.007	0	60.007
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	28.780	0	28.780
Denarna sredstva	0	569.105	0	569.105
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	5.956	0	5.956
Druge obveznosti	0	0	0	0

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

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

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

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

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2021		31.12.2020	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	596.299	6,55%	125.139	2,22%	
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	722.127	7,93%	0	0	

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

3.1.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, ima pa tudi v letu 2021 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev (glej točko 3.1.11).



3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	51.604	0,57%	52.172	0,92%
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	30.777	0,34%	31.324	0,56%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	29.963	0,33%	29.092	0,52%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	42.890	0,47%	44.264	0,78%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	54.255	0,60%	55.627	0,99%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	115.651	1,27%	120.566	2,14%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	160.867	1,77%	165.670	2,94%
DB FLOAT 05/16/22	Deutsche Bank AG	Nemčija	100.262	1,10%	100.409	1,78%
LPTY 0 3/4 10/03/22	LeasePlan Corporation N.V.	Nizozemska	100.956	1,11%	101.562	1,80%
ILDFP 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	101.425	1,11%	103.413	1,83%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID Banka d.d.	Slovenija	99.873	1,10%	101.057	1,79%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	Sigma Alimentos SA de CV	Mehika	106.316	1,17%	108.941	1,93%
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	99.547	1,09%	97.891	1,74%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	35.763	0,39%	36.551	0,65%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	211.856	2,33%	215.599	3,82%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	104.862	1,15%	0	0
Skupaj			1.446.866	15,90%	1.435.844	25,47%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Odperti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYX ETF CHINA ENTREPRISE	Francija	0,00	0,00	119.128	2,11%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	119.799	1,32%	98.994	1,75%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	0,00	0,00%	90.223	1,60%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	0	0,00%	65.532	1,16%
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	0	0,00%	95.599	1,69%
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	0	0,00%	98.054	1,74%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	231.587	2,54%	55.344	0,98%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	441.478	4,85%	103.132	1,83%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Francija	596.299	6,55%	125.139	2,22%
MDAXEX GY	iShares MDAX UCITS ETF DE	Francija	0	0,00%	80.461	1,43%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Francija	161.385	1,77%	129.444	2,29%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	0	0,00%	59.292	1,05%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	0	0,00%	56.202	1,00%
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	110.120	1,21%	100.120	1,77%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Francija	0	0,00%	109.727	1,94%
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	Luksemburg	0	0,00%	0	0,00%
SX5EEX GR	iShares EuroStoxx 50 UCITS ETF DE	Nemčija	0	0,00%	56.363	1,00%
SXRV GY	iShares Nasdaq 100	Irska	152.422	1,67%	109.391	1,94%
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	0	0,00%	63.936	1,13%
AEMD GY	Amundi MSCI Emerging markets	Francija	0	0,00%	68.606	1,22%
XDWL GR	Xtrackers MSCI WORLD	Irska	0	0,00%	71.208	1,26%
XMLA GY	XTR.MSCI EM LAT.AM.SW. 1C	Luksemburg	0	0,00%	96.444	1,71%
SYBJ GR	Barclays Euro High Yield Bond	Irska	51.781	0,57%	51.797	0,92%
IQQI GY	ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE	Irska	0	0,00%	40.877	0,72%
WAT FP	LYXOR WORLD WATER	Francija	0	0,00%	0	0
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	0	0,00%	120.805	2,14%
HYBB FP	Lyxor IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF	Luksemburg	0	0,00%	59.550	1,06%
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	0	0,00%	63.965	1,13%
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	0	0,00%	30.988	0,55%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	268.224	2,95%	213.312	3,78%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	722.127	7,93%	0	0
MSE FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	354.123	3,89%	0	0
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ZDA	262.355	2,88%	0	0
XLV US	HEALTH CARE SELECT SECTOR	ZDA	347.933	3,82%	0	0
GENERALI INDIJA - KITAJSKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	154.031	1,69%	0	0
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	129.572	1,42%	0	0
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	441.795	4,85%	0	0
Skupaj			4.545.030	49,94%	2.433.631	43,13%



01 SKUPNI DEL
- POSLOVNO
POROČILO02 SKUPNI DEL -
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	38.874	0,43%	27.814	0,49%
BSN GR	DANONE SA	Francija	0,00	0,00%	23.137	0,41%
DAI GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	0,00	0,00%	30.051	0,53%
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	0,00	0,00%	38.975	0,69%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	28.563	0,31%	22.592	0,40%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	84.211	0,93%	51.816	0,92%
TEF SM	TELEFONICA SA	Španija	0,00	0,00%	14.440	0,26%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	39.968	0,44%	34.310	0,61%
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	0,00	0,00%	32.370	0,57%
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	0,00	0,00%	22.326	0,40%
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	0,00	0,00%	40.551	0,72%
CRG GR	CRH PLC	Irska	0,00	0,00%	37.346	0,66%
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	0,00	0,00%	31.834	0,56%
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	39.328	0,43%	24.822	0,44%
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	40.750	0,45%	37.388	0,66%
NOVC GY	NOVO NORDISK AS	Danska	49.360	0,54%	28.975	0,51%
1COV GY	COVESTRO AG	Nemčija	0,00	0,00%	36.850	0,65%
OR FP	L'OREAL	Francija	0,00	0,00%	43.512	0,77%
AMZ GR	AMAZON.COM INC	ZDA	164.533	1,81%	59.807	1,06%
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	0,00	0,00%	26.036	0,46%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	52.592	0,58%	33.675	0,60%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	81.520	0,90%	62.780	1,11%
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	36.232	0,40%	38.165	0,68%
PRX NA	PROSUS NV	Nizozemska	0,00	0,00%	45.947	0,81%
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	31.094	0,34%	41.547	0,74%
CCC3 GR	COCA-COLA CO/THE	ZDA	0,00	0,00%	13.281	0,24%
HEIA NA	HEINEKEN NV	Nizozemska	0,00	0,00%	18.244	0,32%
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	38.753	0,43%	45.518	0,81%
WLN FP	WORLDLINE SA	Francija	0,00	0,00%	11.865	0,21%
CAP FP	CAPGEMINI SE	Francija	23.705	0,26%	13.948	0,25%
ENR GR	SIEMENS ENERGY AG	Nemčija	0,00	0,00%	4.950	0,09%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	61.072	0,67%	38.782	0,69%
CS FP	AXA	Francija	43.703	0,48%	29.268	0,52%
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	36.131	0,40%	20.070	0,36%
RWE GR	RWE AG	Nemčija	51.794	0,57%	50.127	0,89%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	115.245	1,27%	0	0
NESN SW	NESTLE SA	Švica	58.841	0,65%	0	0
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	Švica	56.878	0,62%	0	0
AAPL US	APPLE INC	ZDA	185.942	2,04%	0	0
GOOG US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	166.063	1,82%	0	0
FB US	FACEBOOK INC-CLASS A	ZDA	73.946	0,81%	0	0
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	62.915	0,69%	0	0
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	27.526	0,30%	0	0
DPW GR	DEUTSCHE POST AG-REG	Nemčija	35.281	0,39%	0	0
VOW3 GR	VOLKSWAGEN AG	Nemčija	40.820	0,45%	0	0
ZAL GR	ZALANDO SE	Nemčija	43.395	0,48%	0	0
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	70.670	0,78%	0	0
ADS GR	ADIDAS AG	Nemčija	49.374	0,54%	0	0
BAS GR	BASF SE	Nemčija	52.513	0,58%	0	0
BNN GR	BRAIN BIOTECH AG	Nemčija	32.308	0,35%	0	0
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	79.672	0,88%	0	0
MUFG US	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Japonska	56.138	0,62%	0	0
SYK US	STRYKER CORP	ZDA	39.195	0,43%	0	0
BIDU US	BAIDU INC	Kitajska	57.540	0,63%	0	0
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	56.885	0,63%	0	0
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	44.477	0,49%	0	0
Skupaj			2.347.807	25,80%	1.133.121	20,09%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2021	Delež v ČVS	31.12.2020	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0	0 %	60.007	1,06 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0	0 %	60.007	1,06 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	717.533	569.105
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	717.533	569.105

Terjatve:

Postavka (v EUR)	30.12.2021	30.12.2020
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	2.962	0
Terjatve do upravljavca	0	16
Druge terjatve	79.659	28.764
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	82.621	28.780

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



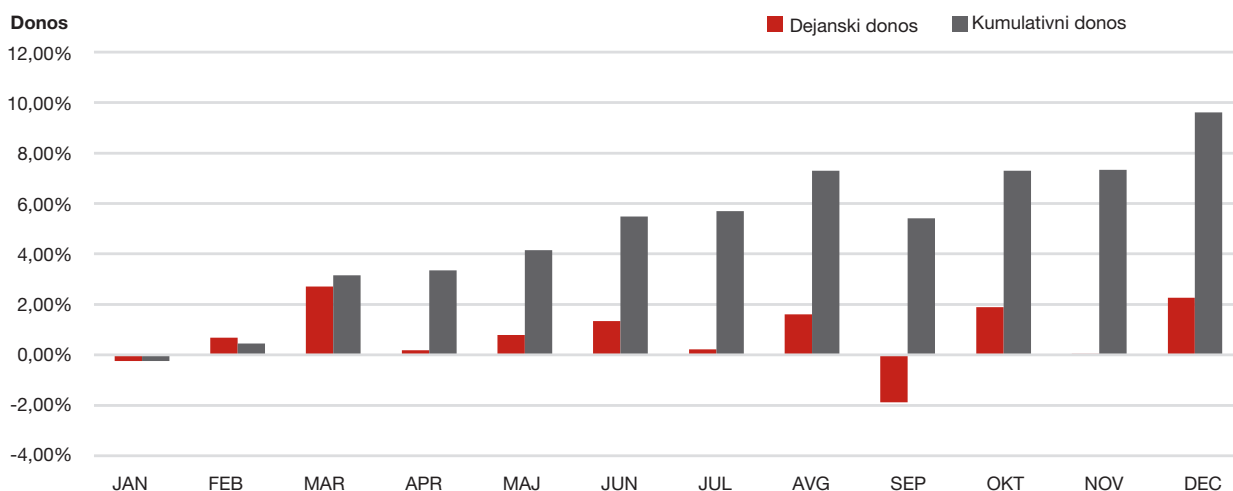
3.2 Podsklad LEON PREUDARNI

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2021

V obdobju od februarja do decembra 2021 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala

9,95 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2021 znašala 6.412.080 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2021 znašajo naložbe v obveznice držav 992.656 EUR, obveznice podjetij 967.199 EUR, delnice 1.229.085 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.482.886 EUR, terjatve 67.738 EUR in denarna sredstva 710.582 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2021 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (54,31 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (32,15 %) in rezidentov Severne Amerike (8,11 %) ter ostalih držav (5,42%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (11,79%), Evropske unije

(48,91 %), rezidentov Severne Amerike (37,08 %) ter ostalih držav (2,23%).

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

3.2.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.2.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2021 stanje na osebnem računu je 1.697. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2021 in z začetkom zavarovanja v 2021 je 98.

Struktura po starosti in spolu					
2020	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	0	21	348	337	706
Ženske	3	36	500	452	991

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2021 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2021
PN LEON 2I	Stanje sredstev	453.954
	Število enot	34.449,6205
	Police	83
PN LEON 2K	Stanje sredstev	5.958.126
	Število enot	452.149,2653
	Police	1632

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

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

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2021 ni bilo rednih odkupov, bilo pa je 7 izrednih odkupov. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2021	2020
Redni izstop	0	1
Izredni izstop (celotni)	7	3
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	2.774,1290	1.014,2478
Odkupna vrednost (v EUR)	34.419	11.339
- Redno prenehanje **	0	211
- Izredno prenehanje in delni odkup **	34.419	11.128
Izstopni stroški (v EUR)	155	3

*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 5.000 EUR.

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

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

3.2.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2021 je bilo 220 primerov zadržanja pravic (med njimi so bili 4 člani, ki jim ta pravica velja od 1.1.2021) 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 31.12.2021 78.446,8528 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)	2021	2020
Vplačana premija	1.315.488	910.960
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.432	2.639
Čista (neto) premija – konvertirana	1.312.056	908.321

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2021 je zavarovanje mirovalo 13 članom, ki so imeli 8.128,4958 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.2.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljavska provizija	51.054	34.192
Vstopni stroški	3.432	2.639
Izstopni stroški	155	3
Skupaj	54.642	36.833

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

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

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2021 pa znaša 6.412.080 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

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

3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2021 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in obveznic. Upravljavec je v letu 2021 tudi kupoval direktno delnice podjetij.

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	1.471	605
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	5.553	1.080
Stroški plačilnega prometa	6	55
Skrbniška provizija	2.381	1.744
Skupaj	9.411	3.486

3.2.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in to čez celo leto 2021 ter sprememb v okviru portfelija. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2021 je znašala 6.412.080 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2021. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 6.450.147 EUR in so vanjo vključene vse naložbe 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 31.12.2021.

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 2021.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 25. 05. 2022



3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v eur)	2021	2020
I. Finančni prihodki	676.830	175.256
Prihodki od obresti	29.040	33.385
Prihodki od dividend in deležev	31.008	17.280
Neto tečajne razlike	69.580	29
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	127.135	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	420.063	124.558
Drugi finančni prihodki	4	3
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Drugi prihodki	5	21.535
IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	60.466	37.677
Odhodki za upravljavsko provizijo	51.054	34.192
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.381	1.744
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	1.471	605
Drugi odhodki	5.560	1.136
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VI. Finančni odhodki	119.446	114.998
Odhodki za obresti	2.807	2.041
Neto tečajne razlike	7.599	67
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	30.722	26.774
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	78.318	86.116
VII. Drugi odhodki	12.823	0
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	484.101	44.115

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	484.101	44.115
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	484.101	44.115

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	710.582	762.279
2. Finančne naložbe		5.671.826	3.521.934
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	5.671.826	3.521.934
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		1.959.855	1.482.189
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		1.229.085	541.634
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.482.886	1.498.111
2.2.5. Drugo		0	0
2.3. Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa		0	0
2.4. Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.2.7.3	67.738	4.312
4.1. Druge terjatve		67.738	4.312
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		6.450.147	4.288.525
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.2.7.5	38.066	5.694
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		5.972	4.183
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		232	168
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		0	0
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7. Druge poslovne obveznosti		31.862	1.343
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.2.7.6.	6.412.080	4.282.831
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		4.865.989	3.573.445
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		797.848	434.123
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		264.142	231.147
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		484.101	44.115
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		6.450.147	4.288.525

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.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	4.282.831	3.322.819
2. Vplačane enote premoženja	1.840.488	1.157.068
3. Izplačane enote premoženje	-206.869	-219.638
-delež dobička v odkupih	-11.529	21.536
4. Neto vplačila/izplačila	1.633.619	937.430
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	495.630	22.581
-delež dobička v odkupih	-11.529	21.536
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	6.412.080	4.282.831

LETO	2021	2020
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	357.344,4899	275.920,6180
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	145.495,0618	101.460,472
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-16.240,6659	-20.036,6001
4. Končno število enot premoženja v obtoku	486.598,8858	357.344,4899

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2021	2020
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	1.508.700	328.872
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-3.078.757	-761.098
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	28.855	17.005
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	29.044	30.030
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	3.226	1.596
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-69.325	-38.968
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.578.257	-422.564
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	1.641.545	948.124
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-30.430	-25.658
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.611.114	922.466
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	32.857	499.902
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	687.271	187.369
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-9.546	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	710.582	687.271

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)	2021	2020
Prihodki od dividend	31.008	17.280
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	31.008	17.280
Prihodki od obresti	29.040	33.385
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	29.038	33.359
- Finančne naložbe v posojila in depozite	2	27
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	96.413	-26.774
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	96.413	-26.774
Dobički pri odtujitvah naložb	127.135	0
Izgube pri odtujitvah naložb	-30.722	-26.774
Neto tečajne razlike	61.981	-38
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	61.981	-38
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	69.580	29
Odhodki za negativne tečajne razlike	-7.599	-67
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	341.745	38.442
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	341.745	38.442
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	420.063	124.558
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-78.318	-86.116
Drugi finančni prihodki	4	3
Odhodki za obresti	-2.807	-2.041
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	557.384	60.258
Skupaj finančni prihodki	676.830	175.256
Skupaj finančni odhodki	-119.446	-114.998
Skupaj finančni odhodki	-119.446	-114.998

Glavnino finančnih prihodkov v 2021 predstavlja prevrednotenje na pošteno vrednost.



3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2021	2020
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	29.038	33.359
Obveznice – doma	4.000	4.002
Obveznice – tujina	25.038	29.356
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	6	30
Depozit in potrdila o vlogi - doma	2	27
Druge obresti	4	3
Skupaj	29.044	33.388

3.2.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-667	-3.898
- Državne obveznice	-667	-3.898
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-667	-3.898
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-667	-3.898
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	0	0
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
Delnice	3.142	-17.674
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	3.142	-17.674
Delnice kotirajo tujina - izgube	-28.946	-17.674
Delnice kotirajo tujina - dobički	32.088	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	93.939	-5.202
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	93.939	-5.202
IS in ID tujina - izgube	-1.109	-5.202
IS in ID tujina - dobički	95.047	0
Skupaj	96.414	26.774

3.2.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-32.352	-4.817
- Državne obveznice	-26.293	438
Domače državne obveznice	-24.747	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-24.747	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-1.546	438
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.546	-8.737
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	9.175
- Podjetniške obveznice	-6.059	-5.255
Domače podjetniške obveznice	1.291	1.289
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-364	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	1.656	1.289
Tuje podjetniške obveznice	-7.350	-6.544
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-8.848	-6.955
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	1.497	411
Delnice	110.753	15.227
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	110.753	15.227
Delnice kotirajo tujina - izgube	-38.076	-46.528
Delnice kotirajo tujina - dobički	148.830	61.756
Investicijski skladi in investicijske družbe	263.344	28.032
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	26.973	0
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	0	0
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	26.973	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	236.371	51.928
IS in ID tujina - dobički	239.630	51.928
IS in ID tujina - izgube	-3.260	-23.896
Skupaj	341.745	38.442

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



3.2.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljalvska provizija	51.054	34.192
Vstopni stroški	3.432	2.639
Izstopni stroški	155	3
Skupaj	54.642	36.833

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	1.471	605
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	5.553	1.080
Stroški plačilnega prometa	6	55
Skrbniška provizija	2.381	1.744
Skupaj	9.411	3.486

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2021 znašajo: 60.466 EUR

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Obveznice	1.959.855	1.482.189
Obveznice domačih izdajateljev	1.064.471	793.513
Državne obveznice	944.406	674.740
- ki kotirajo	944.406	674.740
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	99.547	97.891
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	99.547	97.891
Podjetniške obveznice	20.518	20.883
- ki kotirajo	20.518	20.883
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	895.385	688.675
Državne obveznice	48.251	49.797
- ki kotirajo	48.251	49.797
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	443.960	245.174
- ki kotirajo	443.960	245.174
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	403.174	393.704
- ki kotirajo	403.174	393.704
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	1.229.085	541.634
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	1.229.085	541.634
- ki kotirajo	1.229.085	541.634
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	2.482.886	1.498.111
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	437.473	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	2.045.412	1.498.111
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	5.671.826	3.521.934

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



3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
SBERBANK BANKA d.d.	0	75.008
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0	75.008

3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve za obresti in dividende	1.655	0
Druge terjatve	66.083	4.312
SKUPAJ TERJATVE	67.738	4.312

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)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	710.582	687.279
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	75.008
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	710.582	762.279

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
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	5.972	4.183
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	5.063	3.295
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	909	888
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	232	168
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	0	0
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	31.862	1.343
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	38.066	5.694

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

3.2.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	4.282.832	3.322.819
+ Vplačane enote premoženja	1.454.951	1.014.605
+ Presežek vplačanih enot premoženja	385.537	142.463
- Izplačane enote premoženja	-162.407	-200.366
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-21.812	-22.201
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-11.122	-18.606
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	484.101	44.117
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	6.412.080	4.282.832
Število enot v obtoku 1. januar	357.344,4899	275.920,6180
Vplačane enote v obdobju	145.495,0618	101.460,4720
Izplačane enote v obdobju	-16.240,6659	-20.036,6001
Število enot v obtoku 31. december	486.598,8858	357.344,4899

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Vplačane enote premoženja	1.454.951	1.014.605
Vplačani presežek enot premoženja	385.537	142.463
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	1.840.488	1.157.068
Odkupljene enote premoženja	-162.407	-200.366
Odkupljen presežek enot premoženja	-21.812	-22.201
SPREMEMBA V LETU	1.656.269	934.502

Leto	31.12.2021	31.12.2020
Čista vrednost sredstev (v EUR)	6.412.080	4.282.830
VEP (v EUR)	13,17734	11,9852

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2021.

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

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

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

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	687.271		687.271				0
Finančne naložbe	3.596.942	2.039.745	126.238	40.965	0	858.495	531.499
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.521.934	2.039.745	51.230	40.965		858.495	531.499
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	0	75.008	0	0	0	0
Terjatve	4.312	0	4.312	0	0	0	0
Skupaj sredstva	4.288.525	2.039.745	691.583	40.965	0	858.495	531.499
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.694	0	5.694	0	0	0	0
Obveznosti do članov	4.282.831	180.919	0	0	364.295	1.347.282	2.390.334
Skupaj obveznosti	4.288.525	180.919	5.694	0	364.295	1.347.282	2.390.334
Razlika	0	1.858.826	685.889	40.965	-364.295	-488.787	-1.858.835

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 55 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 55 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upošte-

valo, da se z izpolnitvijo starosti 55 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 31.12.2020, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020 (datum konverzije).

3.2.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

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

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	687.271	0	687.271	0	0	0	0
Finančne naložbe	3.627.896	2.039.745	126.196	41.000	0	896.580	524.375
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.552.888	2.039.745	51.188	41.000	0	896.580	524.375
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	0	75.008	0	0	0	0
Terjatve	4.312	0	4.312	0	0	0	0
Skupaj sredstva	4.319.479	2.039.745	817.779	41.000	0	896.580	524.375
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.694	0	5.694	0	0	0	0
Obveznosti do članov	4.282.831	180.919	0	0	364.295	1.347.282	2.390.334
Skupaj obveznosti	4.288.525*	180.919	5.694	0	364.295	1.347.282	2.390.334

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 4.282.831 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020.



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 2021	leto 2020
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	9.020	5.660

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 9.020 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.

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

Sprememba deviznega tečaja CHF		leto 2021	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+/-10	==+6.167	+/-0,10%	

V primeru spremembe deviznega tečaja valute CHF za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 16.167 EUR.

Sprememba deviznega tečaja DKK		leto 2021	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+/-10	==+3.272	+/-0,05%	

V primeru spremembe deviznega tečaja valute DKK za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 3.272 EUR.

Sprememba deviznega tečaja HKD		leto 2021	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+/-10	==+4.137	+/-0,06%	

V primeru spremembe deviznega tečaja valute HKD za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 4.137 EUR.

Sprememba deviznega tečaja USD		leto 2021	
v %	vpliv na ČVS		
	v EUR	v % ČVS	
+/-10	==+137.626	+/-2,15%	

V primeru spremembe deviznega tečaja valute USD za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 137.626 EUR.

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	4.284.213	4.284.213	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	687.271	687.271	0	0	0
Finančne naložbe	3.596.942	3.596.942	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.521.934	3.521.934	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	75.008	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Terjatve	4.312	4.312	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.288.525	4.288.525	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.694	5.694	0	0	0
Druge obveznosti	4.282.831	4.282.831	0	0	0

3.2.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravljaavec vsa ta tveganja

spremlja in jih z ustrežno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi.



Rating	31.12.2021		31.12.2020	
	v EUR	%	v EUR	%
A	944.406	48,19%	674.740	43,33%
A-	361.394	18,44%	212.929	13,67%
BBB+	256.908	13,11%	153.778	9,88%
BBB	0	0,00%	83.475	5,36%
BBB-	237.132	12,10%	199.704	12,82%
BB +	0	0,00%	0	0,00%
BB	139.497	7,12%	38.789	2,49%
BB-	0	0,00%	118.774	7,63%
Brez ratinga	20.518	1,05%	75.008	4,82%
Skupaj	1.959.855	100%	1.557.197	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	322.736	261.794
Finančne storitve	644.463	570.865
Državne obveznice	992.656	724.537
Industrija	0	0
Skupaj finančne naložbe	1.959.855	1.557.197
Skupaj finančne naložbe	1.446.866	1.495.851

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Slovenija	1.064.471	868.522
Druge države EU	630.177	366.805
Trgi v razvoju	106.315	108.942
Severna Amerika	158.892	212.928
Skupaj finančne naložbe	1.959.855	1.557.197

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Ne-zapadle terjatve	67.738	4.312
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	67.738	4.312

3.2.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+ / - 10 bt	+/- 371.197	+/-5,79%	+/- 203.975	+/-4,76%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 371.197 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-90.200	+/-1,41%	+/-56.600	+/-1,32%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 90.200 EUR.

3.2.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih inštrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	710.582	710.582	687.271	687.271
Finančne naložbe	5.671.826	5.671.826	3.596.942	3.596.942
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.671.826	5.671.826	3.521.934	3.521.934
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	75.008	75.008
Terjatve	67.738	67.738	4.312	4.312
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	38.066	38.066	5.694	5.694
Druge obveznosti	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti:

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

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

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



Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2021	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.572.279	0	99.547	5.671.826
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	67.738	0	67.738
Denarna sredstva	0	710.582	0	710.582
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	38.066	0	38.066
Druge obveznosti	0	0	0	0
<hr/>				
31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.403.160	20.883	97.891	3.521.934
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.008	0	75.008
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	4.312	0	4.312
Denarna sredstva	0	687.281	0	687.281
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	5.694	0	5.694
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

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

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

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

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2021		31.12.2020	
		Sedež	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	231.302	3,62%	241.132	5,62%	
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	368.758	5,75%	92.365	2,15%	
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	486.031	7,58%	0	0	

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

3.2.12 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 2021 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev (podrobno v spodnji tabeli).



3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
INTNED FLOAT 09/20/23	ING GROEP NV	Nizozemska	202.502	3,16%	0	0
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	82.566	1,29%	83.475	1,95%
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	20.518	0,32%	20.883	0,49%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	0	0,00	40.965	0,96%
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	99.547	1,55%	97.891	2,28%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	0	0,00	51.230	1,19%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	39.950	0,62%	38.789	0,90%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	48.251	0,75%	49.797	1,16%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	162.764	2,54%	166.880	3,89%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	231.302	3,61%	241.132	5,62%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	160.867	2,51%	165.670	3,86%
SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	289.599	4,52%	0,00	0,00
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Nizozemska	100.956	1,57%	101.562	2,37%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	106.316	1,66%	108.941	2,54%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	99.873	1,56%	101.057	2,36%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	51.090	0,80%	52.216	1,22%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	158.892	2,48%	161.699	3,77%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	104.862	1,64%	0	0
Skupaj			1.959.855	30,57%	1.482.189	34,56%

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	97.079	1,51%	80.220	1,87%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	0	0,00%	87.909	2,05%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	123.294	1,92%	125.603	2,93%
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	0	0,00%	60.135	1,40%
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	107.789	1,68%	80.226	1,87%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	185.530	2,89%	133.465	3,11%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	368.758	5,75%	92.365	2,15%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	125.266	1,95%	100.473	2,34%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	0	0,00%	98.820	2,30%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	0	0,00%	75.116	1,75%
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	0	0,00%	76.723	1,79%
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	63.014	0,98%	63.965	1,49%
XDWL GR	XTRACKERS MSCI WORLD	Irska	0	0,00%	89.010	2,08%
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	0	0,00%	111.141	2,59%
HYBB FP	LYXOR HIGH YLD BB	Francija	0	0,00%	95.280	2,22%
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	65.940	1,03%	59.952	1,40%
	iShares EuroStoxx 50 UCITS ETF DE	Nemčija	0	0,00%	56.363	1,00%
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	0	0,00%	26.340	0,61%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	52.019	0,81%	41.370	0,96%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	ZDA	486.031	7,58%	0	0
XLK US	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ZDA	190.818	2,98%	0	0
XLV US	HEALTH CARE SELECT SECTOR	ZDA	179.875	2,81%	0	0
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	185.403	2,89%	0	0
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	252.070	3,93%	0	0
Skupaj			2.482.886	38,72%	1.498.111	34,91%



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BSN GR	DANONE SA	Francija	0	0,00%	20.687	0,48%
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	0	0,00%	22.660	0,53%
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	24.450	0,38%	22.433	0,52%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	28.727	0,45%	24.661	0,58%
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	22.034	0,34%	19.920	0,46%
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	38.940	0,61%	19.677	0,46%
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	0	0,00%	23.440	0,55%
CRG GR	CRH PLC	Irska	0	0,00%	24.206	0,56%
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	20.893	0,33%	13.187	0,31%
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	0	0,00%	20.649	0,48%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	41.282	0,64%	26.433	0,62%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	12.943	0,20%	10.237	0,24%
CCC3 GR	COCA-COLA CO/THE	ZDA	0	0,00%	11.068	0,26%
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	0	0,00%	24.828	0,58%
ENR GR	SIEMENS ENERGY AG	Nemčija	0	0,00%	3.900	0,09%
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	25.721	0,40%	34.367	0,80%
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	0	0,00%	32.217	0,75%
PRX NA	PROSUS NV	Nizozemska	0	0,00%	38.878	0,91%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	30.960	0,48%	19.050	0,44%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	39.697	0,62%	30.555	0,71%
CS FP	AXA	Francija	24.797	0,39%	19.512	0,45%
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	38.415	0,60%	22.077	0,51%
RWE GR	RWE AG	Nemčija	42.864	0,67%	41.484	0,97%
HEIA NA	HEINEKEN NV	Nizozemska	0	0,00%	15.507	0,36%
AAPL US	APPLE INC	ZDA	102.064	1,59%	0	0
GOOG US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	86.864	1,35%	0	0
FB US	FACEBOOK INC-CLASS A	ZDA	79.885	1,25%	0	0
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	57.742	0,90%	0	0
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	12.387	0,19%	0	0
DPW GR	DEUTSCHE POST AG-REG	Nemčija	26.574	0,41%	0	0
VOW3 GR	VOLKSWAGEN AG	Nemčija	30.172	0,47%	0	0
ZAL GR	ZALANDO SE	Nemčija	31.657	0,49%	0	0
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	49.469	0,77%	0	0
ADS GR	ADIDAS AG	Nemčija	18.990	0,30%	0	0
BAS GR	BASF SE	Nemčija	25.206	0,39%	0	0
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	57.506	0,90%	0	0
NVDA US	NVIDIA CORP.	ZDA	66.737	1,04%	0	0
BIDU US	BAIDU INC	Kitajska	41.250	0,64%	0	0
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	41.371	0,65%	0	0
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	32.715	0,51%	0	0
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	15.104	0,24%	0	0
NESN SW	NESTLE SA	Švica	31.579	0,49%	0	0
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	Švica	30.090	0,47%	0	0
Skupaj			1.229.085	19,17%	541.634	12,62%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2021	Delež v ČVS	31.12.2020	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0,00	0,00%	75.008	1,75%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0,00	0,00%	75.008	1,75%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	710.582	687.271
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	710.582	687.271

Terjatve:

Postavka (v EUR)	30.12.2021	30.12.2020
Terjatve za obresti in dividende	1.655	0
Terjatve do upravljavca	0	16
Druge terjatve	66.083	4.296
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	67.738	4.312

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

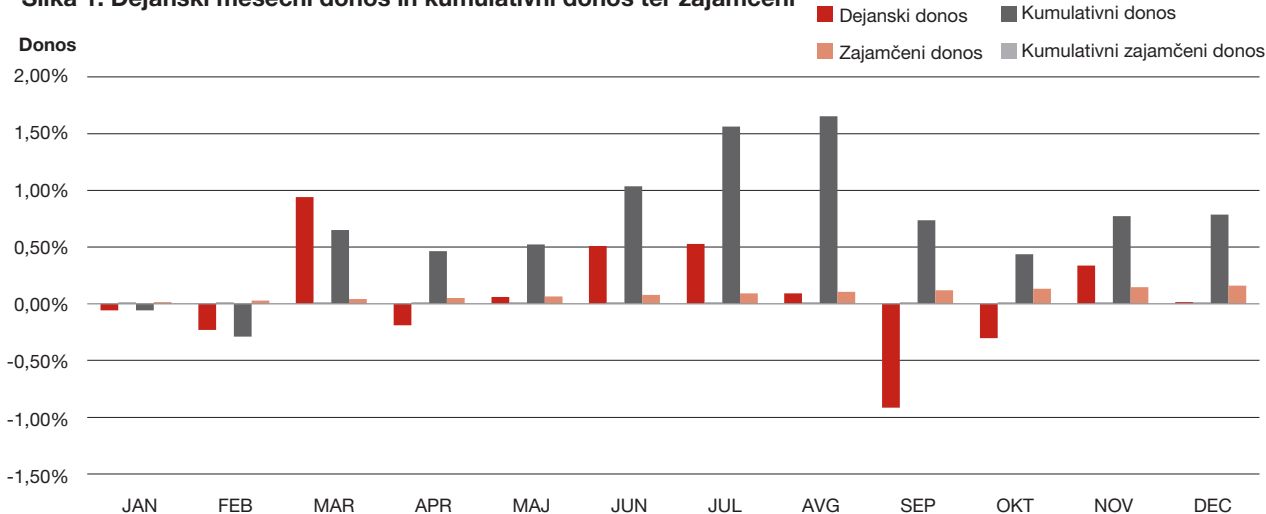


3.3 Podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2021

V obdobju od januarja do decembra 2021 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala 0,78 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2021 znašala 43.468.597 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2021 znašajo naložbe v obveznice 37.281.204 EUR, delnice 525.220 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.835.402 EUR, terjatve 18.367 EUR in denarna sredstva 1.002.056 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2021 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (62,19 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (27,75 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (10,06 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (5,28 %), Evropske unije (92,89 %) in rezidentov Severne Amerike (1,83%).

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

je namenjen članom, ki bodo dobili pravico do uveljavitve pokojnine najkasneje v petih letih in zato niso pripravljene sprejemati naložbenega tveganja. Če bo ob uveljavitvi pokojnine zmnožek vrednosti 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 dospelja državnih finančnih instrumentov, ki se izračuna v skladu z metodologijo, ki jo je predpisalo Ministrstvo za finance.

3.3.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.3.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2021 stanje na osebnem računu, je 4.468. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2021 in z začetkom zavarovanja v 2021 je 38.

Struktura po starosti in spolu					
2021	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	8	243	967	1.353	2.571
Ženske	10	211	760	916	1.897

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2021 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2021
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.577.123
	Zajamčena vrednost sredstev	3.287.302
	Število enot	380.003,4684
	Police	348
PN LEON 2K	Stanje sredstev	39.891.470
	Zajamčena vrednost sredstev	37.346.207
	Število enot	4.237.734,3035
	Police	4238

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2021	2020	2019	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.527.832,6913	4.378.353,8236	4.192.352,3045	4.033.227,5225	3.749.467,7365
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	329.881,6128	351.801,6151	359.114,7211	341.116,0593	474.911,7711
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-239.976,5322	-202.322,7474	-173.113,2019	-181.991,2773	-191.151,9851
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.617.737,7719	4.527.832,6913	4.378.353,8236	4.192.352,3045	4.033.227,5225

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 2021 je bilo 85 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačilo, 80 izrednih odkupov v celoti in 6 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2021	2020
Redni izstop	85	90
Izredni izstop (celotni)	80	106
Delni odkup* ali popravek	6	14
Število vseh odkupljenih enot premoženja	149.381,0182	199.134,2718
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.402.748	1.821.090
- Redno prenehanje **	813.134	846.934
- Izredno prenehanje in delni odkup **	589.614	974.156
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	6	3.925
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.294.752	1.706.584
Izstopni stroški (v EUR)	3.323	4.662

*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 5.000 EUR.

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

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

3.3.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2021 je bilo 1.216 primerov zadržanja pravic 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 31.12.2021 za 999.821,3984 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)	2021	2020
Vplačana premija	3.084.605	3.028.931
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	12.592	13.574
Čista (neto) premija – konvertirana	3.072.013	3.015.357

V letu 2021 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2020.

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2021 je zavarovanje mirovalo 389 članom, ki so imeli 188.037,5490 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.

3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	43.662.247	42.436.193	40.857.878	37.724.475	37.191.416
Čista vrednost sredstev	43.468.597	42.293.027	40.716.355	37.645.931	36.907.663
- Kolektivno zavarovanje	39.891.474	38.719.586	37.198.974	34.381.449	33.728.874
- Individualno zavarovanje	3.577.123	3.573.442	3.517.381	3.264.482	3.178.789
Zajamčena vrednost sredstev	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849

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

3.3.3.7 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)	2021	2020
Upravljavska provizija	405.814	384.932
Vstopni stroški	12.592	13.574
Izstopni stroški	3.323	4.662
Skupaj	421.730	403.168

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	145	273
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.337	9.231
Stroški plačilnega prometa	40	287
Skrbniška provizija	19.575	20.260
Skupaj	30.096	30.051

Čista vrednost sredstev podsklada za 2021 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevok po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2021 znaša enako 43.468.597 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2021	2020	2019	2018	2017
Dejanski donos	0,78 %	0,44 %	3,56 %	-1,87 %	1,84 %
Zajamčeni donos	0,16 %	0,43 %	0,63 %	0,73 %	0,85 %
Zakon. min. donos v %	0,11 %	0,28 %	0,42 %	0,49 %	0,57 %

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

3.3.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

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

Leto	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Čista vrednost sredstev (v EUR)	43.468.597	42.293.027	40.716.355	37.645.931	36.911.458
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849
Presežek (v EUR)	2.835.089	2.731.133	2.833.787	1.843.133	2.929.609

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljaivec sklada mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili, v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici za vse te police oblikovati rezervacije v višini te razlike v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2021 so rezervacije iz tega naslova znašale 65 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljaivec. V letu 2021 je bilo iz tega naslova za 6 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2021 je upravljaivec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom. Upravljaivec je ohranjal deleže po posameznih skupinah naložb, pri čemer je bil promet z naložbami odvisen tudi od likvidnosti, ki je bila vezana na odkupe in notranje prenose med podskladi.

3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljaivec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom odkupov in notranjih

prenosov čez celo leto 2021. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto, bilo pa je nekaj več prenosov v podsklad. Likvidnost je bila tudi pod vplivom večjih sprememb na portfelju.

3.3.3.13 sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI na dan 31.12.2021 je znašala 43.468.597 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2021. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 43.662.247 EUR in so vanjo vključene vse naložbe 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 31.12.2021.

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 2021.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

Ljubljana, 25. 05. 2022

3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v eur)	2021	2020
I. Finančni prihodki	1.715.899	1.287.136
Prihodki od obresti	530.247	659.439
Prihodki od dividend in deležev	42.007	44.975
Neto tečajne razlike	7.085	160
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	16.562	404
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.119.979	582.132
Drugi finančni prihodki	20	26
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	6	45.311
IV. Drugi prihodki	43.497	31.468
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	435.911	414.983
Odhodki za upravljavsko provizijo	405.814	384.932
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.575	20.260
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	145	273
Drugi odhodki	10.377	9.519
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	947.847	675.152
Odhodki za obresti	17.582	14.724
Neto tečajne razlike	87	7.274
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	45.329	59.734
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	884.848	593.420
VIII. Drugi odhodki	61.196	45.317
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	314.447	228.463

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	314.447	228.463
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	314.447	228.463

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	1.002.056	5.068.567
2. Finančne naložbe		42.641.827	37.342.259
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	42.641.827	37.342.259
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		37.281.204	32.802.366
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		525.220	421.019
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		4.835.402	4.118.874
2.3. Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa		0	0
2.4. Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4. Terjatve	3.3.7.3	18.367	25.366
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		3	0
4.2. Druge terjatve		18.364	25.366
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		43.662.249	42.436.193
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.3.7.5	193.653	143.165
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		37.357	36.758
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.618	1.744
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		66.293	82.815
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		8.403	3.406
1.7. Druge poslovne obveznosti		79.981	18.443
2. Finančne obveznosti		0	0
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0
3. Obveznosti do članov VPS	3.3.7.6	43.468.597	42.293.027
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		19.269.479	18.894.312
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		17.912.340	17.085.182
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		5.972.331	6.085.071
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		314.447	228.463
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		43.662.249	42.436.193

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.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	42.293.027	40.716.355
2. Vplačane enote premoženja	3.103.051	3.229.200
3. Izplačane enote premoženje	-2.259.680	-1.850.565
-delež dobička v odkupih	-17.751	30.425
4. Neto vplačila/izplačila	843.371	1.378.634
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	332.198	198.038
-delež dobička v odkupih	-17.751	30.425
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	43.468.597	42.293.027

LETO	2021	2020
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.527.832,6913	4.378.353,8236
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	329.881,6128	351.801,6151
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-239.976,5322	-202.322,7474
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.617.737,7719	4.527.832,6913

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2021	2020
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	5.659.495	5.958.418
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-10.347.165	-5.749.811
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	39.491	44.196
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	614.052	649.707
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	6.496	1.013
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-603.683	-618.648
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-4.631.314	284.874
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	2.329.791	3.270.437
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.264.747	-1.673.540
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.065.045	1.596.897
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	-3.566.269	1.881.770
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	4.568.511	2.686.741
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-186	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	1.002.056	4.568.511

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2021	2020
Prihodki od dividend	42.007	44.975
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.007	44.975
Prihodki od obresti	530.247	659.439
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	530.236	658.478
- Finančne naložbe v posojila in depozite	11	962
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-28.767	-59.330
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-28.767	-59.330
Dobički pri odtujitvah naložb	16.562	404
Izgube pri odtujitvah naložb	-45.329	-59.734
Neto tečajne razlike	6.998	-7.114
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	6.998	-7.114
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	7.085	160
Odhodki za negativne tečajne razlike	-87	-7.274
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	235.131	-11.288
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	235.131	-11.288
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.119.979	582.132
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-884.848	-593.420
Drugi finančni prihodki	20	26
Odhodki za obresti	-17.582	-14.724
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	768.052	611.984
Skupaj finančni prihodki	1.715.899	1.287.136
Skupaj finančni odhodki	-947.847	-675.152

Glavnino finančnih prihodkov v 2021 predstavlja prevrednotenje na pošteno vrednost.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2021	2020
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	530.236	658.478
Obveznice – doma	20.000	20.012
Obveznice – tujina	510.236	638.465
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	31	987
Depozit in potrdila o vlogi - doma	11	962
Druge obresti	20	26
Skupaj	530.267	659.465

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-44.549	-41.337
- Državne obveznice	-15.230	-27.286
Domače državne obveznice	-3.180	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-3.180	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-12.050	-27.286
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-12.050	-27.286
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-29.319	-14.051
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-29.319	-14.051
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-30.099	-14.455
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	780	404
Delnice	0	0
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	0	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	15.782	-17.993
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	15.782	-17.993
IS in ID tujina - izgube	0	-17.993
IS in ID tujina - dobički	15.782	0
Skupaj	28.767	-59.330



3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2021	2020
Obveznice	-852.501	-1.568
- Državne obveznice	-792.300	79.926
Domače državne obveznice	-710.331	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	-710.331	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-81.969	79.926
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-81.969	-302.969
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	382.895
- Podjetniške obveznice	-60.201	-81.494
Domače podjetniške obveznice	8.279	6.447
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	8.279	6.447
Tuje podjetniške obveznice	-68.480	-87.941
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-92.548	-104.649
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	24.069	16.708
Delnice	97.246	13.426
- Domače delnice	69.602	24.864
Delnice kotirajo doma - izgube	0	-8.624
Delnice kotirajo doma - dobički	69.602	33.488
- Tuje delnice	27.644	-11.438
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	-19.460
Delnice kotirajo tujina - dobički	27.644	8.022
Investicijski skladi in investicijske družbe	990.386	-23.146
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	990.386	-23.146
IS in ID tujina – izgube	0	-157.718
IS in ID tujina - dobički	990.386	134.572
Skupaj	235.131	-11.288

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

3.3.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2021	2020
Upravljalvska provizija	405.814	384.932
Vstopni stroški	12.592	13.574
Izstopni stroški	3.323	4.662
Skupaj	421.730	403.168

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)	2021	2020
Stroški nakupa in prodaje VP	145	273
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.337	9.231
Stroški plačilnega prometa	40	287
Skrbniška provizija	19.575	20.260
Skupaj	30.096	30.051

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2021, znašajo: 435.911 EUR.



3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Obveznice	37.281.204	32.802.366
Obveznice domačih izdajateljev	23.185.215	18.760.742
Državne obveznice	22.687.480	18.271.286
- ki kotirajo	22.687.480	18.271.286
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	497.735	489.456
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	497.735	489.456
Podjetniške obveznice	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	14.095.989	14.041.624
Državne obveznice	3.016.395	2.931.317
- ki kotirajo	3.016.395	2.931.317
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	5.784.378	5.422.398
- ki kotirajo	5.784.378	5.422.398
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	5.295.216	5.687.909
- ki kotirajo	5.295.216	5.687.909
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	525.220	421.019
Delnice domačih izdajateljev	283.061	213.459
- ki kotirajo	283.061	213.459
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	242.159	207.560
- ki kotirajo	242.159	207.560
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	4.835.402	4.118.874
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	4.835.402	4.118.874
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	42.641.827	37.342.259

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

3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
SBERBANK BANKA d. d.	0,00	500.056
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	500.056
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	0,00	500.056

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
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	2.744	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	3	16
Druge terjatve	15.620	25.350
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	18.367	25.366

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)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.002.056	4.568.511
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	500.056
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.002.056	5.068.567



3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
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	37.357	36.758
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	34.167	33.137
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	3.110	3.585
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	81	36
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.618	1.744
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	66.293	82.815
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	51.620	13.861
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	7.632	5.994
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	7.042	62.960
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	8.403	3.406
8. Druge poslovne obveznosti	79.981	18.443
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	193.653	143.165

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. Največja obveznost je v višini 79.981 EUR in je iz naslova obveznosti za prenose med podskladi in druge obveznosti.

3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2021	2020
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	42.293.027	40.716.355
+ Vplačane enote premoženja	1.376.571	1.468.043
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.726.480	1.761.157
- Izplačane enote premoženja	-1.001.404	-844.278
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-899.322	-694.153
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-341.203	-342.560
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	314.448	228.463
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	43.468.597	42.293.027
Število enot v obtoku 1. januar	4.527.832,6913	4.378.353,8236
Vplačane enote v obdobju	329.881,6128	351.801,6151
Izplačane enote v obdobju	-239.976,5322	-202.322,7474
Število enot v obtoku 31. december	4.617.737,7719	4.527.832,6913

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

Postavka (v EUR)	2021	2020
Vplačane enote premoženja	1.376.571	1.468.043
Vplačani presežek enot premoženja	1.726.480	1.761.157
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	3.103.051	3.229.200
Odkupljene enote premoženja	-1.001.404	-844.278
Odkupljen presežek enot premoženja	-899.322	-694.153
SPREMEMBA V LETU	1.202.325	1.690.769

Leto	31.12.2021	31.12.2020
Čista vrednost sredstev (v EUR)	43.468.597	42.293.027
VEP (v EUR)	9,4134	9,3407

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2021.

3.3.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

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

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

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.



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

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	4.568.511	0	4.568.511	0	0	0	0
Finančne naložbe	37.842.315	4.539.893	2.188.585	1.703.206	1.626.413	14.320.176	13.464.042
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.342.259	4.539.893	1.688.529	1.703.206	1.626.413	14.320.176	13.464.042
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	0	500.056	0	0	0	0
Terjatve	25.366	0	25.366	0	0	0	0
Skupaj sredstva	42.436.193	4.114.653	6.782.462	1.932.196	499.832	18.693.223	10.880.359
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	143.165	0	143.165	0	0	0	0
Obveznosti do članov	42.293.028	736.943	0	0	427.761	3.374.469	37.753.855
Skupaj obveznosti	42.436.193	736.943	143.165	0	427.761	3.374.469	37.753.855
Razlika	0	3.377.710	6.639.297	1.932.196	72.071	15.318.754	-26.873.496

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 55 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 55 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je

pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 65 let sredstva koristijo s strani člana; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2020, upoštevala pa so se samo cela leta.

3.3.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

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

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 43.468.597 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2021

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	4.568.511	0	4.568.511	0	0	0	0
Finančne naložbe	37.833.499	4.539.893	2.188.531	1.702.500	1.625.413	15.364.888	12.412.274
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.333.443	4.539.893	1.688.475	1.702.500	1.625.413	15.364.888	12.412.274
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	0	500.056	0	0	0	0
Terjatve	25.366	0	25.366	0	0	0	0
Skupaj sredstva	42.427.376	4.539.893	6.782.408	1.702.500	1.625.413	15.364.888	12.412.274
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	143.165	0	143.165	0	0	0	0
Obveznosti do članov	42.293.028*	736.943**	0	0	427.761	3.374.469	37.753.855
Skupaj obveznosti	42.436.193	736.943	143.165	0	427.761	3.374.469	37.753.855

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 42.293.028 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2020

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 2021	leto 2020
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	168.360	124.680

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 168.360 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.

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

Sprememba deviznega tečaja USD	leto 2021	
v %	v EUR	vpliv na ČVS
+/-10	=+-9.818	+/-0,23%

V primeru spremembe deviznega tečaja valute USD za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 9.818 EUR.

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	42.436.193	42.352.828	83.365	0	0
Denar in denarni ustrezniki	4.568.511	4.568.511	0	0	0
Finančne naložbe	37.842.315	37.758.950	83.365	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.342.259	37.258.894	83.365	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	500.056	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	0
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0
Terjatve	25.366	25.366	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.436.193	42.436.193	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	143.165	143.165	0	0	0
Druge obveznosti	42.293.028	42.293.028	0	0	0

3.3.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, 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. Upravljevec 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	31.12.2021		31.12.2020	
	v EUR	%	v EUR	%
AA+	307.975	0,83%	327.525	0,98%
AA-	0	0,00%	1.037.971	3,12%
AA	1.203.134	3,23%	0	0
A	22.687.480	60,86%	18.271.286	54,86%
A-	4.063.326	10,90%	3.348.453	10,05%
BBB+	3.740.516	10,03%	2.720.340	8,17%
BBB	1.692.709	4,54%	2.292.595	6,88%
BBB-	2.234.733	5,99%	3.067.168	9,21%
BB +	0,00	0,00%	714.220	2,14%
BB-	0,00	0,00%	489.456	1,47%
BB	1.351.330	3,62%	533.352	1,60%
Brez ratinga	0	0,00%	500.056	1,50%
Skupaj	37.281.204	100,00%	33.302.4220	100,00%

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



Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	3.044.257	2.425.008
Energetika	730.358	995.786
Finančne storitve	6.928.231	7.184.858
Državne obveznice	25.703.875	21.202.603
Industrija	570.208	575.273
Telekomunikacije	304.276	918.895
Javna oskrba	0	0
Skupaj finančne naložbe	37.281.204	33.302.422

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Slovenija	23.185.215	19.260.798
Druge države EU	10.345.515	9.635.269
Trgi v razvoju	845.932	866.195
Severna Amerika	1.484.824	2.125.844
Velika Britanija	1.419.718	1.414.316
Skupaj finančne naložbe	37.281.204	33.302.422

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Ne-zapadle terjatve	18.367	25.366
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	18.367	25.366

3.3.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+ / - 10 bt	+/- 536.062	+/-1,23%	+/- 453.989	+/-1,07%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 536.062 EUR.

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

Sprememba tržneobrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 1.683.600	+/-3,87%	+/- 1.248.600	+/-2,95%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.683.600 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA						
Denar in denarni ustrezniki	1.002.056	4.568.511	4.488.963	1.002.056	4.568.511	4.488.963
Finančne naložbe	42.641.827	37.842.315	36.329.635	42.641.827	37.842.315	36.329.635
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.641.827	37.342.259	35.029.934	42.641.827	37.342.259	35.029.934
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	500.056	1.299.702	0	500.056	1.299.702
Terjatve	18.367	25.366	39.280	18.367	25.366	39.280
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.653	143.165	141.523	193.653	143.165	141.523

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:

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

31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</i>				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	36.852.802	0	489.456	35.029.934
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	500.056	0	500.056
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	25.366	0	25.366
Denarna sredstva	0	4.568.511	0	4.568.511
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	143.165	0	143.165
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljevec teži k doseganju in preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da aktivno odstopa od konkurenčnih skladov ter investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

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

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

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

Vrsta vrednostnega papirja	Izdajatelj			31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Naziv	Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.665.913	10,73%	4.783.904	11,27%	4.711.680	11,57%	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.428.668	5,59%	2.531.883	5,97%	2.614.646	6,42%	
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	2.895.613	6,66%	1.656.704	3,90%	861.045	2,11%	
SLOREP 0 7/8 07/15/30	Republika Slovenija	Slovenija	2.313.523	5,32%	2.438.517	5,75%	0	0	
SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	4.247.452	9,77%	0	0	0	0	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 47,65 % 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		31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS	
BAC 1 3/8 09/10/21	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	0	0,00%	508.485	1,20%	
BREPW 2 11/26/21	MFINANCE FRANCE SA	Francija	0	0,00%	509.274	1,20%	
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	570.208	1,31%	575.273	1,36%	
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN FINANCE BV	Nizozemska	0	0,00%	608.655	1,43%	
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	670.847	1,54%	678.237	1,60%	
CZECH 3 5/8 04/21	Czech Republic	Češka	0	0,00%	1.037.971	2,45%	
GS FLOAT 09/26/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1.002.852	2,31%	1.003.921	2,37%	
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	497.735	1,15%	489.456	1,15%	
LLOYDS FLOAT 06/21/24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Velika Britanija	1.014.815	2,33%	1.010.336	2,38%	
GRVGSV 3.85 10/10/19	Gorenje d.d.	Slovenija	0	0,00%	0	0,00%	
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	420.669	0,97%	430.429	1,01%	
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	646.118	1,49%	649.996	1,53%	
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	0	0,00%	409.649	0,97%	
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	315.547	0,73%	322.453	0,76%	
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	0	0,00%	122.951	0,29%	
NESV FH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	414.811	0,95%	417.747	0,98%	
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	549.319	1,26%	533.352	1,26%	
PKNPW 2 1/2 06/30/21	ORLEN CAPITAL AB	Švedska	0	0,00%	255.586	0,60%	
POLAND 5 1/4 01/25	Republic of Poland	Poljska	666.442	1,53%	703.814	1,66%	
RAGB 6 1/4 07/27	Republic of Austria	Avstrija	307.975	0,71%	327.525	0,77%	
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	418.174	0,96%	431.578	1,02%	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.665.913	10,73%	4.783.905	11,27%	
SLOREP 4 3/8 01/21	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	1.565.578	3,69%	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.428.668	5,59%	2.531.883	5,97%	
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.797.715	4,14%	1.819.027	4,29%	
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	819.482	1,89%	841.602	1,98%	
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.857.531	4,27%	1.948.908	4,59%	



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

v EUR		Izdajatelj		31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS	
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	2.895.613	6,66%	1.656.704	3,90%	
DB FLOAT 05/16/22	DEUTSCHE BANK AG	Nemčija	701.832	1,61%	702.862	1,66%	
ILDFP 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	304.276	0,70%	310.240	1,53%	
F 1.134 02/10/22	FCE BANK PLC	ZDA	404.902	0,93%	403.980	0,95%	
BNP 1 1/8 11/22/23	BNP PARIBAS	Francija	512.586	1,18%	518.796	1,22%	
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	425.263	0,98%	435.766	1,03%	
SEDABI 0 1/2 12/12/2023	SID BANKA D.D.	Slovenija	175.434	0,40%	176.154	0,42%	
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	628.405	1,45%	642.261	1,51%	
SLOREP 0 7/8 07/15/30	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.313.523	5,32%	2.438.517	5,75%	
SLOREP 0.2 03/31/23	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	506.973	1,17%	509.008	1,20%	
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	481.973	1,11%	490.487	1,16%	
SLOREP 0 02/12/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	4.247.452	9,77%	0	0	
VW 0 1/2 01/12/29	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	197.471	0,45%	0	0	
INTNED FLOAT 09/20/23	ING GROEP NV	Nizozemska	810.008	1,86%	0	0	
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	838.896	1,93%	0	0	
CESSPO 0 1/2 09/13/28	CESKA SPORITELNA A.S.	Češka	589.466	1,36%	0	0	
SLOREP 0 1/8 07/01/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	979.177	2,25%	0	0	
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	1.203.134	2,77%	0	0	
Skupaj			37.281.204	85,77%	32.802.366	78,11%	

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	Francija	0	0,00%	273.858	0,65%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE-A	Francija	214.812	0,49%	177.507	0,42%
DDAXKEX GR	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	Nemčija	457.700	1,05%	412.620	0,97%
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA INDEX	Francija	335.342	0,77%	249.592	0,59%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	249.108	0,57%	244.164	0,58%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	1.054.150	2,43%	758.325	1,79%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	789.800	1,82%	595.900	1,40%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	461.100	1,06%	369.840	0,87%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	400.560	0,92%	324.240	0,76%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Luksemburg	206.830	0,48%	182.878	0,43%
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	97.040	0,22%	77.470	0,18%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	568.960	1,31%	452.480	1,07%
Skupaj			4.835.402	11,12%	4.118.874	9,71%

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2021		31.12.2020	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	81.500	0,19%	74.775	0,18%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	62.482	0,14%	49.420	0,12%
JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	98.177	0,23%	83.365	0,20%
KRKG	Krka d.d.	Slovenija	217.120	0,50%	168.176	0,40%
PETG	Petrol d.d.	Slovenija	43.180	0,10%	27.625	0,07%
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	22.761	0,05%	17.658	0,04%
Skupaj			525.220	1,21%	421.019	1,01%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2021	Delež v ČVS	31.12.2020	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	0.00	0.00%	500.056	1,18%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		0	0	500.056	1,18%



Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.002.056	4.568.511
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.002.056	4.568.511

Terjatve:

Postavka (v EUR)	30.12.2021	30.12.2020
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	2.744	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	3	16
Druge terjatve	15.620	25.350
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	18.367	25.366

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 o dejanskih ugotovitvah

Upravljavcu in odboru KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Na podlagi Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 6/2014; odslej Sklep) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami, in ki jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in 39/13 s spremembami, odslej ZPIZ-2), in splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada izdanih na njegovi podlagi ter postopki v zvezi s pregledom pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) ter javnih objav informacij o

poslovanju KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 (v nadaljevanju »KPS LEON 2«) za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021. Posel je bil opravljen v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 – Posli opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami. Edini namen postopkov je bil, da bi vam pomagali pri presoji upoštevanja določil ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. 12. 2021.



Opravljene postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON DINAMIČNI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
2. Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON PREUDARNI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
3. Pregledali smo usklajenost naložb podsklada LEON ZAJAMČENI z določbami ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter pravil upravljanja LEON 2.
4. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada LEON DINAMIČNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON DINAMIČNI.
5. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada LEON PREUDARNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON PREUDARNI.
6. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) podsklada in LEON ZAJAMČENI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON ZAJAMČENI.
7. Pregledali smo izpolnjevanje pravil, kot jih za pregled postopkov upravljanja tvegani predpisuje 7. člen Sklepa.
8. Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON DINAMIČNI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in ali sta skrbnik podsklada LEON DINAMIČNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
9. Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON PREUDARNI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in

ali sta skrbnik podsklada LEON PREUDARNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.

10. Pregledali smo, ali posli s skrbnikom podsklada LEON ZAJAMČENI izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 in ali sta skrbnik podsklada LEON ZAJAMČENI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
11. Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil KPS LEON 2, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, ter javnih objav informacij o poslovanju KPS LEON 2 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Poročamo o ugotovitvah:

- a) V zvezi s točko 1 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON DINAMIČNI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
- b) V zvezi s točko 2 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON PREUDARNI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
- c) V zvezi s točko 3 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri naložbah podsklada LEON ZAJAMČENI od določb ZPIZ-2 in sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada ter pravil upravljanja KPS LEON 2.
- d) V zvezi s točko 4 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj od z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON DINAMIČNI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON DINAMIČNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON DINAMIČNI.



- e) V zvezi s točko 5 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj od z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON PREUDARNI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON PREUDARNI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON PREUDARNI.
- f) V zvezi s točko 6 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj od z zakonodajo predpisanega načina izračuna vrednosti enote premoženja podsklada LEON ZAJAMČENI. Izračun vrednosti enote premoženja podsklada LEON ZAJAMČENI za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, je izračunana na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov podsklada LEON ZAJAMČENI.
- g) V zvezi s točko 7 smo ugotovili, da pri izpolnjevanju pravil upravljanja tveganj ni pomembnejših odstopanj od načina, kot ga predpisuje 7. člen Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, o katerem bi poročali.
- h) V zvezi s točko 8 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON DINAMIČNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
- i) V zvezi s točko 9 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON PREUDARNI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
- j) V zvezi s točko 10 smo ugotovili, da ni pomembnejših odstopanj pri izpolnjevanju pogojev iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2, o katerih bi poročali, in da sta skrbnik podsklada LEON ZAJAMČENI in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2.
- k) V zvezi s točko 11 smo na podlagi opravljenih preveritev ugotovili, da obvestila in poročila KPS LEON 2, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v vseh pomembnih pogledih odražajo stanje, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, in da so na podlagi opravljenih preveritev javne objave informacij o poslovanju KPS LEON 2 v vseh pomembnih pogledih pravilne in popolne ter skladne s stanjem v računovodskih izkazih.

Ker opravljeni postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, v povezavi s spoštovanjem pravil, določenih v ZPIZ-2, in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov, v tem poročilu ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Ker je bila poleg tega dodatnega revizijskega pregleda opravljena tudi revizija računovodskih izkazov KPS LEON2 v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13), smo o morebitnih drugih zadevah poročali v revizorjevem poročilu o revidiranih računovodskih izkazih.





Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v prvem odstavku, in se sme posredovati zgolj strankam, določenim v pogodbi, odboru pokojninskega sklada in Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Poročilo se nanaša

izključno na spoštovanje pravil določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov in ne velja za celotne računovodske izkaze KPS LEON 2.

V imenu revizijske družbe

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

Domagoj Vuković
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Ljubljana, 31. maj 2022

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 neodvisnega revizorja

Upravljavcu KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 katerega sestavljajo trije podskladi, LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI (v nadaljevanju »KPS LEON 2«), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA)

Druge zadeve

Računovodske izkaze sklada za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2020, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 9.

Druge informacije

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

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi KPS LEON 2 na dan 31. decembra 2021 in za tedaj končano leto (v nadaljevanju »zbirni računovodski izkazi sklada«) v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13).

ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od KPS LEON 2. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

junija 2021 o teh računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

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



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

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahtevata Zakon o gospodarskih družbah in Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, ki da je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov sklada

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

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

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov, in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

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

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu in drugih informacijah, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje tega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

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

Pristojni za upravljanje upravljavca KPS LEON 2 so odgovorni za nadzor nad pripravo zbirnih računovodskih izkazov sklada.

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih sklada, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z



- namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol KPS LEON 2;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства upravljavca sklada;
 - na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnosti KPS LEON 2, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrežna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih sklada ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi

- temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje KPS LEON 2, kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino zbirnih računovodskih izkazov sklada vključno z razkritji ter ovrednotimo ali zbirni računovodski izkazi sklada predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

V imenu revizijske družbe

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščen revizor
partner

1

Ljubljana, 31. maj 2022



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 **POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2021 - NEREVIDIRANO

Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2021.

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2021, sledijo povzeti podatki o donosih podskladov, vrstah naložb in stroških.

SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31.12.2021:	58.982.114 EUR
Število članov na dan 31.12.2021:	10.551
Letna upravljavska provizija v 2021:	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:	579.213 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	59.252.250	52.385.206	48.506.667	42.893.492	41.095.987
Čista vrednost sredstev	58.982.114	52.230.391	48.300.513	42.802.491	40.809.302
- Kolektivno zavarovanje	54.677.642	48.205.529	44.393.327	39.240.557	37.348.654
- Individualno zavarovanje	4.304.472	4.024.862	3.907.186	3.561.934	3.460.648
Zajamčena vrednost sredstev	40.633.508	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849

* Čista vrednost sredstev je na zadnji datum obračuna



DONOSNOST PO PODSKLADIH:

Leto	2021	2020	2019	2018	2017
LEON Dinamični	13,35%	-0,67%	12,07%	-6,96%	6,72%
LEON Preudarni	9,95%	-0,48%	9,72%	-5,01%	5,83%
LEON Zajamčeni	0,78%	0,44%	3,56%	-1,87%	1,84%
Zajamčeni donos	0,16%	0,43%	0,63%	0,74%	0,85%
Zakon. min. donos v %	0,11%	0,28%	0,42%	0,49%	0,57%

VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2021:**LEON Dinamični:**

- obveznice 1.446.866 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.545.030 EUR
- delnice 2.347.807 EUR
- terjatve 82.621 EUR
- denarna sredstva 717.533 EUR

LEON Preudarni:

- obveznice 1.959.855 EUR
- delnice 1.229.085 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.482.886 EUR
- terjatve 67.738 EUR
- denarna sredstva 710.582 EUR.

LEON Zajamčeni:

- obveznice 37.281.204 EUR
- delnice 525.220 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.835.402 EUR
- terjatve 18.367 EUR
- denarna sredstva 1.002.056 EUR.

STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2021:

Podsklad	Vstopni stroški	Upravljalvska provizija	Izstopni stroški	Skrbniška provizija	Ostali stroški	Skupaj
LEON Dinamični	5.608	70.508	7	3.286	9.043	88.452
LEON Preudarni	3.432	51.054	155	2.381	7.031	64.053
LEON Zajamčeni	12.592	405.814	3.323	19.574	10.522	451.825

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

Za dodatne informacije smo vam na voljo:

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

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

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

V letu 2021 so bile spremembe Pokojninskega načrta in Pravil ter Izjave o naložbeni politiki.

Katere spremembe smo opravili in zakaj?

Opravili smo sledeče spremembe:

- Uskladitev pokojninske dokumentacije s spremembami in dopolnitvami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2G),
- sprememba upravljavca premoženja podskladov KPS LEON 2,
- sprememba starostnih razredov podskladov KPS LEON 2.

Spremembe smo opravili zaradi:

- Zagotavljanja višje zaščite članov v pokojninskih skladih in preglednejšega obveščanja članov,
- informiranja članov glede njihovih pravic, stroškov v času varčevanja in donosnosti skladov,
- uskladitve naložbene politike in opredelitev glede upoštevavanja okoljskih in socialnih dejavnikov ter trajnostnih elementov upravljanja družb.

Spremembe Pravil upravljanja KPS LEON 2 se nanašajo na:

- Izpostavljenost posamezni osebi oziroma določenim osebam;
- znižanje vstopnih stroškov iz 3 odstotkov na 1,5 odstotka;
- pisno obveščanje članov, ki je usklajeno z 250.a in 251. členom ZPIZ-2;
- spremembo ciljne starostne skupine posameznega podsklada; člani ohranijo podsklad, v katerega so bili uvrščeni pred spremembo, imajo pa pravico, do razporeditve v podsklad po novi starostni strukturi;
- uvedbo sprejemljive napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev;
- prilagoditev naložbenih ciljev podskladov novim starostnim razredom; jasnejša opredelitev in omejitev nizkih in visoko tveganih naložb v okviru naložbene politike;
- spremembo omejitev za naložbe v investicijske sklade in možnost nalaganja v alternativne investicijske sklade, opredelitev meril za nalaganje v investicijske sklade povezanih družb, opredelitev glede trajnosti, spremembo glede prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga itd;
- opredelitev najvišjih stroškov skrbniških storitev.

Spremembe Pokojninskih načrtov PN LEON 2K in PN LEON 2I se nanašajo na:

- Enostavno vključitev mikro družb prek sklepa posloводства o oblikovanju pokojninskega načrta;
- poenostavitev vključitve člana;
- uskladitev obveščanja članov z zakonskimi zahtevami.

Spremembe Izjav o naložbeni politiki podskladov KPS LEON 2 se nanašajo na:

- Spremembo ciljnih vrednosti in dopustnega razmerja nizkih in visoko tveganih naložb;
- uskladitev s spremenjenimi Pravili o upravljanju KPS LEON 2.

Zakaj smo spremenili upravljavca premoženja podskladov KPS LEON 2?



Upravljavca premoženja podskladov smo spremenili zaradi:

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

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

Zakaj so se spremenili starostni razredi podskladov KPS LEON 2?

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

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

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

Spremembe starostnih razredov se nanašajo na:

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

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 2021. Pokojninski sklad predstavlja del celovite ponudbe GENERALI zavarovalnice d. d., ki ga nudimo svojim zavarovancem.

GENERALI zavarovalnica d. d.



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave



Matija Šenk,
Član uprave

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

01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 **POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

