

**LETNO POROČILO
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2**

2024

GENERALI zavarovalnica d. d.





Kazalo

6	1	SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO			
6	1.1	Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada			
8	1.2	Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2			
8	1.2.1	Splošne informacije	16	1.8.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
8	1.2.2	Pravila upravljanja	16	1.8.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
9	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja	16	1.8.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
9	1.2.4	Pokojninski načrt	17	1.8.7	Čista vrednost sredstev
9	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev	17	1.8.8	Donosnost
10	1.2.6	Odbor sklad	18	1.8.9	Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
11	1.3	Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2	18	1.8.10	Sredstva
13	1.4	Poročilo o trajnostnosti	18	1.8.11	Notranji prenos - prenos med podskladi
13	1.5	Splošno gospodarsko okolje	18	1.9	Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2
15	1.6	Trg pokojninskih zavarovanj	18	1.9.1	Tveganja
15	1.7	Poslovanje v poslovnem letu 2024	19	1.9.2	Obvladovanje tveganj
16	1.8	Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2	20	1.9.3	Postopki upravljanja z naložbami
16	1.8.1	Število in struktura članov	20	1.9.4	Sistem notranjih kontrol
16	1.8.2	Izplačila odkupnih vrednosti – izstopi	21	1.10	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
16	1.8.3	Zadržanje pravic članov	21	1.11	Plan za leto 2025
			21	1.12	Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2025

22 2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

22	2	Skupni del – računovodsko poročilo
22	2.1	Izjava o odgovornosti posloводства
23	2.2	Računovodski izkazi
23	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2
23	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2
24	2.3	Izjava o skladnosti
24	2.4	Osnove za pripravo
24	2.5	Spremembe standardov in pojasnil
24	2.6	Osnovne usmeritve
28	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
29	2.9	Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb
29	2.10	Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb
29	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 2024
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
53	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
53	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
58	3.2	Podsklad LEON Preudarni
58	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2024



58	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
58	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
62	3.2.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
63	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad leon preudarni
66	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
70	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
72	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
78	3.2.9	Poštena vrednost
79	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
79	3.2.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
80	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
80	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
83	3.3	Podsklad LEON Zajamčeni
83	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2024
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
103	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
105	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
106	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

108 4 REVIZORJEVO POROČILO

111 5 REVIZORJEVO POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

117 6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

1 SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO

1.1 Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada

MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2024

Skladno s Pravili upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu s 6. členom Poslovnika Odbora krovnega pokojninskega sklada LEON 2 odbor sklada podaja mnenje k revidiranemu letnemu poročilu za leto 2024.

Odbor sklada v sestavi:

- Gregor Turšič, predstavnik delodajalca,
- Tjaša Andréa - Prosenč, 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 2024 podaja

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 9. redni seji, ki je potekala 19. 06. 2025. Odbor sklada tudi s podajo mnenja k revidiranemu letnemu poročilu izpolnjuje svoje pristojnosti v skladu z 294. členom ZPIZ-2. Mnenje je podano skladno z naslednjimi ugotovitvami :

1. Na 9. redni seji Odbora sklada je upravljavec KPS LEON 2 poročal ter predložil poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in tekočem poslovanju, poročilo o uspešnosti poslovanja in poročilo o tveganjih. Poleg navedenih poročil je odbor obravnaval tudi Poročilo o obveščanju delodajalcev in članov ter Poročilo o pritožbah, vse za leto 2024.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava GENERALI zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 22. 05. 2025 sprejela Letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2024 in ga pravočasno predložila Odboru sklada.
3. Odbor sklada ugotavlja, da navedeno revidirano letno poročilo vsebuje obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev. Odbor je seznanjen, da je neodvisni revizor KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. v svojem poročilu ocenil, da so informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi in da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.
4. Odbor sklada se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja ter Poročilom o dejanskih ugotovitvah, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 izdelala revizijska KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana.

Iz revizorjevega poročila izhaja, da:

- so naložbe KPS LEON 2 v letu 2024 v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ -2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s Pravili upravljanja pokojninskega sklada,
- je upravljalec za vsak posamezni podsklad izračunal VEP v vseh pomembnih pogledih v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov sklada,



- je upravljavec za vsak posamezni podsklad v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval Pravila KPS LEON 2 in ukrepe iz Načrta za obvladovanje tveganj navedenega krovnega sklada oziroma podskladov,
 - sta skrbnik in upravljavec pri morebitnih povezanih poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov KPS LEON 2,
 - je zagotovljena pravilnost in popolnost obvestil ter poročil KPS LEON 2 Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javnih objav,
 - se je v letu 2024 za KPS LEON 2 povečala bilančna vsota za 17,24 %,
 - so vsi podskladi KPS LEON 2 dosegli dobre donose, presežena je bila višina zajamčenega donosa v podskladu LEON ZAJAMČENI.
5. Po oceni Odbora sklada je bilo poslovanje KPS LEON 2 v minulem letu zelo uspešno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Vsi skladi so dosegli zelo dobre donose. Gospodarske razmere in razmere na kapitalskih trgih so se v letu 2024 namreč izkazale za izredno ugodne, bolj kot je bilo v začetku leta sploh pričakovano v optimističnih napovedih. Podsklad LEON ZAJAMČENI je presegel zajamčeni donos po pokojninskem načrtu. Iz tega naslova so se dodatno zmanjšale tudi rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa, ki jih je upravljavec oblikoval v letu 2022 in že znižane v letu 2023. Upravljavec je delodajalcem in članom v letu 2024 zagotavljal visok nivo storitev na področju izmenjave informaciji in obveščanja članov.

Ljubljana, 19. 06. 2025

Predsednik Odbora KPS LEON 2

Aleš Škulj



1.2 Predstavitev krovnega pokojninskega sklada LEON 2

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

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

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

LEON PREUDARNI izvaja umirjeno naložbeno politiko, kjer je tudi prisotno zmerno tveganje za doseganje višjih donosov in je namenjen posameznikom od 50. do 60. leta starosti oziroma mlajšim od 50 let, ki želijo imeti sredstva v manj 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 tvegani podsklad, zbrana sredstva pa se prenesejo najkasneje v treh letih skladno z zakonom in določili Pravil KVPS LEON 2. Član lahko prenos zahteva vedno tudi sam, pri čemer lahko izbere podsklad le, če izpolnjuje starostni pogoj, opredeljen za podsklad.

1.2.1 Splošne informacije

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

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

DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE KPS LEON 2:

Oblikovanje KPS LEON 2 je bilo odobreno s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26. 11. 2015. S to odločbo je GENERALI zavarovalnica d. d. pridobila:

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

PRAVILA UPRAVLJANJA KPS LEON 2:

Pravila so bila izdana s strani upravljavca in prvič odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije in so začela veljati s 1. 1. 2016, zadnja sprememba Pravil je bila odobrena z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev dne 27. 5. 2021.

POKOJNINSKI NAČRT:

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

1.2.2 Pravila upravljanja

Z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26. 11. 2015 se je OVPS LEON 2 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada in v okviru Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta se dodatno oblikovala podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI. Pravila upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) so začela veljati 1.1.2016.

Zadnja sprememba Pravil je bila uveljavljena v letu 2021 in sicer je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala dne 27. 5. 2021 odločbo št. 40230-1/21-10, s katero je odobrila spremembo Pravil upravljanja KPS LEON 2. Bistvene spremembe se nanašajo na informacije ali in kako se pri izbiri naložb upoštevajo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe, opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter sprememba starostih razredov podskladov.



1.2.3 Podrobnejše o pravilih upravljanja

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

- skupna naložbena pravila,
- stroške,
- obveščanje,
- vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje, vplačila v KPS in izplačila odkupne vrednosti,
- druge določbe o KPS in podskladih,
- podatke glede spremembe Pravil,
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo Pravil, in
- podrobnejše upravljanje podskladov.
- informacije ali in kako se pri izbiri naložb upošteva-jo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe,
- opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter
- spremembo starostih razredov podskladov.

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

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

1.2.4 Pokojninski načrt

ODLOČBA O ODOBRTVI POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Pokojninski načrt prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2 OVPS LEON 2 z dne 3. aprila 2000 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve Republike Slovenije z odločbo številka 106-007/00-014 dne 4. avgusta 2000 na podlagi 297. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS,

št. 26/03 – prečiščeno besedilo – v nadaljevanju ZPIZ-1 s spremembami in dopolnitvami).

SPREMEMBE POKOJNINSKEGA NAČRTA:

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

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

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

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

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

VPIS V DAVČNI REGISTER:

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

1.2.5 Obveščanje in informiranje članov ter delodajalcev

Članom je na Generalijevi spletni strani poleg zakonsko obveznih informacij na voljo tudi veliko uporabnih prispevkov glede dodatnega pokojninskega zavarovanja in ugodnostih, ki jim jih le-ta prinaša. V minulem letu pa smo pripravili še tri

nove nasvete v obliki spletnih blogov, ki so namenjeni predvsem mladim, ki se prvič zaposlujejo. Obravnavajo različne teme kot sta pomembnost varčevanja za finančno varno starost ter seznanitev s parametri, ki vplivajo na izračun višine državne pokojnine.

Za člane, ki se bližajo upokojitvi, je bila izdelana publikacija »Upokojen sem, kaj pa zdaj?«, ki nudi odgovore na najpogostejša vprašanja članov glede koriščenja sredstev ob upokojitvi.

Obveščanje članov pokojninskih skladov prek portala Moj Generali

Člani lahko svoje zavarovanje pregledujejo in urejajo v zavihku Moja pokojnina na portalu Moj Generali. Podatki o vplačani premiji delodajalca in člana po letih, stanju privarčevanih sredstev, gibanju premoženja, izbrani naložbeni politiki so jim na voljo vse dni v letu.

Aktivnosti za čim večjo uporabo portala Moj Generali s strani vseh članov, posebej še tistih, ki ga še ne uporabljajo, so ena izmed naših glavnih prioritet, predvsem z namenom povečanja brezpapirne komunikacije s člani.

Obveščanje delodajalcev, ki so vključeni v kolektivne pokojninske načrte

Delodajalcem, ki so že vključeni v kolektivno zavarovanje, smo vseskozi na voljo. Na njihovo željo se srečujemo na letnih sestankih in za njihove zaposlene (naše člane) pripravljamo tudi dneve odprtih vrat oziroma obnovitvene predstavitve. Če je od vključitve v zavarovanje prišlo do morebitnih spremenjenih okoliščin, ki vplivajo na pokojninski načrt delodajalca, smo delodajalcem in predstavnikom zaposlenih na voljo tudi glede prilagoditve posameznih določil njihovega pokojninskega načrta.

O novostih, zakonskih zahtevah glede zavarovanja in poslovanju pokojninskih skladov jih redno obveščamo prek četrtletnih elektronskih novičnikov. Za delodajalce in ostale člane smo na naši internetni strani objavili tudi novice s povzetkoma aktualnih predlogov ukrepov pokojninske reforme, ki jo vlada Republike Slovenije pripravlja za leto 2025.

Uvajamo tudi čim večjo mero varnega in brezpapirnega poslovanja. Delodajalcem in drugim uporabnikom je na voljo portal GENERALI B2B, ki poleg varne in enostavne izmenjave datotek z zaupno vsebino - s podatki o zaposlenih in vplačani premiji dodatnega pokojninskega zavarovanja, zagotavlja preprosto komunikacijo z zavarovalnico vse dni v letu.

Tudi v preteklem letu so tekale aktivnosti za brezpapirno pošiljanje dokumentacije ob vključitvi zaposlenih v zavarovanje

na elektronske naslove zaposlenih skladno s stališčem Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

Poenotenje pokojninskih rent in pokojninskih načrtov dodatnega pokojninskega zavarovanja

V minulem letu smo nadaljevali s poenotenjem in optimizacijo poslovnih procesov. Še vedno pa čakamo na spremembo zakonodaje, ki bo omogočala združevanje pokojninskega sklada v obliki kritnega sklada s pokojninskim skladom v obliki vzajemnega sklada. Pričakovanja so, da bo navedena zakonodaja urejena v okviru nove pokojninske reforme, ki bi naj začela veljati s 1. 1. 2026. Takoj, ko bo zakonodaja omogočala združevanje, bomo začeli s formalnimi postopki poenotenja in združitve naših pokojninskih načrtov in pokojninskih skladov.

Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2024 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2025/2026 in je vezana tudi na načrtovano pokojninsko reformo, ki bi naj bila sprejeta v letu 2025.

1.2.6 Odbor sklada

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

Odbora KPS LEON 2 v letu 2024 deloval v naslednji sestavi:

- predstavniki članov:
 - Igor Stepančič,
 - Tjaša Andree – Prosenc in
 - Matjaž Petrič.
- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
 - Aleš Škulj in
 - Gregor Turšič.



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

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

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

1.3 Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2

USTANOVITELJ IN UPRAVLJAVEC

Firma: GENERALI zavarovalnica d. d.

Skrajšana firma: GENERALI d. d.

Poslovni naslov: Kržičeva ulica 3, Ljubljana

Datum ustanovitve: 20. 12. 1990

Obseg dovoljenja za upravljanje: registrirana dejavnost 6602 - dejavnost pokojninskih skladov

Povprečno število zaposlenih v letu 2024: 1262,67

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

Administrativna centrala je na poslovnem naslovu v Ljubljani.

Nadzorni svet je v letu 2024 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik nadzornega sveta,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Miroslav Singer, član,
- Andrea Leskovska, članica (od 1. junija 2024),
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Uprava je v letu 2024 delovala v sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica uprave,
- Katarina Guzej, članica,
- Mitja Feri, 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. 2024 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravlavec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota upravljavca GENERALI zavarovalnica d. d. na dan 31. 12. 2024 znaša 1.237.793.577 EUR (na dan 31. 12. 2023 znaša 1.149.467.966 EUR).

PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

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

Čisti poslovni izid upravljavca GENERALI zavarovalnica d. d. za poslovno leto 2024 znaša 33.535.377 EUR (za poslovno leto 2023 znaša 1.435.392 EUR). Vse podatke upravljavec razkriva v svojih revidiranih letnih poročilih, ki so tudi objavljeni na njegovi internet strani. Enako velja za njegovega lastnika.

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

V letu 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. izvedla en sklic skupščine:

Dne 29. maja 2024 je potekala 68 seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitve letnega poročila za poslovno leto 2023 z mnenjem revizorja, poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila in o mnenju na poročilu notranje revizije
4. Uporaba bilančnega dobička
5. Razrešnica upravi in nadzornemu svetu
6. Periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta
7. Imenovanje članice nadzornega sveta

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki, ki se vpisujejo v sodni register, so realizirani. Drugih sprememb v sodnem registru pri upravljavcu v letu 2024 ni bilo. Nadzorni svet se je v letu 2024 sestal na sedmih 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. 2024 lastnik 2.364.563 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d. d. družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d. d. za leto 2024 je bilo potrjeno s strani nadzornega sveta družbe. Pooblaščen revizor je v okviru poročila neodvisnega revizorja podal mnenje brez pridržkov.

KOT POGODBENI BORZNI POSREDNIKI Z UPRAVLJAVCEM POSLUJEJO:

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA:

GENERALI d. d. upravlja s celotnim premoženjem KPS LEON 2. Upravljavca je dne 1. 7. 2021 sklenil Pogodbo o upravljanju premoženja (naložb) Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 z upravljavcem premoženja Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana.

SKRBNIŠKA BANKA KPS LEON 2:

V mesecu aprilu 2019 je upravljavca prejel odločbo ATVP za soglasje k sklenitvi Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s skrbnikom UniCredit Banka Slovenija, d. d.

KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljavca ima sprejeta dva pokojninska načrta za izplačilo dodatne pokojninske rente od katerih se aktivno trži samo eden. Po stanju na dan 31. 12. 2024 znaša vrednost vseh obveznosti iz naslova polic dodatne pokojninske rente 6.078.115 EUR (matematičnih rezervacij), v letu 2023 je znašala 3.966.338 EUR. V letu 2024 je bilo v kritni sklad za izplačevanje pokojninske rente preneseno za 1.907.928 EUR privarčevanih sredstev PDPZ, izplačila pokojninskih rent v letu 2024 pa so znašala 676.428 EUR.

UPORABLJENE TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV KPS LEON 2

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

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



1.4 Poročilo o trajnostnosti

Novela Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1M) uvaja pomembne novosti na področju trajnostnega poročanja, s čimer sledi zahtevam evropske Direktive o poročanju podjetij glede trajnostnosti (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD).

Cilj je povečanje preglednosti poslovanja in spodbujanje odgovornega ravnanja podjetij, kar prispeva k trajnostnemu razvoju in zelenemu prehodu. Spremembe se nanašajo na širitev obveznosti poročanja, uvedbo notnih standardov, digitalizacijo in preglednost podatkov.

Z obvezno izdelavo trajnostnega poročila je uveden pomemben korak k doseganju ciljev evropskega zelenega dogovora, ki si prizadeva za prehod k bolj trajnostnemu in krožnemu gospodarstvu.

Skladno z določili 70.c člena noveliranega ZGD-1 je zavarovalnica izvzeta iz obveznosti iz prvega odstavka navedenega člena, zato ni izdelala samostojnega poročila o trajnostnosti, je pa glede na določilo navedenega člena v celoti prevedla Konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe, ki vključuje tudi poročilo o trajnostnosti in mnenje o skladnosti poročila o trajnostnosti s pravili trajnostnega poročanja ter ga z namenom objave posredovala Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJPES).

Prevedeno konsolidirano letno poročilo obvladujoče družbe in mnenje o skladnosti poročila o trajnostnosti s pravili trajnostnega poročanja sta dostopna tudi na spletni strani zavarovalnice <https://www.generalis.si/porocila>.

Konsolidirano poslovno poročilo je pripravila družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, ki poroča na ravni Skupine Generali. Prevod konsolidiranega poslovnega poročila Skupine Generali ni overjen.

Več o trajnostnem razvoju upravljavca je v letnem poročilu Generali zavarovalnice d. d. za leto 2024, objavljenem na spletni strani zavarovalnice.

1.5 Splošno gospodarsko okolje

Splošno gospodarsko okolje

V letu 2024 smo beležili gospodarsko rast v višini 1,6 %. K rasti BDP so pozitivno prispevala končna potrošnja gospodinjstev kot tudi države. Negativno na rast BDP so vplivali zmanjšanje bruto investicij in menjava s tujino. Rast končne potrošnje je v 2024 znašala 2,4 %, bruto investicije so se zmanjšale za 7,6 %. Gospodarska rast se je odrazila tudi na trgu dela, kjer beležimo visoke številke glede zaposlenosti, stopnja anketne brezposelnosti je tako znašala 3,5 %.. Inflacija je bila 1,9 %, ki so jo najbolj zaznamovale višje cene hrane in brezalkoholnih pijač, storitve pa so se v enem letu podražile za 2,7 %.

Finančni trgi v letu 2024

Kapitalski trgi so v 2024 nagradili vztrajne vlagatelje in okrepiли lepe donose iz leta 2023. V ospredju so bile štiri zgodbe. Na eni strani so bile centralne banke, ki so začele cikel nižanja obrestnih mer zaradi ohlajanja inflacije. Drugi dejavnik: inflacija je v ZDA upadala počasneje od Evrope in od želja, a vseeno je njen upad omogočil FED, da zniža obrestne mere. Tretji dejavnik so bile težko pričakovane ameriške volitve, ki so prinesle Trumpa in nadaljevanje stare politike iz obdobja med leti 2017 in 2021. Umirjanje inflacije in nižanje obrestnih mer sta prinesli pozitivne donose tako na delniške kot obvezniške trge. Izvolitev Trumpa je zaradi obljub o dodatnem in bolj nenadzorovanem trošenju ter predvsem nižanju prihodkov zvezne blagajne pomenila preobrat obvezniških trgov in zopet rast zahtevanih donosov, medtem ko so se delnice zaradi obljube nižjih davkov ter zmanjšanja administracije izstrelile višje. Četrti dejavnik se razteza čez kapitalske trge že dalj časa in vpliva specifično na nekatera podjetja bolj, druga pa manj. Govorimo o megatrendih. Najbolj so se okrepili tehnološki megatrendi. Vlagatelje so navduševala podjetja, ki so kakorkoli uspela v svojih ciljnih in načrtih aplikativno uporabiti umetno inteligenco – UI. Ta je bila glavni dejavnik močne rasti tehnoloških delnic skupine »veličastnih 7«, ki je prinesla glavnino rasti ne samo ameriškim ampak tudi svetovnim delnicam. Posledično je po rasti na delniških trgih močno izstopal ameriški trg, medtem ko so preostali bolj ali manj uspešno sledili. A ker ameriške delnice v globalnem delniškem indeksu predstavljajo že več kot 2/3 tržne kapitalizacije je globalni delniški indeks MSCI All Countries v 2024 v evrih zabeležil rast v višini 23,5 %. Tudi evropski obvezniški trgi so nadaljevali z okrevanjem, a to je bilo šibkejše od pričakovanj v začetku leta. Iboxx Europe kot širok indeks evropskih obveznic je v 2024 pridobil 2,56 %, a tekom leta so bila gibanja zelo divergentna in politična kriza v Franciji je pripeljala do tega, da so zahtevani donosi na francoske 10-letne državne obveznice upadli

na nivo Grčije, kar je bilo pred 10 leti nekaj nepredstavljljivega. Precejšen razkorak v monetarni politiki v ZDA in Evropi, predvsem pa pričakovanja o rezih obrestnih mer v 2025, so pripeljala do drsenja evra v primerjavi z dolarjem, ki je leto končal na vrednosti 1,04 dolarja za evro in s tem izgubil dobrih 5,7 % vrednosti v primerjavi z dolarjem.

Razviti trgi

V ospredju so bili ameriški delniški trgi, ki so v 2024 še povečali prevlado med razvitimi trgi. Ameriške delnice so pridobile »neverjetnih« 31,2 % in 2024 je eno izmed boljših let v zadnjih 50 letih. Na drugi strani so evropske delnice prinesle podpovprečnih 5,2 % in s tem dosežkom vnovič močno zaostale za ameriški konkurenti. Ključ donosov se skriva tehnoloških delnicah »veličastnih sedem«, ki so zaslužne za velik del rasti ameriških delniških indeksov v preteklih 12 mesecih. Gre za tehnološka podjetja Tesla, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft in Alphabet, ki so prispevala večino rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupen megatrend umetna inteligenca. Čeprav smo v začetku 2024 pričakovali razširitev rasti na več panog in podjetij pa je bila realnost konec leta drugačna. Skoraj vsa rast ameriških delniških trgov je še naprej temeljila na 25 - 30 delnicah. Med panogami so pozitivno izstopale še finančne delnice, ki jim godijo visoke obrestne mere, povsod drugod pa je bila zgodba enaka. Velike razlike v donosih na podobnih oziroma konkurenčnih podjetij, razlogi pa na videz enostavni. Še okrepila se je namreč percepcija oziroma prepričanje vlagateljev, da nekatera podjetja uspešno nagovarjajo megatrende, predvsem umetno inteligenco, druga pač ne. To je še posebej prišlo do izraza v nekaterih panogah, kjer slednjega ne bi pričakovali. Industrijska podjetja, ki skrbijo za gradnjo in opremljanje podatkovnih centrov, energetska podjetja, ki skrbijo za dobavo energije za te energetske požrešne podatkovne centre ter podjetja s področja energetske učinkovitosti. Večino najbolj uspešnih podjetij je ameriških in vlagatelji so posledično selili svoj kapital na ameriške kapitalske trge.

Evropa je močno zaostajala, tudi po zaslugi naraščajoče politične nestabilnosti ter neuspešnega prilagajanja evropskih podjetij globalnim političnim predvsem pa ekonomskim izzivom. Nestabilen političen položaj v Franciji z nezmožnostjo oblikovanja stabilne vlade, razpad nemške koalicije in prve predčasne volitve v 50 letih so le odraz nakopičenih ekonomskih težav in zgrešenih gospodarskih politik v Evropi v zadnjih 20 letih. Evropa je v očeh globalnih vlagateljev zato tvegana in posledično so vrednotenja primerljivih podjetij v Evropi precej nižja kot v ZDA. Na srečo tudi v Evropi nekatera podjetja kljub zaostrenemu položaju uspešno nagovarjajo globalne megatrende in vlagatelji so tudi nekatera evropska podjetja nagradili s 100 in več odstotno rastjo tečajev. V ospredju so industrijska podjetja in podjetja s področja obrambe. Žal je leto 2024 odneslo dober rezultat evropskih

tehnoloških in farmacevtskih podjetij, ki so v 2024 bistveno zaostala za ameriško konkurenco. Obenem se je zaradi šibkega kitajskega potrošnika ustavila tudi prodaja evropskih luksuznih izdelkov na Kitajsko in posledično smo močno korekcijo videli tudi pri proizvajalcih omenjenih izdelkov. Ob tem ne smemo pozabiti, da so nekateri evropski proizvajalci luksuznih izdelkov spadali med 20 največjih evropskih podjetij še v letu 2023, korekcija v 2024 pa je dosegla 40 % in več iz vrhov doseženih v 2023 in začetku 2024.

Med razvitimi trgi so se v 2024 dokončno prebudile japonske delnice. Donosi sicer niso bistveno odstopali od evropskih in so zaostali za ameriški, a po velikanski krizi iz začetka 90-ih se japonska podjetja počasi in zanesljivo vračajo na radarje globalnih vlagateljev. Razloge lahko iščemo predvsem v reformah ter vlagateljem bolj naklonjeno okolje v japonskih podjetjih.

Trgi v razvoju

Trgi v razvoju so kljub vsem težavam nakopičenih v ekonomijah teh dežel uspešno previharili leto 2024. Indeks MSCI Emerging Markets, ki spremlja gibanje trgov v razvoju je v 2024 prinesel skoraj 12 % rast. A rast je bila zelo neenakomerno razporejena med posameznimi trgi. Največjo utež ima Kitajsko. Predvsem po zaslugi optimizma v zadnjem delu leta je kitajski indeks zrasel za dobrih 24 %, notranji kitajski delniški trg pa za dobrih 21 %. Kljub pešajočim gospodarskim kazalcem ter padajočemu zaupanju potrošnikov, ki je močno prizadel ne samo evropske izvoznike potrošnih dobrin ampak tudi lokalna, kitajska podjetja, se je v zadnjem delu leta okrepil optimizem, da bodo centralne oblasti in partija razrahljali finančne pogoje in odvezali mošnjček ter z velikim stimulusom vzpodbudili potrošnjo. Žal se to ni v celoti uresničilo, saj ukrepi ostajajo zelo parcialni, a optimizem na kapitalskih trgih se ohranja in prenaša v leto 2025, saj so vrednotenja kitajskih delnic ena najnižjih v zadnjih 20 letih. Na drugi strani je Indija, kjer je močna rast kapitalskih trgov v zadnjih 3 letih močno napihnila vrednotenja, a zaradi močne gospodarske rasti ter rastoče potrošnje prebivalstva mednarodni vlagatelji vse bolj selijo svoj kapital v to po številu prebivalstva največjo državo sveta. Indijski kapitalski trg je v 2024 pridobil dobrih 17 %, kljub temu, da smo v zadnjem delu leta zabeležili manjšo korekcijo. Indijske delnice ostajajo privlačna naložba zaradi zelo vzpodbudnega poslovnega okolja, dobre pravne varnosti ter mladega in rastočega prebivalstva. Latinska Amerika je v 2024 prinesla predvsem razočaranje. Argentina je prinesla pozitivno presenečenje leta z zelo visokimi donosi, a njen delež je zelo majhen v primerjavi s pešajočim brazilskim gospodarstvom. Slednje je ob političnih napetostih ter velikem proračunskem primanjkljaju ter močnem upadu vrednosti reala povzročilo skoraj 25 % upad vrednosti brazilskega trga, nerazrešeni problemi pa se bodo vlekli tudi v leto 2025.



1.6 Trg pokojninskih zavarovanj

Skupna višina zbranih sredstev v pokojninskih skladih je po stanju na dan 31. 12. 2024 znašala 2,5 mrd evrov, če upoštevamo še sredstva pokojninskega sklada za javne uslužbenke pa celo 3,6 mrd evrov. Višina zbranih sredstev je visoka, je pa delež vseh zbranih sredstev v celotnem slovenskem bruto domačem proizvodu le okoli 8 %, kar Slovenijo uvršča na rep lestvice evropskih držav, ki imajo drugi oziroma tretji pokojninski steber. Število članov vključenih v dodatno pokojninsko zavarovanje je po stanju 31. 12. 2024 351 tisoč, če upoštevamo še člane v pokojninskem skladu za javne uslužbenke je število članov v drugem pokojninskem stebru 610 tisoč. Pri tem lahko govorimo o okoli 30 % deležu članov, ki ne vplačujejo več na svoje police (člani majo več polic zaradi menjave službe in drugih razlogov), tako da je realna vključenost v drugi steber v Sloveniji le okoli 400.000 članov in s tem predstavlja le okoli 40 % delež aktivne delovne populacije.

Na trgu pokojninskih zavarovanj imamo konec leta 2024 7 izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Upravljavca Generali zavarovalnica d. d. ima v pokojninskih skladih vključenih skupaj 22.663 članov, ki imajo zbranih 123.793.490 evrov sredstev na svojih pokojninskih računih po stanju 31. 12. 2024 (upravljavca Generali upravlja poleg KVPS Leon 2 še dva pokojninska sklada: Kritni sklad Skupina kritnih skladov in PNA-01). Na številu članov predstavlja to 6,10 % tržni delež in 4,84 % tržni delež na zbranih sredstvih, pri čemer v izračunu ni bil upoštevan pokojninski sklad za javne uslužbenke.

Minulo leto je bilo za pokojninske sklade upravljavca zelo uspešno, saj so vsi skladi dosegli zelo dobre donose. Konec leta 2024 je bilo v skladih upravljavca Generali v upravljanju 123,8 milijonov sredstev, kar pomeni 15,2 odstotno rast sredstev glede na predhodno leto. Povečali smo tudi število članov in višino vplačane premije. Odkupe smo ohranjali na nizki ravni ter še dodatno zmanjšali rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa, oblikovane v letu 2022 in že znižane v letu 2023. Uspešni smo bili tudi v doseganju donosov glede na primerljive pokojninske sklade ostalih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Gospodarske razmere in razmere na kapitalskih trgih so se v letu 2024 izkazale za izredno ugodne, bolj kot je bilo v začetku leta sploh pričakovano v optimističnih napovedih. Vsled temu smo nadaljevali z naložbeno politiko upravljanja pokojninskih skladov, ki se aktivno prilagaja razmeram na kapitalskih trgih, gospodarskim razmeram in geopolitičnim dogajanjem. S tem zagotavljamo dolgoročno rast sredstev naših članov za čim višje rente ob upokojitvah.

S prilagojeno naložbeno politiko upravljanja portfeljev pokojninskih skladov skušamo doseči naš cilj, to je zagotoviti dolgoročno kapitalsko rast in dolgoročen, tveganju prilagojen donos. Naš pogled v prihodnost je pozitiven, vseeno pa v letu 2025 pričakujemo umirjanje gospodarske rasti in bolj dinamične razmere na kapitalskih trgih kot v 2024.

1.7 Poslovanje v poslovnem letu 2024

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

V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 227 delodajalcev. Skupaj članov, ki imajo na dan 31. 12. 2024 stanje na osebem računu je 14.035 (kolektivno in individualno skupaj).

V skladu z zakonodajo in zavezami Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d. d. izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj ter tudi članom sklada in regulatorju ter članom odbora sklada. Poleg že uvedenega procesa obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam z namenom obvladovanja finančnih tveganj.

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2024 je KPS LEON 2 beležil rast vrednosti sredstev v višini 17,24 % zaradi ugodnih razmer na kapitalskih trgih, ohranjene višine vplačil premije in nizkega nivoja odkupov sredstev.

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

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

Upravljavca 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 (tako podjetjem kot fizičnim osebam). Zavarovalnica ponuja pokojninska zavarovanja v obliki vzajemnega pokojninskega sklada (KPS LEON 2) in v obliki kritnega sklada.

1.8 Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2

1.8.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v podsklade in imajo na dan 31. 12. 2024 stanje na osebem računu, je 14.035 (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. 2023 je za 690 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2024 in z začetkom zavarovanja v 2024 je bilo 982.

Struktura po starosti in spolu					
2024	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	857	1.682	2.550	2.368	7.457
Ženske	524	1.642	2.662	1.750	6.578

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

1.8.2 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2024 je bilo za vse tri podsklade za 3.352.869 EUR odkupov, v katere so vključeni redni izstopi, izredni izstopi, smrti, prenosi in drugo. V znesek niso vključeni notranji prenosi med podskladi. Podrobnejši podatki o odkupih so navedeni pri posameznem podskladu.

1.8.3 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2024 je bilo 4.629 primerov zadržanja pravic (seštevek članov po podskladih) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Podatek o številu enot, ki jo imajo v lasti člani, ki imajo zadržane pravice, je viden v okviru posebnega dela – podatki za posamezni podsklad.

1.8.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Vplačana premija	8.284.351	7.540.511
Nerazporejena premija	-	-
Vstopni stroški	20.014	21.604
Čista (neto) premija – konvertirana	8.264.337	7.518.907

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 443.076 EUR.

1.8.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2024 je zavarovanje mirovalo 368 članom, v letu 2023 pa je zavarovanje mirovalo 374 članom. Do predzadnje veljavne spremembe pokojninskega načrta in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

1.8.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je 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.

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	686.560	590.966
Vstopni stroški	20.014	21.604
Izstopni stroški	8.074	5.782
Skupaj	714.649	618.352



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

Višina stroškov je v letu 2024 višja zaradi povečanih aktivnosti v trgovanju na kapitalskih trgih zaradi spreminjajočih se razmer in tudi zaradi večje višine sredstev privarčevanih v podskladih.

Postavka (v EUR)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	15.324	25.643
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	56.279	48.726
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	32.098	27.699
Skupaj	103.701	102.068

1.8.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	78.391.161	66.721.879	57.715.770	59.252.250	52.385.206
Čista vrednost sredstev	78.019.167	66.583.254	57.523.015	58.982.114	52.230.391
- Kolektivno zavarovanje	72.976.311	62.023.799	53.444.871	54.677.642	48.205.529
- Individualno zavarovanje	5.042.856	4.559.455	4.078.144	4.304.472	4.024.862
Zajamčena vrednost sredstev	42.123.289	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894

Čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev KPS LEON 2 za leto 2024 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 31. 12. 2024) in predstavlja seštevku po vseh policah po podskladih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2024 znaša 78.019.167

EUR in je enaka seštevku čistih vrednosti sredstev vseh treh podskladov. Zajamčena vrednost se izkazuje le za podsklad LEON ZAJAMČENI. V podatke ni vključeno stanje na denarnem računu krovni sklad KPS LEON 2 v višini 1.074.684 EUR.

1.8.8 Donosnost

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

Leto	2024	2023	2022	2021	2020
LEON DINAMIČNI	23,48%	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%
LEON PREUDARNI	13,68%	9,89%	-12,93%	9,95%	-0,48%
LEON ZAJAMČENI	3,11%	4,73%	-11,06%	0,78%	0,44%
Zajamčena donosnost	1,58%	0,60%	0,05%	0,16%	0,43%
Zakon. min. donos v %	1,05%	0,40%	0,03%	0,11%	0,28%

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

1.8.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravljavec 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. 2024 so rezervacije iz tega naslova znašale 413.505 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa razliko doplača v podsklad LEON ZAJAMČENI upravljavec. V letu 2024 je bilo iz tega naslova za 87.771 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.8.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31. 12. 2024 je znašala 79.468.045 EUR, vanjo so vključene vse naložbe, terjatve in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

1.8.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

V tabeli so prikazani prenosi med podskladi v letu 2024.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2024	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	35.078	23	2.293
LEON PREUDARNI	9.159	1	639
LEON ZAJAMČENI	398.839	54	45.367
Skupaj	443.076	78	48.300

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2024	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	233.790	34	16.156
LEON PREUDARNI	209.287	44	15.745
LEON ZAJAMČENI	-	-	-
Skupaj	443.076	78	31.900

V letu 2024 je bilo več primerov prenosov med podskladi, ki

se mora izvesti v roku 3 let od datuma izpolnitve starostnega pogoja (redna spremembapodsklada v okviru naložbene politike življenjskega cikla). Razlika med vrednostjo internih prenosov iz podsklada in vrednostjo internih prenosov v podsklad je razlika do zajamčene vrednosti, ki jo pokriva/vplača upravljavec, če je pri prenosu bila zajamčena vrednost višja od dejanske vrednosti na osebni račun člana v zajamčenem podskladu.

1.9 Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2

1.9.1 Tveganja

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

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- tveganje sprememb tržnih cen,
- kreditno tveganje,
- valutno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tveganje neizpolnitve nasprotne stranke,
- druga tveganja (operativno, sistemsko ...).

OSNOVNE DEFINICIJE

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

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

Tveganje sprememb tržnih cen je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na finančnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično



tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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

Valutno tveganje je tveganje nihanja sprememb naložb podsklada, ki so vezane na valuto različne od EUR, zaradi relativne spremembe tečaja te valute glede na valuto vrednotenja. Je sestavni del tržnega tveganja podsklada, na raven celotnega tržnega tveganja podsklada pa lahko vpliva bodisi negativno bodisi pozitivno.

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (posamezne naložbe) podsklada ni mogoče prodati, unovčiti v ustrezno kratkem času brez povečevanja dodatnih stroškov, tako da KPS oziroma podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno s 310. členom ZPIZ-2. Upravlja-vec je dolžan za podsklad, ki ga upravlja, ustrezno upravljati likvidnostno tveganje, tako da bo mogoče tekoče izpolnje-vati obveznosti iz 310. člena ZPIZ 2 in da likvidnost njegovih naložb ustreza obveznostim iz določil o izplačilih in drugih obveznostih iz poslovanja, navedenih v Pravilih upravljanja.

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

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

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

Upravlja-vec naložb to tveganje ugotavlja v okviru skrbnega pregleda naložb pred njihovo pridobitvijo, formalno bo po-stopek podrobneje opredeljen glede merjenja, obvladovanja in spremljanja, ko bo upravlja-vec to formalno uredil v okviru spremembe Pravil KPS LEON 2 in bo le to tudi odobreno s strani pristojnega regulatorja. Upravlja-vec to načrtuje urediti v prihodnjih posodobitvah pravil upravljanja.

1.9.2 Obvladovanje tveganj

Upravlja-vec 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 nazadnje posodobljen decembra 2024.

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 pre-poznavanje 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 upravlja-vec KPS ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

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

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

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

Naložbeni cilji, naložbena politika in tveganja posameznih podskladov so opredeljeni v Pravilih KPS LEON 2 in Izjavi o naložbeni politiki ter Načrtu upravljanja tveganj.

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

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

Upravljanje tveganj v zvezi s KPS LEON 2 izvajajo pri upravljavcu vsi zaposleni, ki so povezani z upravljanjem premože-nja, 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 2024 so bili podskladi (mišljen predvsem LEON ZAJAMČENI) izpostavljeni relativno podobnemu tveganju kot v predhodnih letih. V primerjavi s predhodnimi leti, še posebej z letom 2022, ko se je tveganje obrestne mere in tveganje doseganja zjamčenega donosa močno povečalo, se je to tveganje nekoliko stabiliziralo v letih 2023 in še nadalje v 2024, vendar še vedno za sklade z zjamčenim donosom ostaja pomembno, predvsem z vidika reinvesticijskega tveganja zapadlih instrumentov in ročnosti finančnih instrumentov. Na splošno velja, da so bila v letu 2024 tveganja ustrezno obvladovana v skladu z načrti in postopki upravljanja s tveganji.

S prenosom upravljanja premoženja (naložb) se je proces upravljanja s tveganji ustrezno pogodbeno uredil in tudi postopkovno vključil v procese pri v upravljavcu premoženja (naložb) in skrbniški banki.

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

Operativna in sistemska tveganja, ki jih lahko opredelimo kot tveganje izgub, in sicer kot posledico neprimerne ali 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. Zjamčen donos se obvladuje v okviru delnega nalaganja naložb podsklada LEON ZAJAMČENI 2 v naložbe, ki so osnova za njegovo izračunavanje. Demografska tveganja se izkazujejo tudi v večanju povprečne starosti članov KPS LEON 2. Osveščanje mladih o demografskih gibanjih in njihova pridobitev za pokojninsko zavarovanje je tako edina rešitev za mlade in smer za obvladovanje tega tveganja. V letu 2023 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presegala znesek odkupov. V ospredju je tudi tveganje izpostavljenosti do naložb Republike Slovenije v povezavi z zagotavljanjem zjamčenega donosa. Kljub povečanju tega tveganja to tveganje ocenjujemo za sprejemljivo za podsklad LEON ZAJAMČENI. Tveganje nedoseganje zjamčenega donosa se je obvladovalo z delno prilagoditvijo naložb. Velik vpliv na tveganje zjamčenega donosa ima tudi naložbena politika življenjskega cikla, ki močno vpliva na nove vključitve in z njo povezanimi vplačili.

1.9.3 Postopki upravljanja z naložbami

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primerne donosa ob upoštevanju tveganj posameznega podsklada, kar se odraža v taktični alokaciji portfelja. Sredstva podskladov so naložena v denarna sredstva, denarne depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje itd; vse skladno z določili Pravil KPS LEON 2. GENERALI zavarovalnica d. d. kot upravljavca KPS ustrezno spremlja in kontrolira upravljavca naložb, vse v skladu s pogodbenim razmerjem ter določili Pravil KPS LEON 2 in Izjav o naložbeni politiki. Tveganja povezana z naložbami se obvladujejo tudi na strani upravljavca naložb.

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

1.9.4 Sistem notranjih kontrol

GENERALI d. d. kot upravljavca Krovnega pokojninskega sklada izvaja in nadzira naložbeno politiko posameznega



podsklada, ki je načrtovana v Pravilih KPS LEON 2 in v skladu s Pogodbo o upravljanju premoženja (naložb).

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

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

Za obstoj in ustrezno delovanje sistema notranjih kontrol skrbi Vodja odseka pokojninskih zavarovanj KPS LEON 2 in pristojne vodje posameznih področij, notranje kontrole so tudi predmet pregleda notranje revizije upravljavca v okviru programa notranje revizije. V okviru skrbniške pogodbe se izvaja tudi letna kontrola na sedežu upravljavca s strani skrbniške banke.

1.10 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

Upravljalavec je v januarju 2025 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravljalavec se je glede pisnega obveščanja uskladil s člani odbora KPS LEON 2, ki so predlagali nadaljnje pisno letno obveščanje po pošti za vse člane, razen tiste s eksplisitno izraženo voljo po obveščanju preko e-pošte ali portala. V okviru letnega obveščanja v januarju je bila tretjič v skladu z zakonsko zahtevo vključena projekcija informativne višine pokojninske rente, poslano pa je bilo tudi posebno obvestilo za vse člane nad starostjo 58 let. Obe projekciji sta bila pri članih pozitivno sprejeti, so bili pa povezani tudi z dodatnimi vprašanji članov.

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 2024.

Pred zaključkom priprave tega letnega poročila so bila javno objavljena tudi izhodišča načrtovane pokojninske reforme leta 2025, ki se načrtuje da bi začela veljati s 1. 1. 2026. Obstoječa izhodišča, predvsem predlagane spremembe za področje drugega stebra, upravljavec večinoma ocenjuje za dobre in usmerjene v večanje teže drugega stebra, kar bo na dolgi rok zagotovo prineslo veliko pozitivnih učinkov tako članom kot gospodarstvu.

1.11 Plan za leto 2025

V letu 2024 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal, se pa povečuje višina odkupov iz naslova upokojitev. Enak trend zmanjševanja in sočasnega povečevanja iz naslova upokojitev se pričakuje tudi v letu 2025. V sestavi odkupov se povečuje delež rednih prenehanj v obliki rente in enkratnega odkupa upokojenega člana, s čimer se tudi sledi glavnemu namenu dodatnega pokojninskega zavarovanja. Glavni poudarek v letu 2025 bo na povečevanju števila članov in večanje višine vplačane premije, sočasno pa tudi aktivno iskanje delodajalcev, ki še niso vključeni. V letu 2025 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 1,89 % in v trenutnih »inflacijskih« razmerah predstavlja povečano tveganje. V letu 2025 bo veliko aktivnosti usmerjeno v dodatno predstavljanje naložbene politike življenjskega cikla članom, ki so se vključili že pred njeno uvedbo in jim starost omogoča prehod v druge podsklade ter pojasnjevanje razmer povezanih z burnimi geopolitičnimi dogajanjem. Zagotovo bo v plane posegla delno že tudi načrtovana pokojninska reforma 2025, pri čemer pa do formalno sprejete zakonodaje upravljavec še ne more ovrednotiti njenega vpliva na poslovanje in plane.

1.12 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2025

Pričakovanja za leto 2025

Kaj nas čaka v letu 2025? Potrebno bo refinanciranje rekordnih bremen državnega dolga zaradi vse večjih stroškov obresti, kar bo postalo velik izziv za državne proračune. Ta dejavnik bi lahko vplival na donosnost dolgoročnih obveznic in zaviral rast cen obveznic, tudi če bi centralne banke nadaljevale z nižanjem obrestnih mer. Zaradi visokih vrednoten ameriških, predvsem tehnoloških delnic po rasti v letu 2024 so vlagatelji nekoliko previdnejši, še posebej v negotovem okolju sprememb, ki jih prinaša in napoveduje nova ameriška administracija. Precej nižja vrednotenja v Evropi in na Kitajskem se zdijo privlačna, vendar sta težava stagnirajoče oziroma počasi rastoče gospodarstvo ter politična negotovost, tudi zaradi napovedanih carinskih omejitev pri poslovanju na ameriškem trgu. Prestrukturiranje industrije bo ključno, pojavljajo se vprašanja o fiskalnem poenotenju in vplivu carin, ki jih načrtuje novoizvoljeni ameriški predsednik Trump. Leto 2025 zato prinaša precej izzivov in potreb po hitrem prilagajanju spremembam, na katere se bomo odzvali z aktivnostmi pri izbiri naložb.

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. 2024.

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 2024.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave

Ljubljana, 22. 05. 2025

2.2 Računovodski izkazi

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Finančni prihodki	8.514.490	6.221.217
Prihodki od obresti	885.387	611.496
Prihodki od dividend in deležev	230.948	172.827
Neto tečajne razlike	1.017.617	241.018
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.419.817	1.357.762
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	4.960.437	3.836.756
Drugi finančni prihodki	284	1.358
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	-	-
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	87.771	105.345
IV. Drugi prihodki	86	139
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	790.261	693.034
Odhodki za upravljavsko provizijo	686.560	590.966
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	32.098	27.699
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	-	-
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	15.324	25.643
Drugi odhodki	56.279	48.726
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	-	-
VII. Finančni odhodki	1.215.175	1.283.582
Odhodki za obresti	68.150	14.910
Neto tečajne razlike	185.879	531.277
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	400.458	301.952
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	560.688	435.443
VIII. Drugi odhodki	141.201	185.949
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.455.710	4.164.136

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)	2024	2023
I. SREDSTVA		
1. Denar in denarni ustrezniki	3.145.343	1.820.119
2. Finančne naložbe	75.210.566	64.880.539
2.1. Depoziti in posojila	-	-
2.1.1. Depoziti	-	-
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	75.210.566	64.880.539
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	-	-
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	47.245.531	45.972.993
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti	18.007.391	11.072.287
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	9.957.644	7.835.259
2.2.5. Drugo	-	-
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	-	-
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	-	-
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	-	-
4. Terjatve	1.112.137	1.080.750
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	-	2.561
4.2. Druge terjatve	1.112.137	1.078.189
5. Naložbene nepremičnine	-	-
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	-	-
7. Druga sredstva	-	-
8. Skupaj sredstva	79.468.046	67.781.408
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	1.448.885	1.194.950
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov	-	-
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin	-	-
1.3. Obveznosti do upravljavca KPS	68.786	58.262
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	2.896	2.459
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	3.946	60.969
1.6. Obveznosti za plačilo davkov	-	1.970
1.7. Druge poslovne obveznosti	1.373.257	1.071.290
2. Finančne obveznosti	-	-
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	-	-
2.2. Druge finančne obveznosti	-	-
3. Obveznosti do članov KPS	78.019.161	66.586.458
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	42.255.848	38.729.594
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	24.601.978	22.874.907
3.3. Presežek iz prevrednotenja	-	-
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	4.705.625	817.821
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.455.710	4.164.136
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev	79.468.046	67.781.408

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



2.3 Izjava o skladnosti

Uprava upravljavca je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 22. 05. 2025.

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

2.4 Osnove za pripravo

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

2.5 Spremembe standardov in pojasnil

Novi in spremenjeni standardi, ki še niso veljavni

V nadaljevanju navedeni spremenjeni standardi veljajo za letna obdobja, ki se začnejo po 1. januarju 2024, dovoljena pa je tudi zgodnejša uporaba. Zavarovalnica ni predčasno uporabila nobenega od navedenih spremenjenih standardov in ne pričakuje, da bodo ob njihovi uveljavitvi pomembno vplivali na njene računovodske izkaze ob sprejetju, razen MSRP 18, katerega vpliv se trenutno ocenjuje:

- spremembe MRS 21: Učinki sprememb deviznih tečajev – pomanjkanje zamenljivosti;
- spremembe MSRP 9 in MSRP 7: izboljšave pri razvrščanju in merjenju finančnih instrumentov;
- spremembe MSRP 9 in MSRP 7: Pogodbe o električni energiji, odvisni od narave;
- MSRP 18: Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih;
- MSRP 19: Odvisne družbe brez javne odgovornosti: Razkritja;
- letne izboljšave standardov MSRP – Sklop 11.

2.6 Osnovne usmeritve

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

Pri podatkih o čisti vrednosti sredstev posameznega podsklada navedenih v tem letnem poročilu lahko prihaja do minimalnih razlik. Razlike pri prikazovanju čiste vrednosti sredstev izhajajo iz tega, ker je enkrat čista vrednost sredstev prikazana po bilančnih podatkih, drugič pa je seštevek posameznih polic.

Pomembne računovodske presoje in ocene

- Pomembne računovodske ocene

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

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 in internega modela.

- *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 valuta sklada. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v izvorni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirmih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Finančna sredstva

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

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

Za KPS LEON 2 se je v skladu s MSRP 9 zavarovalnica izbrala drugi poslovni model, s tem finančna sredstva meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Za depozite je izbran poslovni model zbiranja denarnih pogodbenih tokov.

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

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

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

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

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan izkaza finančnega položaja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določa po internem modelu.

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

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

Terjatve

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

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

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



Denarna sredstva

Kot denar in denarne 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 kuponski obrestni meri in

metodi učinkovitih obresti. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko podsklad pridobi pravico do dividende. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po 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. Upravljaljska provizija se obračunava mesečno v podskladu skladno s Pravili KPS LEON 2.

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

Odhodki od finančnih sredstev

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

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti ali kuponskih obresti.

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

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

Drugi odhodki

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

2.7 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	686.560	590.966
Vstopni stroški	20.014	21.604
Izstopni stroški	8.075	5.782
Skupaj	714.649	618.352

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

Upravljavec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljavske provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 1,5 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun upravljavca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljavca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravnava član ob podaji zahtevka ali izvajalec, h kateremu se sredstva prenašajo. Strošek je enak za vse podsklade, ni pa nobenega stroška pri prenosih med podskladi znotraj KPS LEON 2. Letna provizija za upravljanje podsklada znaša med 0,60 in 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2024 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.

Postavka (v EUR)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	15.324	25.643
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	56.279	48.726
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	32.098	27.699
Skupaj	103.701	102.068

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

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev KPS LEON 2 v letu 2024 znašajo: 790.261 EUR (stroški poslovanja in skrbniška ter upravljavska provizija).

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

Upravljavec KPS LEON2 ima z delodajalci sklenjene pogodbe o financiranju pokojninskega načrta, pri čemer so ti delodajalci lahko tudi v lastništvu družb iz tujine, ki imajo v Sloveniji odvisne družbe oziroma podružnice, sočasno pa imajo te družbe iz tujine lahko izdane lastniške vrednostne papirje oziroma jih imajo druge z njimi povezane tuje družbe v skupini. Upravljavec naložb pokojninskega sklada lahko investira v te lastniške vrednostne papirje, pri čemer v nobenem primeru tukaj ne gre za kakršnokoli neposredno povezanost upravljavca KPS LEON 2 z družbo, ki je izdala te lastniške vrednostne papirje. Nakup/prodaja teh vrednostnih papirjev v nobenem primeru ne izhaja oziroma je kakor koli povezan s sklenitvijo pogodbe z delodajalcem, ki financira pokojninski načrt v Sloveniji. Posli so sklenjeni na delujočih borznih trgih, po tržnih pogojih in so tudi omejeni v skladu s Pravili, ki veljajo za posamezni podsklad in dodatnimi omejitvami, ki izhajajo iz zakonskih omejitev in dodatnih omejitev opredeljenih s strani upravljavca. Za naložbe podsklada v primeru delodajalca, ki financira pokojninski načrt velja zakonska 5 % omejitev od ČVS po posameznem podskladu (10 % omejitev v primeru skupine). V navedenih primerih ne gre v nobenem primeru za kakršnokoli povezanost naložbe podsklada in pogodbe o financiranju pokojninskega načrta, gre le za primere ko upravljavec naložb neodvisno oceni primernost naložbe za podsklad izključno po merilih, ki veljajo za naložbe. Upravljavec transparentno razkriva v letnem poročilu vse naložbe posameznega podsklada in tudi delež posamezne naložbe v ČVS. Upravljavec KPS LEON 2 ima za vse naložbe postavljene



omejitve, ki že v osnovi tudi izpolnjujejo zakonsko omejitve v povezavi z izpostavljenostjo do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt.

V letu 2024 so kot naložbe posameznih podskladov bile oziroma so naložbe, kjer je sklenjena pogodba o financiranju pokojninskega načrta z družbo v Sloveniji, ki spada v skupino, kjer je družba iz skupine izdajatelj lastniških vrednostnih papirjev, ki jih je kupil posamezni podsklad. Po stanju 31. 12. 2024 oziroma v 2024 so bili delodajalci s katerimi ima upravljavec KPS LEON 2 sklenjene pogodbe o financiranju in so bile tudi sočasno naložbe v lastniške vrednostne papirje povezanih oseb s temi delodajalci v podskladu naslednje (navajamo samo nekatere delodajalce): ABB d. o. o., Microsoft d. o. o., Bayer d. o. o., Mars Overseas Holdings d. o. o., DU Pont de Nemours International S.A., podružnica v Sloveniji, Goodyear Slovenija d.o.o., Porsche, Schenker d.d., itd.

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

Po stanju 31. 12. 2024 je bila izpostavljenost do povezane osebe Generali Investments d. o. o. (tudi upravljavec naložb KPS LEON2) iz naslova naložb podskladov KPS LEON 2 v investicijske sklade, ki jih upravlja navedena družba, naslednja:

- KPS LEON 2 - Preudarni (576.249 EUR).

Podrobnejši seznam teh naložb je viden v izkazu premoženja posameznega podsklada. Skupna izpostavljenost do navedenih naložb znaša 0,73 % od čiste vrednosti vseh podskladov KPS LEON 2.

Generali zavarovalnica ima sklenjeno za svoje zaposlene pokojninski načrt in vplačuje premijo zanje v KPS LEON 2. V letu 2024 je iz tega naslova Generali zavarovalnica za svoje zaposlene vplačala 1.411.599,02 EUR premije za PDPZ.

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

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

2.11 Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi

V računovodskih izkazih KPS LEON 2 so vključene tudi obveznosti KPS LEON 2 v višini 1.074.684.06 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 2024, ki še ni bila prenakazana na denarne račune posameznih podskladov. Vplačana premija je izkazana na osebnih računih članov, ni pa bila še prenakazana na denarne račune podskladov, ker je bilo vplačilo premije s strani delodajalcev/članov izvedeno na denarni račun Krovnega sklada praviloma na zadnji dan leta 2024.

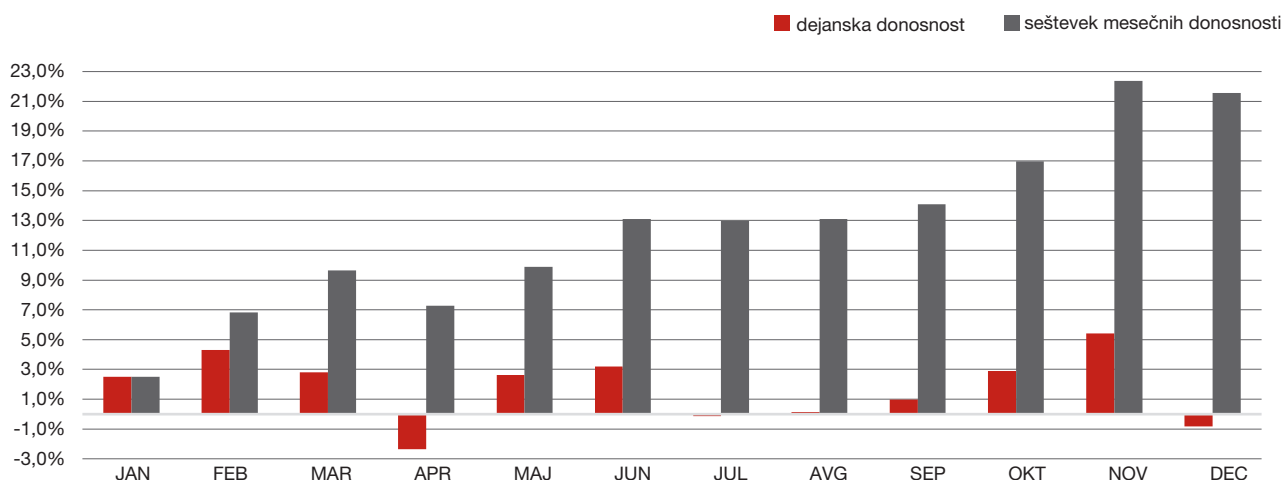
3 POSEBNI DEL

3.1 Podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2024

V letu 2024 je sklad zabeležil donosnost v višini 23,48 %. Čista vrednost sredstev je konec decembra 2024 znašala 23.085.684 EUR, kar je 52 % več glede na stanje 31. 12. 2023

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



Pri seštevku mesečnih donosnosti se upoštevajo seštevki od začetka leta do meseca v katerem se prikazujejo.

3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31. 12. 2024 znašajo naložbe v obveznice držav 291.701 EUR, obveznice podjetij 525.489 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.730.315 EUR, delnice 18.007.391 EUR, terjatve 498.003 EUR in denarna sredstva 1.059.119 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31. 12. 2024 je del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic) dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (63,54 %), preos-

tanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (11,67 %) ter rezidentov Severne Amerike (24,79 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (23,07 %) rezidentov Severne Amerike (69,43 %) ter ostalih držav (7,50 %).

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. 2024 stanje na osebнем računu, je 7.890. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2024 in z začetkom zavarovanja v 2024 je 880.

Struktura po starosti in spolu					
2024	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	854	1.560	1.618	36	4.068
Ženske	522	1.537	1.746	17	3.822

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31. 12. 2024 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2024
PN LEON 2I	Stanje sredstev	761.392
	Število enot	45.957
PN LEON 2K	Police s stanjem	153
	Stanje sredstev	22.324.298
	Število enot	1.347.486
	Police s stanjem	7.923

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2024	2023	2022	2021	2020
Začetno število enot premoženja v obtoku	1.128.544,8113	883.593,7204	667.245,6834	469.899,8771	351.752,3744
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	277.595,7795	264.600,3562	237.524,1401	206.298,4323	145.637,6659
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	(12.697,3170)	(19.649,2652)	(21.176,1031)	(8.952,6260)	(27.490,1632)
Končno število enot premoženja v obtoku	1.393.443,2739	1.128.544,8113	883.593,7204	667.245,6834	469.899,8771

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2024 ni bilo rednih odkupov - rente, prenosov ali izplačila, bilo pa je 46 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2024	2023
Redni izstop	-	-
Izredni izstop (celotni)	46	50
Delni odkup* ali popravek	-	-
Število vseh odkupljenih enot premoženja	10.404	12.012
Odkupna vrednost (v EUR)	151.110	150.045
- Redno prenehanje **	-	-
- Izredno prenehanje in delni odkup **	151.110	150.045
Izstopni stroški (v EUR)	413	-

*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 6.172 EUR (velja za leto 2024).

** 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 2024 je bilo 2.641 primerov zadržanja pravic (med njimi je 99 članov, ki jim to velja od 1. 1. 2024) 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. 2024 340.083,2374 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)	2024	2023
Vplačana premija	4.025.565	3.195.633
Nerazporejena premija	-	-
Vstopni stroški	8.163	7.882
Čista (neto) premija – konvertirana	4.017.402	3.187.751

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2024 je zavarovanje mirovalo 18 članom, ki so imeli 3.461,8397 enot. Do spremembe Pokojninskega načrta v 2010 in skladno s pojasnilom Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.1.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	184.713	122.941
Vstopni stroški	8.163	7.882
Izstopni stroški	413	-
Skupaj	193.289	130.823

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	13.450	18.359
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	26.738	23.347
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	8.482	5.645
Skupaj	48.670	47.351

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	23.112.017	15.160.391	10.464.495	9.139.856	5.660.489
Čista vrednost sredstev	23.085.690	15.141.595	10.441.800	9.101.442	5.654.532
- Kolektivno zavarovanje	22.324.298	14.637.585	10.083.882	8.828.048	5.512.401
- Individualno zavarovanje	761.392	504.009	357.918	273.394	142.131

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 31. 12. 2024) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2024 znaša 23.085.690 EUR.



3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2024	2023	2022	2021	2020
Donosnost	23,48%	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%

3.1.3.10 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2024 je upravljevec premoženja (naložb) oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi delnic in obveznic, ter v manjši meri investiral v investicijske sklade. Upravljevec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.

3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljevec in upravljevec premoženja (naložb) tekoče spremljata likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med podskladi in odkupov čez celo leto 2024. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31. 12. 2024 je znašala 23.085.684 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31. 12. 2024. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 23.112.017 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. 2024.

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 2024.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave

Ljubljana, 22. 05. 2025

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Finančni prihodki	5.052.306	2.680.358
Prihodki od obresti	22.952	19.199
Prihodki od dividend in deležev	199.400	144.934
Neto tečajne razlike	860.958	153.734
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.089.086	654.477
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	2.879.829	1.707.765
Drugi finančni prihodki	81	249
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	-	-
III. Drugi prihodki	-	41
IV. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM VPS	233.383	170.292
Odhodki za upravljavsko provizijo	184.713	122.941
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.482	5.645
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	-	-
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	13.450	18.359
Drugi odhodki	26.738	23.347
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	-	-
VI. Finančni odhodki	947.795	920.154
Odhodki za obresti	-	1.000
Neto tečajne razlike	99.384	396.603
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	343.191	239.275
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	505.220	283.276
VII. Drugi odhodki	15.705	11.121
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.855.423	1.578.832

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	3.855.423	1.578.832
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	-	-
III. Celotni vseobsegajoči donos	3.855.423	1.578.832

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2024	2023
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	1.059.119	199.392
2. Finančne naložbe		21.554.896	14.526.765
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	-	-
2.1.1. Depoziti		-	-
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	21.554.896	14.526.765
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		-	-
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		817.190	959.509
2.2.3. Delnice in drugi kapitalni instrumenti		18.007.391	11.072.287
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.730.315	2.494.969
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		-	-
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		-	-
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		-	-
4. Terjatve	3.1.7.3	498.003	434.339
4.1. Druge terjatve		498.003	434.339
5. Naložbene nepremičnine		-	-
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		-	-
7. Druga sredstva		-	-
8. Skupaj sredstva		23.112.018	15.160.496
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.1.7.5	26.333	18.798
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		-	-
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		-	-
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		20.556	13.998
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		848	552
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		4.621	2.547
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		308	-
1.7. Druge poslovne obveznosti		-	1.701
2. Finančne obveznosti		-	-
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		-	-
2.2. Druge finančne obveznosti		-	-
3. Obveznosti do članov VPS	3.1.7.6	23.085.685	15.141.698
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		13.934.433	11.285.448
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		3.832.069	2.377.175
3.3. Presežek iz prevrednotenja		-	-
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		1.463.760	(99.757)
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.855.423	1.578.832
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		23.112.018	15.160.496

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.-31.12.2024	01.01.-31.12.2023
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	15.141.698	10.441.849
2. Vplačane enote premoženja	4.259.046	3.353.815
3. Izplačane enote premoženje	(186.188)	(243.920)
- delež dobička v odkupih	(15.699)	(11.121)
4. Neto vplačila/izplačila	4.072.858	3.109.896
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	3.871.133	1.589.954
- delež dobička v odkupih	(15.699)	(11.121)
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	23.085.690	15.141.698

LETO	2024	2023
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	1.128.544,8113	883.593,7204
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	277.595,7795	264.600,3562
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	(12.697,3170)	(19.649,2652)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	1.393.443,2739	1.128.544,8113

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2024	2023
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	8.340.053	8.602.417
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	(11.973.386)	(13.843.470)
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	203.342	141.677
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	353.588	18.219
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	4.207.169	2.923.676
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	(244.334)	(225.700)
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	886.432	(2.383.181)
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	-	-
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	(163.898)	(155.962)
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	(163.898)	(155.962)
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	722.534	(2.539.143)
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	199.392	2.843.844
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	137.193	(105.309)
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	1.059.119	199.392

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)	2024	2023
Prihodki od dividend	199.400	144.934
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	199.400	144.934
Prihodki od obresti	22.952	19.199
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.952	19.199
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	745.895	415.202
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	745.895	415.202
Dobički pri odtujitvah naložb	1.089.086	654.477
Izgube pri odtujitvah naložb	(343.191)	(239.275)
Neto tečajne razlike	761.574	(242.869)
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	761.574	(242.869)
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	860.958	153.734
Odhodki za negativne tečajne razlike	(99.384)	(396.603)
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	-	-
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	-
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	2.374.609	1.424.489
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	2.374.609	1.424.489
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	2.879.829	1.707.765
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(505.220)	(283.276)
Drugi finančni prihodki	81	249
Odhodki za obresti	-	(1.000)
Oslabitve finančnih sredstev	-	-
Skupaj	4.104.511	1.760.204
Skupaj finančni prihodki	5.052.306	2.680.358
Skupaj finančni odhodki	947.795	920.154

Glavnino finančnih prihodkov v 2024 predstavljajo prihodki iz prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino finančnih odhodkov pa predstavljajo odhodki iz prevrednotenja na pošteno vrednost.



3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2024	2023
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.952	19.199
Obveznice – doma	2.093	3.997
Obveznice – tujina	20.859	15.202
Zakladne menice in komercialni zapisi	-	-
- Finančne naložbe v posojila in depozite	81	249
Depozit in potrdila o vlogi - doma	-	-
Druge obresti	81	249
Skupaj	23.033	19.448

3.1.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	12.631	-
- Državne obveznice	547	-
Domače državne obveznice	(458)	-
Državne obveznice – izgube	(458)	-
Državne obveznice – dobički	-	-
Tuje državne obveznice	1.005	-
Državne obveznice – izgube	(36)	-
Državne obveznice – dobički	1.041	-
- Podjetniške obveznice	12.084	-
Domače podjetniške obveznice	11.325	-
Podjetniške obveznice – izgube	-	-
Podjetniške obveznice – dobički	11.325	-
Tuje podjetniške obveznice	759	-
Podjetniške obveznice – izgube	(8)	-
Podjetniške obveznice – dobički	767	-
Delnice	629.311	115.717
- Domače delnice	-	-
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	-
- Tuje delnice	629.311	115.717
Delnice kotirajo tujina - izgube	(337.029)	(196.195)
Delnice kotirajo tujina - dobički	966.340	311.912
Investicijski skladi in investicijske družbe	103.953	299.485
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	29.530
IS in ID doma - izgube	-	-
IS in ID doma - dobički	-	29.530
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	103.953	269.955
IS in ID tujina - izgube	(5.660)	(43.080)
IS in ID tujina - dobički	109.613	313.035
Skupaj	745.895	415.202

3.1.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	29.061	32.541
- Državne obveznice	5.523	10.305
Domače državne obveznice	5.523	9.857
Državne obveznice - izgube	-	(2.733)
Državne obveznice - dobički	5.523	12.590
Tuje državne obveznice	-	448
Državne obveznice - izgube	-	-
Državne obveznice - dobički	-	448
- Podjetniške obveznice	23.538	22.236
Domače podjetniške obveznice	17.741	13.924
Podjetniške obveznice - izgube	-	-
Podjetniške obveznice - dobički	17.741	13.924
Tuje podjetniške obveznice	5.797	8.312
Podjetniške obveznice - izgube	-	-
Podjetniške obveznice - dobički	5.797	8.312
Delnice	2.139.166	1.147.963
- Domače delnice	-	-
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	-
- Tuje delnice	2.139.166	1.147.963
Delnice kotirajo tujina - izgube	(490.421)	(272.206)
Delnice kotirajo tujina - dobički	2.629.587	1.420.169
INVESTICIJSKI SKLADI IN INVESTICIJSKE DRUŽBE	206.382	243.985
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	-	-
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	-	-
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	206.382	243.985
IS in ID tujina - dobički	(14.799)	(8.337)
IS in ID tujina - izgube	221.181	252.322
Skupaj	2.374.609	1.424.489

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



3.1.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	184.713	122.941
Vstopni stroški	8.163	7.882
Izstopni stroški	413	-
Skupaj	193.289	130.823

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	13.450	18.359
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	26.738	23.347
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	8.482	5.645
Skupaj	48.670	47.351

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2024 znašajo: 233.383 EUR

(stroški poslovanja in skrbniška ter upravljavska provizija).

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Obveznice	817.190	959.509
Obveznice domačih izdajateljev	519.257	475.382
Državne obveznice	291.701	385.799
- ki kotirajo	291.701	385.799
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	227.556	89.582
- ki kotirajo	227.556	-
- ki ne kotirajo	-	89.582
Podjetniške obveznice	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice tujih izdajateljev	297.933	484.127
Državne obveznice	-	40.068
- ki kotirajo	-	40.068
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	202.559	248.160
- ki kotirajo	202.559	248.160
- ki ne kotirajo	-	-
Podjetniške obveznice	95.374	195.899
- ki kotirajo	95.374	195.899
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice	18.007.391	11.072.287
Delnice domačih izdajateljev	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice tujih izdajateljev	18.007.391	11.072.287
- ki kotirajo	18.007.391	11.072.287
- ki ne kotirajo	-	-
Investicijski skladi in investicijske družbe	2.730.315	2.494.969
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	2.730.315	-
- ki kotirajo	2.730.315	-
- ki ne kotirajo	-	2.494.969
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	21.554.896	14.526.765

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



3.1.7.2 Depoziti

Podsklad LEON Dinamični ni imel sredstev naloženih v depozite.

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	2024	2023
Terjatve za obresti in dividende	10.716	8.612
Druge terjatve	487.287	425.726
SKUPAJ TERJATVE	498.003	434.339

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)	2024	2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.059.119	199.392
Depozit na odpoklic	-	-
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.059.119	199.392

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	-	-
3. Obveznosti do upravljavca VPS	20.556	13.998
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	18.461	12.023
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	2.085	1.975
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	10	-
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	848	552
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	4.621	2.547
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	-	-
7. Obveznosti za plačilo davkov	308	-
8. Druge poslovne obveznosti	-	1.701
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	26.333	18.798

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

3.1.7.6 Obveznosti do članov

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	15.141.698	10.441.849
+ Vplačane enote premoženja	2.775.958	2.646.003
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.483.088	707.812
- Izplačane enote premoženja	(126.973)	(196.493)
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	(28.194)	(43.711)
+/- Presežek iz prevrednotenja	-	-
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	(15.322)	7.404
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	3.855.434	1.578.833
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	23.085.690	15.141.698
Število enot v obtoku 1. januar	1.128.544,8113	883.593,7204
Vplačane enote v obdobju	277.595,7795	264.600,3562
Izplačane enote v obdobju	(12.697,3170)	(19.649,2652)
Število enot v obtoku 31. december	1.393.443,2739	1.128.544,8113

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Vplačane enote premoženja	2.775.958	2.646.003
Vplačani presežek enot premoženja	1.483.088	707.812
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	4.259.046	3.353.815
Odkupljene enote premoženja	(126.973)	(196.493)
Odkupljen presežek enot premoženja	(28.194)	(43.711)
SPREMEMBA V LETU	4.103.879	3.113.612

Leto	31.12.2024	31.12.2023
Čista vrednost sredstev (v EUR)	23.085.690	15.141.698
VEP (v EUR)	16,5674	13,4169

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2024.

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 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.059.119	-	1.059.119	-	-	-	-
Finančne naložbe	21.554.896	20.737.706	202.559	-	-	387.075	227.556
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.554.896	20.737.706	202.559	-	-	387.075	227.556
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	498.003	-	498.003	-	-	-	-
Skupaj sredstva	23.112.018	20.737.706	1.759.681	-	-	387.075	227.556
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	26.333	-	26.333	-	-	-	-
Obveznosti do članov	23.085.685	332.191	-	-	602.619	5.803.374	16.347.501
Skupaj obveznosti	23.112.018	332.191	26.333	-	602.619	5.803.374	16.347.501
Razlika	-	20.405.515	1.733.348	-	(602.619)	(5.416.299)	(16.119.945)

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 31. 12. 2024, sredstva pa se izkazujejo po stanju na isti dan 31. 12. 2024 (v letu 2024 ni razlike med obračunskim in bilančnim dnevom).

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

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.

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 prenesejo v podsklada LEON PREUDARNI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31. 12. 2024, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31. 12. 2024 (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 31.12.2023	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	199.392	-	199.392	-	-	-	-
Finančne naložbe	14.526.765	13.567.256	102.115	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida	14.526.765	13.567.256	102.115	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	434.339	-	434.339	-	-	-	-
Skupaj sredstva	15.160.496	13.567.256	735.846	49.810	142.727	575.275	89.582
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	18.798	-	18.798	-	-	-	-
Obveznosti do članov	15.141.698	93.112	-	-	163.139	3.057.436	11.828.011
Skupaj obveznosti	15.160.496	93.112	18.798	-	163.139	3.057.436	11.828.011
Razlika	-	13.474.144	717.048	49.810	(20.412)	(2.482.161)	(11.738.429)

3.1.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.059.119	-	1.059.119	-	-	-	-
Finančne naložbe	21.689.331	20.737.706	203.000	-	-	479.875	268.750
Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida	21.689.331	20.737.706	203.000	-	-	479.875	268.750
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	498.003	-	498.003	-	-	-	-
Skupaj sredstva	23.246.453	20.737.706	1.760.122	-	-	479.875	268.750
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	26.333	-	26.333	-	-	-	-
Obveznosti do članov	23.085.685	332.191	-	-	602.619	5.803.374	16.347.501
Skupaj obveznosti	23.112.018	332.191	26.333	-	602.619	5.803.374	16.347.501



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

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)	2024	2023
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+/- 1.750	+ / - 2.060

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 1.750 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.

31.12.2024	Skupaj	EUR	USD	CHF	GBP	Drugo
SREDSTVA	23.112.018	5.442.248	15.913.612	308.948	344.224	1.102.986
Denar in denarni ustrezniki	1.059.119	930.277	70.973	-	19.013	38.856
Finančne naložbe	21.554.896	4.013.968	15.842.639	308.948	325.211	1.064.130
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.554.896	4.013.968	15.842.639	308.948	325.211	1.064.130
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-	-
Terjatve	498.003	498.003	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	23.112.018	23.112.018	-	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	26.333	26.333	-	-	-	-
Obveznosti do članov	23.085.685	23.085.685	-	-	-	-

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	GBP	Drugo
SREDSTVA	15.160.496	4.805.500	9.032.302	212.641	-	1.110.053
Denar in denarni ustrezniki	199.392	197.310	1.944	-	-	138
Finančne naložbe	14.526.765	4.173.851	9.030.358	212.641	-	1.109.915
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.526.765	4.173.851	9.030.358	212.641	-	1.109.915
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-	-
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-	-
Terjatve	434.339	434.339	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	15.160.496	15.160.496	-	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	18.798	18.798	-	-	-	-
Obveznosti do članov	15.141.698	15.141.698	-	-	-	-

Spodaj je prikaz vpliva +/- 10 % spremembe deviznega tečaja posamezne valute na ČVS

Sprememba deviznega tečaja	na dan 31.12.2024	
	Vpliv na ČVS v EUR	Vpliv na ČVS v %
USD		
spremembe USD za +10%	1.440.240	6,24%
spremembe USD za -10%	(1.760.293)	-7,63%
GBP		
spremembe GBP za +10%	29.565	0,13%
spremembe GBP za -10%	(36.135)	-0,16%
CHF		
spremembe CHF za +10%	28.086	0,12%
spremembe CHF za -10%	(34.328)	-0,15%
DRUGO		
spremembe DRUGO za +10%	96.739	0,42%
spremembe DRUGO za -10%	(118.237)	-0,51%



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. Upravljavec 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	31.12.2024		31.12.2023	
	v EUR	%	v EUR	%
A	387.075	47,37%	385.799	40,21%
A-	202.559	24,79%	292.135	30,45%
BBB+	-	0,00%	-	0,00%
BBB	-	0,00%	-	0,00%
BBB-	-	0,00%	191.992	20,01%
BB +	-	0,00%	-	0,00%
BB	227.556	27,85%	89.582	9,34%
BB-	-	0,00%	-	0,00%
Brez ratinga	-	0,00%	-	0,00%
Skupaj	817.190	100,00%	959.509	100,00%

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

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	letu 2024				letu 2023	
	vpliv na ČVS				vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-2.073.771	+/- 8,98%	+/-1.356.726	+/- 8,96%		

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 2.073.771EUR.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Trajne potrošne dobrine	95.374	195.899
Finančne storitve	430.115	337.742
Državne obveznice	291.701	425.867
Industrija	-	-
Telekomunikacije	-	-
Skupaj finančne naložbe	817.190	959.509

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Slovenija	519.258	475.382
Druge države EU	95.374	143.594
Trgi v razvoju	-	142.183
Severna Amerika	202.559	198.350
Skupaj finančne naložbe	817.190	959.509

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Ne-zapadle terjatve	498.003	434.339
Zapadle terjatve do 90 dni	-	-
Zapadle terjatve nad 90 dni	-	-
Skupaj	498.003	434.339

3.1.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2024		leto 2023	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-17.500	+/- 0,08%	+/-20.600	+/- 0,14%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 17.500 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
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	1.059.119	1.059.119	199.392	199.392
Finančne naložbe	21.554.896	21.554.896	14.526.765	14.526.765
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.554.896	21.554.896	14.526.765	14.526.765
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
Terjatve	498.003	498.003	434.339	434.339
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	26.333	26.333	18.798	18.798
Druge obveznosti	23.085.685	23.085.685	15.141.698	15.141.698

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:

31.12.2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>	21.554.896	-	-	21.554.896
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.554.896	-	-	21.554.896
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	-	-	-	-
Terjatve	-	498.003	-	498.003
Denarna sredstva	-	1.059.119	-	1.059.119
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	-	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	-	26.333	-	26.333
Druge obveznosti	-	-	-	-

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

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

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

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

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

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

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

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

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb (poglavja 2.8, 2.9 in 2.10).

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 0,85 % sredstev.



3.1.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

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

3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	49.580	0,21%
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	145.999	0,63%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	96.122	0,42%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	202.559	0,88%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	95.374	0,41%
NOVALJ 6 7/8 01/24/34	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	227.556	0,99%
Skupaj			817.190	3,54%

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	343.624	1,49%
FXC IM	ISHARES CHINA LARGE CAP	Irska	169.359	0,73%
IAUS LN	ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS E	Irska	82.510	0,36%
CCAU LN	ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	Irska	127.735	0,55%
XDN0 GR	XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ET	Irska	128.283	0,56%
NDIA LN	ISHAES MSCI INDIA UCITS ETF	Irska	181.957	0,79%
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	113.128	0,49%
IEEM LN	BLACK ROCK INC	Irska	33.843	0,15%
R2US LN	SPDR RUSSEL 2000 US S/C	Irska	751.874	3,26%
LCUJ GR	AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	Francija	606.088	2,63%
D5BK GR	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	Luksemburg	191.914	0,83%
Skupaj			2.730.315	11,83%

Delnice

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	81.077	0,35%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	83.384	0,36%
NESN SW	NESTLE SA	Švica	46.223	0,20%
MSFT US	MICROSOFT CORP	ZDA	854.847	3,70%
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	39.220	0,17%
TTE FP	TOTAL SA	Francija	42.002	0,18%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	97.355	0,42%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	Švica	74.381	0,32%
EOAN GR	E.ON SE	Nemčija	40.932	0,18%
OR FP	L'OREAL	Francija	45.466	0,20%
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	61.027	0,26%
AAPL US	APPLE INC	ZDA	1.139.412	4,94%
META US	FACEBOOK INC-CLASS A	ZDA	629.526	2,73%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	229.811	1,00%
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	92.305	0,40%
ASML NA	ASML HOLDING NV	Nizozemska	70.585	0,31%
KO US	COCA-COLA CO/THE	ZDA	183.082	0,79%
SYK US	STRYKER CORP	ZDA	159.768	0,69%
NVDA US	NVIDIA CORP.	ZDA	1.073.260	4,65%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	Kitajska	62.018	0,27%
NOVOB DC	NOVO NORDISK AS	Danska	276.453	1,20%
9618 HK	JD.COM INC-ADR	Kitajska	71.636	0,31%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	Švica	40.807	0,18%
SAN SM	BANCO SANTANDER SA	Španija	73.816	0,32%
DG FP	VINCI S.A.	Francija	28.027	0,12%
AI FP	AIR LIQUIDE SA	Francija	97.290	0,42%
MC FP	AIR LIQUIDE SA	Francija	69.270	0,30%
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	51.171	0,22%
AMGN US	AMGEN INC	ZDA	37.632	0,16%
QCOM US	QUALCOMM INC	ZDA	22.476	0,10%
BAC US	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	299.599	1,30%
PEP US	PEPSICO INC	ZDA	68.353	0,30%
MRK US	MERCK & CO INC	ZDA	75.455	0,33%
PG US	PROCTER & GAMBLE CO/THE	ZDA	122.320	0,53%
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	33.029	0,14%



01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 POVZETEK LETNEGA
POROČILA

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
LLY US	ELI LILLY & CO	ZDA	281.632	1,22%
V US	VISA INC	ZDA	97.346	0,42%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	175.343	0,76%
WFC US	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	104.931	0,45%
MCD US	MCDONALD'S CORP	ZDA	169.933	0,74%
SHELL NA	SHELL PLC	Velika Britanija	50.202	0,22%
RIO LN	RIO TINTO PLC	Velika Britanija	75.871	0,33%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	Velika Britanija	95.694	0,41%
BP/ LN	BP PLC	Velika Britanija	45.126	0,20%
ABBV US	ABBVIE INC	ZDA	120.759	0,52%
AON US	AON PLC-CLASS A	ZDA	68.797	0,30%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	86.630	0,38%
CME US	CME GROUP INC	ZDA	97.908	0,42%
C US	CITIGROUP INC	ZDA	271.695	1,18%
MA US	MASTERCARD INC	ZDA	84.138	0,36%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	321.889	1,39%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	42.849	0,19%
UBSG SW	UBS GROUP AG-REG	Švica	101.763	0,44%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Francija	142.613	0,62%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	ZDA	120.364	0,52%
3690 HK	MEIUTAN - CLASS B	Kitajska	82.726	0,36%
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING	ZDA	107.918	0,47%
ACN US	ACCENTURE PLC-CL A	Irska	183.192	0,79%
AVGO US	BROADCOM INC	ZDA	325.812	1,41%
PM US	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	ZDA	69.854	0,30%
ICE US	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	ZDA	99.111	0,43%
DHR US	DANAHER CORP	ZDA	122.851	0,53%
AMAT US	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	100.186	0,43%
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Kitajska	53.105	0,23%
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Kitajska	28.946	0,13%
S32 LN	SOUTH32 LTD-DI	Avstralija	27.893	0,12%
COP US	CONOCOPHILLIPS	ZDA	114.834	0,50%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tajvan	104.743	0,45%
ITW US	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	297.760	1,29%
SRE US	SEMPRA ENERGY	ZDA	114.326	0,50%
HD US	HOME DEPOT INC	ZDA	193.578	0,84%

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
CVX US	CHEVRON CORP	ZDA	137.465	0,60%
CRM US	SALESFORCE INC	ZDA	237.819	1,03%
CCI US	CROWN CASTLE INC	ZDA	167.908	0,73%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	ZDA	140.507	0,61%
WMT US	WALMART INC	ZDA	81.923	0,35%
D US	DOMINION ENERGY INC	ZDA	173.157	0,75%
FTV US	FORTIVE CORP	ZDA	71.470	0,31%
PPG US	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	50.935	0,22%
NKE US	NIKE INC-CL B	ZDA	127.391	0,55%
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	45.613	0,20%
INTU US	INTUIT INC	ZDA	52.027	0,23%
EBAY US	EBAY INC	ZDA	28.980	0,13%
VRSN US	VERISIGN INC	ZDA	58.767	0,25%
NFLX US	NETFLIX INC	ZDA	335.457	1,45%
ADBE US	ADOBE INC	ZDA	98.447	0,43%
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Južna Koreja	105.111	0,46%
AMZN US	AMAZON.COM INC	ZDA	1.034.548	4,48%
RY CN	ROYAL BANK OF CANADA	Kanada	87.657	0,38%
FCX US	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	42.629	0,18%
TD CN	TORONTO-DOMINION BANK	ZDA	42.790	0,19%
MDLZ US	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	ZDA	28.689	0,12%
OXY US	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	69.342	0,30%
SGO FP	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	100.355	0,43%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	83.936	0,36%
ETN US	EATON CORP PLC	ZDA	86.889	0,38%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO	ZDA	116.307	0,50%
CNR CN	CORNERSTONE BUILDING BRANDS	Kanada	38.475	0,17%
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	106.094	0,46%
CBA AU	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Avstralija	69.078	0,30%
GOOGL US	ALPHABET INC-CL A	ZDA	847.650	3,67%
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	ZDA	183.233	0,79%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES	ZDA	54.297	0,24%
4063 JP	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Japonska	42.222	0,18%
GSK LN	GSK PLC	Velika Britanija	46.784	0,20%
PSA US	PUBLIC STORAGE	ZDA	229.429	0,99%
PUM GR	PUMA SE	Nemčija	83.441	0,36%



v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
VEEV US	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	ZDA	82.570	0,36%
VNA GR	VONOVIA SE	Nemčija	239.779	1,04%
NOW US	SERVICENOW INC.	ZDA	123.471	0,53%
SNOW US	AMAZON.COM INC	ZDA	35.522	0,15%
RDC GR	REDCARE PHARMACY NV	Nizozemska	48.992	0,21%
MMYT US	MAKEMYTRIP LTD	Indija	75.653	0,33%
LIN US	LINDE PLC	ZDA	78.181	0,34%
8306 JP	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Japonska	159.626	0,69%
7269 JP	SUZUKI MOTOR CORP	Japonska	49.399	0,21%
ABBN SW	ABB LTD-REG	Švica	45.775	0,20%
CAT US	CATERPILLAR INC	ZDA	68.439	0,30%
ORCL US	ORACLE CORP	ZDA	145.162	0,63%
RHM GR	RHEINMETALL AG	Nemčija	232.933	1,01%
SPGI US	S&P GLOBAL INC	ZDA	53.691	0,23%
WMB US	WILLIAMS COS INC	ZDA	49.176	0,21%
PANW US	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	118.750	0,51%
ECL US	ECOLAB INC	ZDA	38.117	0,17%
Skupaj			18.007.391	78,00%

Depoziti:

Podsklad LEON Dinamični ni imel sredstev naloženih v depozite.

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.059.119	199.392
Depozit na odpoklic	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.059.119	199.392

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za prodane vrednostne papirje	-	-
Terjatve za prodane nepremičnine	-	-
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	-	-
Terjatve za obresti in dividende	10.716	8.612
Terjatve do upravljavca	-	-
Druge terjatve	487.287	425.726
Zapadle neplačane terjatve	-	-
SKUPAJ TERJATVE	498.003	434.339

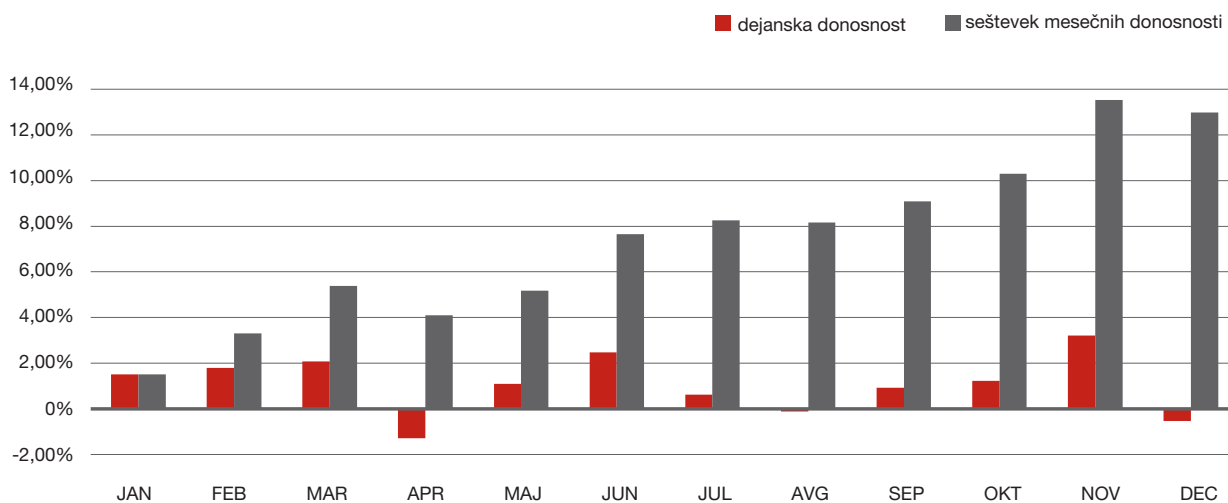
Druge terjatve so iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada ter terjatve za obresti in dividende.

3.2 Podsklad LEON PREUDARNII

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2024

V letu 2024 je sklad beležil donosnost v višini 13,68 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2024 znašala 12.561.642 EUR, kar je 35 % več glede na stanje 31. 12. 2023.

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



Pri seštevku mesečnih donosnosti se upoštevajo seštevki od začetka leta do meseca v katerem se prikazujejo

3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31. 12. 2024 znašajo naložbe v obveznice držav 3.474.881 EUR, obveznice podjetij 1.098.820 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 7.057.844 EUR, terjatve 235.260 EUR in denarna sredstva 775.710 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31. 12. 2024 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev obveznic dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (78,57 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (18,11 %) in rezidentov Severne Amerike (3,32 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (11,12 %), Evropske unije (86,76 %), rezidentov Severne Amerike (2,12 %).

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. 2024 stanje na osebnem računu je 2.237. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31. 12. 2024 in z začetkom zavarovanja v 2024 je 87.

Struktura po starosti in spolu					
2024	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	13	192	923	1.129
Ženske	1	22	272	813	1.108

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31. 12. 2024 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).



Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2024
PN LEON 2I	Stanje sredstev	884.615
	Število enot	61.712
	Police	123
PN LEON 2K	Stanje sredstev	11.677.027
	Število enot	814.612
	Police	2.163

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2024	2023	2022	2021	2020
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	740.371,6827	626.865,9871	486.598,8858	357.344,4899	275.920,6180
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	150.195,3731	147.296,5152	172.847,4739	145.495,0618	101.460,4720
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	(14.242,9751)	(33.790,8197)	(32.580,3726)	(16.240,6659)	(20.036,6001)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	876.324,0806	740.371,6827	626.865,9871	486.598,8858	357.344,4899

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2024 je bilo 16 rednih odkupov - renta, prenos ali izplačilo in 15 izrednih odkupov; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2024	2023
Redni izstop	16	12
Izredni izstop (celotni)	15	20
Delni odkup* ali popravek	-	-
Število vseh odkupljenih enot premoženja	13.604	20.264
Odkupna vrednost (v EUR)	186.781	242.759
- Redno prenehanje **	71.551	13.366
- Izredno prenehanje in delni odkup **	115.230	229.394
Izstopni stroški (v EUR)	424	134

*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 6.172 EUR (velja za leto 2024).

** 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 2024 je bilo 468 primerov zadržanja pravic (med njimi so bili 3 člani, ki jim ta pravica velja od 1. 1. 2024) 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 31.12.2024 157.469,2422 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)	2024	2023
Vplačana premija	1.838.415	1.602.354
Nerazporejena premija	-	-
Vstopni stroški	4.004	3.952
Čista (neto) premija – konvertirana	1.834.411	1.598.402

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premij

V letu 2024 je zavarovanje mirovalo 16 članom, ki so imeli 7.442,1112 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehane 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)	2024	2023
Upravljalvska provizija	106.828	79.922
Vstopni stroški	4.004	3.952
Izstopni stroški	424	134
Skupaj	111.256	84.008

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	1.874	2.618
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.250	10.339
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	4.905	3.670
Skupaj	18.029	16.627

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	12.642.515	9.346.420	7.201.541	6.450.147	4.288.525
Čista vrednost sredstev	12.561.642	9.335.483	7.192.722	6.412.080	4.282.831
- Kolektivno zavarovanje	11.677.027	8.650.626	6.708.525	5.958.126	3.973.542
- Individualno zavarovanje	884.615	684.857	484.196	453.954	309.289

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 31. 12. 2024) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2024 znaša 12.561.642 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2024	2023	2022	2021	2020
Dejanska donosnost	13,68%	9,89%	-12,93%	9,95%	-0,48%



3.2.3.10 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2024 je upravljavec premoženja oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi delnic in obveznic, ter v manjši meri investiral v investicijske sklade. Upravljavec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.

3.2.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med podskladi in odkupov čez celo leto 2024. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31. 12. 2024 je znašala 12.561.642 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31. 12. 2024. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 12.642.515 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.

3.2.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON PREUDARNI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31. 12. 2024.

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 2024.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave

Ljubljana, 22. 05. 2025



3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Finančni prihodki	1.648.398	1.046.787
Prihodki od obresti	112.434	51.975
Prihodki od dividend in deležev	23.321	25.046
Neto tečajne razlike	156.659	78.861
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	180.008	254.275
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.175.914	636.394
Drugi finančni prihodki	62	236
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	-	-
III. Drugi prihodki	-	87
IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	124.857	96.549
Odhodki za upravljavsko provizijo	106.828	79.922
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.905	3.670
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	-	-
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	1.874	2.618
Drugi odhodki	11.250	10.339
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	-	-
VI. Finančni odhodki	149.668	182.537
Odhodki za obresti	26.145	1.000
Neto tečajne razlike	86.495	123.257
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	26.206	37.519
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	10.822	20.761
VII. Drugi odhodki	16.029	14.547
VIII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.357.844	753.241

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.357.844	753.241
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	-	-
III. Celotni vseobsegajoči donos	1.357.844	753.241

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	775.710	391.701
2. Finančne naložbe		11.631.545	8.716.132
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	-	-
2.1.1. Depoziti		-	-
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	11.631.545	8.716.132
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		-	-
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		4.573.701	3.454.024
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		-	-
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		7.057.844	5.262.108
2.2.5. Drugo		-	-
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		-	-
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		-	-
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		-	-
4. Terjatve	3.2.7.3	235.260	238.875
4.1. Druge terjatve		235.260	238.875
5. Naložbene nepremičnine		-	-
6. Nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo		-	-
7. Druga sredstva		-	-
8. Skupaj sredstva		12.642.515	9.346.708
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.2.7.5	80.873	10.938
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		-	-
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		-	-
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		11.194	8.607
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		465	341
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		59.743	-
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		312	-
1.7. Druge poslovne obveznosti		9.159	1.990
2. Finančne obveznosti		-	-
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		-	-
2.2. Druge finančne obveznosti		-	-
3. Obveznosti do članov VPS	3.2.7.6	12.561.642	9.335.770
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		8.763.241	7.403.717
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		1.862.658	1.350.579
3.3. Presežek iz prevrednotenja		-	-
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		577.899	(171.767)
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.357.844	753.241
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		12.642.515	9.346.708

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.-31.12.2024	01.01.-31.12.2023
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	9.335.770	7.192.964
2. Vplačane enote premoženja	2.047.974	1.779.465
3. Izplačane enote premoženje	(195.940)	(404.446)
- delež dobička v odkupih	(15.993)	(14.547)
4. Neto vplačila/izplačila	1.852.034	1.375.019
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.373.838	767.788
- delež dobička v odkupih	(15.993)	(14.547)
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	12.561.642	9.335.770

LETO	2024	2023
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	740.371,6827	626.865,9871
2. Število vplačanih enot premoženja	150.195,3731	147.296,5152
3. Število izplačanih enot premoženja	(14.242,9751)	(33.790,8197)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	876.324,0806	740.371,6827

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2024	2023
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	2.585.781	2.784.835
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	(4.830.343)	(5.577.612)
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	20.939	25.994
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	1.021.215	1.147.550
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	2.076.419	1.524.683
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	(155.417)	(271.322)
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	718.594	(365.873)
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	-	345
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	(315.449)	(195.676)
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	(315.449)	(195.330)
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	403.145	(561.203)
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	391.701	949.757
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	(19.136)	3.147
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	775.710	391.701

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)	2024	2023
Prihodki od dividend	23.321	25.046
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	23.321	25.046
Prihodki od obresti	112.434	51.975
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	112.434	51.975
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	153.802	216.756
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	153.802	216.756
Dobički pri odtujitvah naložb	180.008	254.275
Izgube pri odtujitvah naložb	(26.206)	(37.519)
Neto tečajne razlike	70.164	(44.396)
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	70.164	(44.396)
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	156.659	78.861
Odhodki za negativne tečajne razlike	(86.495)	(123.257)
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	-	-
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	-
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	1.165.092	615.633
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.165.092	615.633
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.175.914	636.394
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(10.822)	(20.761)
Drugi finančni prihodki	62	237
Odhodki za obresti	(26.145)	(1.000)
Oslabitve finančnih sredstev	-	-
Skupaj	1.498.730	864.251
Skupaj finančni prihodki	1.648.398	1.046.788
Skupaj finančni odhodki	149.668	182.537

Glavnino finančnih prihodkov v 2024 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino finančnih odhodkov pa odhodki od negativnih tečajnih razlik.



3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2024	2023
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	112.434	51.976
Obveznice – doma	2.093	3.998
Obveznice – tujina	110.341	47.978
Zakladne menice in komercialni zapisi	-	-
- Finančne naložbe v posojila in depozite	62	237
Depozit in potrdila o vlogi - doma	-	-
Druge obresti	62	237
Skupaj	112.496	52.213

3.2.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	13.748	10.488
- Državne obveznice	1.338	11.506
Domače državne obveznice	(4.319)	-
Državne obveznice - izgube	(4.319)	-
Državne obveznice - dobički	-	-
Tuje državne obveznice	5.657	11.506
Državne obveznice - izgube	(41)	-
Državne obveznice - dobički	5.698	11.506
- Podjetniške obveznice	12.410	(1.018)
Domače podjetniške obveznice	11.325	-
Podjetniške obveznice –izgube	-	-
Podjetniške obveznice –dobički	11.325	-
Tuje podjetniške obveznice	1.085	(1.018)
Podjetniške obveznice –izgube	-	(1.018)
Podjetniške obveznice –dobički	1.085	-
Delnice	-	74.550
- Domače delnice	-	-
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	-
- Tuje delnice	-	74.550
Delnice kotirajo tujina - izgube	-	(7.206)
Delnice kotirajo tujina - dobički	-	81.756
Investicijski skladi in investicijske družbe	140.054	131.719
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
IS in ID tujina - izgube	-	-
IS in ID doma - dobički	-	-
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	140.054	131.719
IS in ID tujina - izgube	(21.846)	(29.294)
IS in ID tujina - dobički	161.900	161.013
Skupaj	153.802	216.757

3.2.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	65.540	102.310
- Državne obveznice	38.482	70.790
Domače državne obveznice	33.078	48.718
Državne obveznice - izgube	-	(5.466)
Državne obveznice - dobički	33.078	54.184
Tuje državne obveznice	5.404	22.072
Državne obveznice - izgube	(1.211)	-
Državne obveznice - dobički	6.615	22.072
- Podjetniške obveznice	27.058	31.520
Domače podjetniške obveznice	22.313	23.062
Podjetniške obveznice - izgube	(270)	-
Podjetniške obveznice - dobički	22.583	23.062
Tuje podjetniške obveznice	4.745	8.458
Podjetniške obveznice - izgube	-	-
Podjetniške obveznice - dobički	4.745	8.458
Delnice	-	-
- Domače delnice	-	-
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	-
- Tuje delnice	-	-
Delnice kotirajo tujina - izgube	-	-
Delnice kotirajo tujina - dobički	-	-
Investicijski skladi in investicijske družbe	1.099.552	513.323
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	144.871	65.930
investicijski skladi in investicijske družbe - izgube	-	-
investicijski skladi in investicijske družbe - dobički	144.871	65.930
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	954.681	447.393
IS in ID tujina - dobički	(9.341)	(15.265)
IS in ID tujina - izgube	964.022	462.658
Skupaj	1.165.092	615.633

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



3.2.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	106.828	79.922
Vstopni stroški	4.004	3.952
Izstopni stroški	424	134
Skupaj	111.256	84.008

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	1.874	2.618
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.250	10.339
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	4.905	3.670
Skupaj	18.029	16.627

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2024 znašajo: 124.856 EUR (stroški poslovanja in skrbniška ter upravljavska provizija).

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Obveznice	4.573.701	3.454.024
Obveznice domačih izdajateljev	3.290.177	2.008.678
Državne obveznice	2.742.141	1.603.155
- ki kotirajo	2.742.141	1.603.155
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	548.036	405.523
- ki kotirajo	548.036	315.940
- ki ne kotirajo	-	89.582
Podjetniške obveznice	303.491	-
- ki kotirajo	303.491	-
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice tujih izdajateljev	1.283.524	1.445.347
Državne obveznice	732.740	1.020.989
- ki kotirajo	732.740	1.020.989
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	151.919	228.458
- ki kotirajo	151.919	228.458
- ki ne kotirajo	-	-
Podjetniške obveznice	95.374	195.899
- ki kotirajo	95.374	195.899
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice	-	-
Delnice domačih izdajateljev	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice tujih izdajateljev	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Investicijski skladi in investicijske družbe	7.057.844	5.262.108
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	784.999	440.128
- ki kotirajo	784.999	-
- ki ne kotirajo	-	-
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	6.272.845	4.821.980
- ki kotirajo	6.272.845	-
- ki ne kotirajo	-	-
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	11.631.545	8.716.132

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



3.2.7.2 Depoziti

Podsklad LEON Preudarni ni imel sredstev naloženih v depozite

3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za obresti in dividende	3.186	275
Druge terjatve	232.074	238.599
SKUPAJ TERJATVE	235.260	238.875

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)	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	775.710	391.701
Depozit na odpoklic	-	-
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	775.710	391.701

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	-	-
3. Obveznosti do upravljavca VPS	11.194	8.607
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	10.127	7.432
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	1.058	1.175
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	10	-
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	465	341
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	59.743	-
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	-	-
7. Obveznosti za plačilo davkov	312	-
8. Druge poslovne obveznosti	9.159	1.990
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	80.873	10.938

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

3.2.7.6 Obveznosti do članov

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	9.335.770	7.192.964
+ Vplačane enote premoženja	1.501.954	1.472.965
+ Presežek vplačanih enot premoženja	546.020	306.500
- Izplačane enote premoženja	(142.430)	(337.908)
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	(33.942)	(64.071)
+/- Presežek iz prevrednotenja	-	-
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	(3.575)	12.078
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	1.357.845	753.241
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	12.561.642	9.335.770
	-	
Število enot v obtoku 1. januar	740.371,6827	626.865,9871
Vplačane enote v obdobju	150.195,3731	147.296,5152
Izplačane enote v obdobju	(14.242,9751)	(33.790,8197)
Število enot v obtoku 31. december	876.324,0806	740.371,6827

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Vplačane enote premoženja	1.501.954	1.472.965
Vplačani presežek enot premoženja	546.020	306.500
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	2.047.974	1.779.465
Odkupljene enote premoženja	(142.430)	(337.908)
Odkupljen presežek enot premoženja	(33.942)	(64.071)
SPREMEMBA V LETU	1.871.602	1.377.487

Leto	31.12.2024	31.12.2023
Čista vrednost sredstev (v EUR)	12.561.642	9.335.770
VEP (v EUR)	14,3345	12,6092

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31. 12. 2024.

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 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	775.710	-	775.710	-	-	-	-
Finančne naložbe	11.631.545	7.057.844	151.919	-	829.328	1.638.890	1.953.564
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.631.545	7.057.844	151.919	-	829.328	1.638.890	1.953.564
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	235.260	-	235.260	-	-	-	-
Skupaj sredstva	12.642.515	7.057.844	1.162.889	-	829.328	1.638.890	1.953.564
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	80.873	-	80.873	-	-	-	-
Obveznosti do članov	12.561.642	73.784	-	-	321.579	3.721.758	8.444.521
Skupaj obveznosti	12.642.515	73.784	80.873	-	321.579	3.721.758	8.444.521
Razlika	-	6.984.060	1.082.016	-	507.749	(2.082.868)	(6.490.957)

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 31. 12. 2024, sredstva pa se izkazujejo enako po stanju na dan 31. 12. 2024 (obračunski dan v 2024 je enka bilančnemu).

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 31.12.2024, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2024 (datum konverzije). V letu 2021 se je starostna struktura podsklada dvignila za 5 let s spremembo Pravil.

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

3.2.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	775.710	-	775.710	-	-	-	-
Finančne naložbe	12.302.857	7.057.844	152.250	-	843.013	2.036.500	2.213.250
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.302.857	7.057.844	152.250	-	843.013	2.036.500	2.213.250
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	235.260	-	235.260	-	-	-	-
Skupaj sredstva	13.313.827	7.057.844	1.163.220	-	843.013	2.036.500	2.213.250
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	80.873	-	80.873	-	-	-	-
Obveznosti do članov	12.561.642	73.784	-	-	321.579	3.721.758	8.444.521
Skupaj obveznosti	12.642.515	73.784	80.873	-	321.579	3.721.758	8.444.521

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



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 2024	leto 2023
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+ / - 20.743	+ / - 8.280

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 20.743 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.

31.12.2024	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	12.642.515	11.457.372	785.028	337.679	-
Denar in denarni ustrezniki	775.710	494.742	218.532	62.436	-
Finančne naložbe	11.631.545	10.727.370	566.496	337.679	-
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.631.545	10.727.370	566.496	337.679	-
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-
Terjatve	235.260	235.260	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	12.642.515	12.642.515	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	80.873	80.873	-	-	-
Obveznosti do članov	12.561.642	12.561.642	-	-	-

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	9.346.709	7.895.315	1.109.554	341.839	-
Denar in denarni ustrezniki	391.701	390.631	1.071	-	-
Finančne naložbe	8.716.132	7.265.810	1.108.483	341.839	-
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.716.132	7.265.810	1.108.483	341.839	-
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-
Terjatve	238.875	238.875	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.346.708	9.346.708	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	10.938	10.938	-	-	-
Obveznosti do članov	9.335.770	9.335.770	-	-	-

Sprememba deviznega tečaja	na dan 31.12.2024	
	Vpliv na ČVS v EUR	Vpliv na ČVS v %
USD		
spremembe USD za +10%	51.499	0,41%
spremembe USD za -10%	(62.944)	-0,50%
GBP		
spremembe GBP za +10%	30.698	0,24%
spremembe GBP za -10%	(37.520)	-0,30%

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. 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	31.12.2024		31.12.2023	
	v EUR	%	v EUR	%
A	2.837.515	62,04%	1.603.155	46,41%
A-	151.919	3,32%	242.547	7,02%
AA	-	0,00%	485.582	14,06%
AA-	235.791	5,16%	-	0,00%
AA+	496.949	10,87%	490.330	14,20%
BBB+	303.491	6,64%	-	0,00%
BBB	320.480	7,01%	315.940	9,15%
BBB-	-	0,00%	226.887	6,57%
BB +	-	0,00%	-	0,00%
BB	227.556	4,98%	89.582	2,59%
BB-	-	0,00%	-	0,00%
Brez ratinga	-	0,00%	-	0,00%
Skupaj	4.573.701	100,00%	3.454.024	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)	31.12.2024	31.12.2023
Trajne potrošne dobrine	95.374	195.899
Finančne storitve	1.003.446	633.981
Državne obveznice	3.474.881	2.624.144
Industrija	-	-
Telekomunikacije	-	-
Skupaj finančne naložbe	4.573.701	3.454.024

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Slovenija	3.593.668	2.008.678
Druge države EU	828.114	1.149.393
Trgi v razvoju	-	147.191
Severna Amerika	151.919	148.763
Skupaj finančne naložbe	4.573.701	3.454.024

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Ne-zapadle terjatve	235.260	238.875
Zapadle terjatve do 90 dni	-	-
Zapadle terjatve nad 90 dni	-	-
Skupaj	235.260	238.875

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 2024		leto 2023	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 705.784	+/- 5,62%	+/- 526.211	+/-5,64%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 705.784 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2024		leto 2023	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 207.433	+/- 1,65%	+/-82.800	+/-0,89%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 207.433 EUR.

3.2.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	775.710	775.710	391.701	391.701
Finančne naložbe	11.631.545	11.631.545	8.716.132	8.716.132
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.631.545	11.631.545	8.716.132	8.716.132
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
Terjatve	235.260	235.260	238.875	238.875
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	80.873	80.873	10.938	10.938
Druge obveznosti	-	-	-	-

Hierarhija poštene vrednosti:

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

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

31.12.2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>	11.631.545	-	-	11.631.545
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.631.545	-	-	11.631.545
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	-	-	-	-
Terjatve	-	235.260	-	235.260
Denarna sredstva	-	775.710	-	775.710
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	-	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	-	80.873	-	80.873
Druge obveznosti	-	-	-	-



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

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

Upravlavec zasleduje cilj presejanja povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov in postavljenih benchmarkov, tako da investira v posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

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

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb (poglavja 2.8, 2.9 in 2.10).

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

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Izdajatelj		31.12.2024		31.12.2023	
		Sedež	Vrednost v EUR	Delež v ČVS	Delež upravljaljske provizije	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
SLOREP 3 03/10/34	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.470.222	11,70%	-	-	0,00%
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	1.172.927	9,34%	0,05%	875.673	9,38%
SP5C FP	LYXOR S&P 500	Francija	1.169.335	9,31%	0,12%	746.003	7,99%
SPY5 FP	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Irski	1.176.536	9,37%	0,03%	194.745	2,09%

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 21,06% 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 2024 v posamezne investicijske sklade naloženih več kot 5 % sredstev (seznam investicijskih skladov je v točki 3.2.11).

3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
SLOREP 2 1/8 07/28/25	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	332.380	2,65%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	148.739	1,18%
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	145.999	1,16%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	96.122	0,77%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	151.919	1,21%
SLOREP 0 02/12/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	255.786	2,04%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	95.374	0,76%
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	235.791	1,88%
SLOREP 0 02/13/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	292.893	2,33%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	496.949	3,96%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	109.674	0,87%
SLOREP 3 03/10/34	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.470.222	11,70%
NOVALJ 6 7/8 01/24/34	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	227.556	1,81%
NOVAKR 4 3/4 04/03/28	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	210.806	1,68%
POSRSV 5.2 10/04/29	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Slovenija	303.491	2,42%
Skupaj			4.573.701	36,41%



Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2024	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
DAXEX GR	INDEXCHANGEANGE INVESTMENT AG/GERMANY	Nemčija	73.387	0,58%
EUN5 GY	BLACK ROCK INC	Irska	111.840	0,89%
IWDA NA	BLACK ROCK INC	Irska	312.896	2,49%
IS06 GY	BLACK ROCK INC	Irska	58.741	0,47%
GENERALI GLOBALNI	GENERALI INVESTMENTS, DRU@BA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	227.526	1,81%
GENERALI AMERIKA	GENERALI INVESTMENTS, DRU@BA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.	Slovenija	348.723	2,78%
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	226.061	1,80%
FTAL LN	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	Irska	116.887	0,93%
XLF US	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ZDA	34.332	0,27%
FXC IM	ISHARES CHINA LARGE CAP	Irska	119.369	0,95%
IAUS LN	ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS E	Irska	92.639	0,74%
CCAU LN	ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	Irska	170.904	1,36%
XDN0 GR	XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ET	Irska	25.232	0,20%
NDIA LN	ISHAES MSCI INDIA UCITS ETF	Irska	102.526	0,82%
XAXJ GR	XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JA	Luksemburg	43.409	0,35%
TDT NA	VANECK AEX UCITS ETF	Nizozemska	38.544	0,31%
D5BM GR	X S&P500 SWAP	Luksemburg	1.172.927	9,34%
XCAC GR	X CAC 40	Luksemburg	59.813	0,48%
SP5C FP	LYXOR S&P 500	Francija	1.169.335	9,31%
2B70 GR	ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	Irska	61.062	0,49%
OMXS LN	ISHARES OMX STOCKHOLM CAPPED	Irska	36.506	0,29%
CNA A FP	LYXOR MSCI CHINA A DR UCITS	Francija	60.848	0,48%
CSW FP	AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	Francija	111.074	0,88%
XLI US	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ZDA	41.853	0,33%
XLY US	CONSUMER DISCRETIONARY SELT	ZDA	21.811	0,17%
XMTW LN	X MSCI TAIWAN	Luksemburg	69.676	0,55%
IEEM LN	BLACK ROCK INC	Irska	114.610	0,91%
XMBR GR	X MSCI BRAZIL 1C	Luksemburg	5.613	0,04%
R2US LN	SPDR RUSSEL 2000 US S/C	Irska	32.285	0,26%
LCUJ GR	AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	Francija	313.923	2,50%
SPY5 FP	SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	Irska	1.176.536	9,37%
XXSC GR	X MSCI EUROPE SMALL CAP 1C	Luksemburg	74.839	0,60%
QQEW US	FIRST TRUST NASDQ 100 EQ WEI	ZDA	51.841	0,41%
UST FP	AMUNDI	Francija	153.220	1,22%
CSKR LN	ISHARES MSCI KOREA USD ACC	Irska	18.306	0,15%
PSP PIKA	PRIMORSKI SKLADI D.O.O. KOPER	Slovenija	208.750	1,66%
Skupaj			7.057.844	56,19%

Zaprte investicijske skladi se izkazujejo med delnicami.

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

Depoziti:

Podsklad LEON Preudarni ni imel sredstev naloženih v depozite.

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	775.710	391.701
Depozit na odpoklic	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	775.710	391.701

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za prodane vrednostne papirje	-	-
Terjatve za prodane nepremičnine	-	-
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	-	-
Terjatve za obresti in dividende	3.186	275
Terjatve do upravljavca	-	-
Druge terjatve	232.074	238.599
Zapadle neplačane terjatve	-	-
SKUPAJ TERJATVE	235.260	238.875

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.

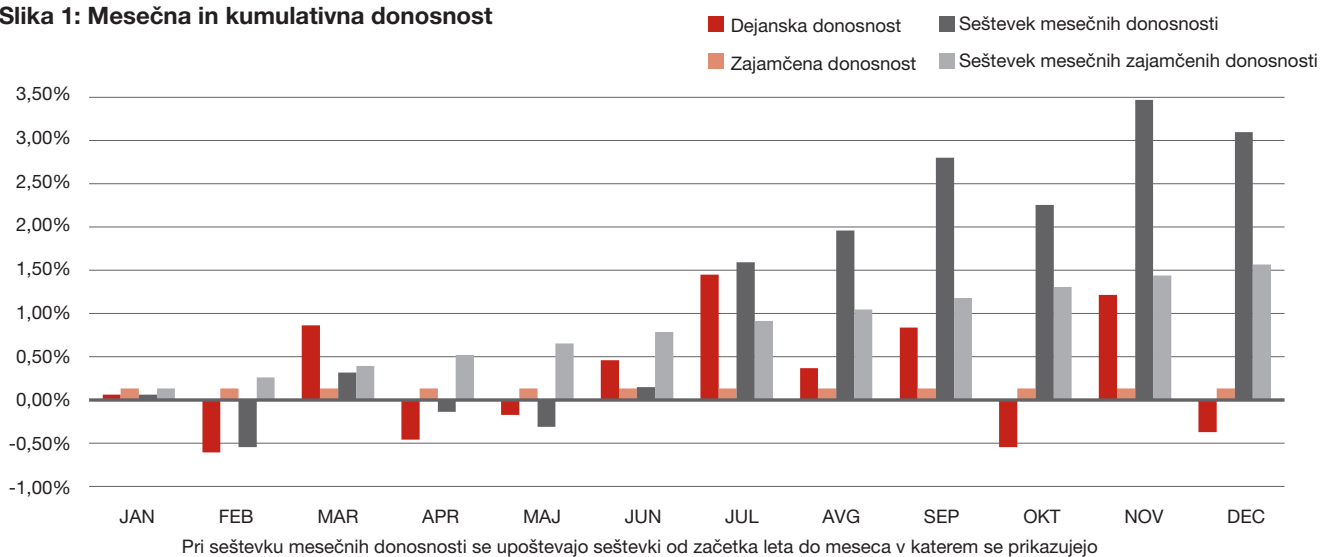


3.3 Podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2024

V letu 2024 je sklad beležil donosnost v višini 3,11 %. Čista vrednost sredstev je konec decembra 2024 znašala 42.371.834 EUR, kar je 0,62 % več glede na stanje 31.12.2023.

Slika 1: Mesečna in kumulativna donosnost



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2024 znašajo naložbe v obveznice 41.854.640 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 169.485 EUR, terjatve 378.874 EUR in denarna sredstva 235.829 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2024 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (78,34 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (20,56 %) ter rezidentov Severne Amerike (1,1 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (100 %).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada najmanj v višini zajamčene donosnosti. Dosežena bo s povečanjem vrednosti pretežno manj tveganih naložb, prejetimi obrestmi in dividendami. Podsklad je namenjen članom, ki bodo dobili pravico do uveljavitve pokojnine najkasneje v petih letih in zato niso pripravljene 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.

ni sprejemati naložbenega tveganja. Če bo ob uveljavitvi pokojnine zmnožek vrednosti enote premoženja in števila enot podsklada, vpisanih na osebnem računu člana, nižji od zajamčene vrednosti sredstev, bo upravljavec članu izplačal zajamčeno vrednost, razliko pa pokril iz svojih sredstev. Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, za katero jamči upravljavec, znaša 60 % povprečne donosnosti do 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 31.12.2024 stanje na osebnem računu, je 3.908. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2024 in z začetkom zavarovanja v 2024 je 15.

Struktura po starosti in spolu					
2024	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	2	109	740	1.409	2.260
Ženske	1	83	644	920	1.648

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2024 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2024
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.396.849
	Zajamčena vrednost sredstev	3.327.738
	Število enot	375.739
PN LEON 2K	Police	305
	Stanje sredstev	38.974.986
	Zajamčena vrednost sredstev	38.795.552
	Število enot	4.311.182
	Police	3.716

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2024	2023	2022	2021	2020
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.802.488,3606	4.764.604,0794	4.617.737,7719	4.527.832,6913	4.378.353,8236
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	271.308,8438	333.832,6424	383.129,6007	329.881,6128	351.801,6151
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	(386.876,4068)	(295.948,3612)	(236.263,2932)	(239.976,5322)	(202.322,7474)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.686.920,7975	4.802.488,3606	4.764.604,0794	4.617.737,7719	4.527.832,6913

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 2024 je bilo 222 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačil, 93 izrednih odkupov v celoti in 8 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2024	2023
Redni izstop	222	172
Izredni izstop (celotni)	93	86
Delni odkup* ali popravek	8	7
Število vseh odkupljenih enot premoženja	341.509	271.327
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	3.014.978	2.322.523
- Redno prenehanje **	1.843.540	1.273.577
- Izredno prenehanje in delni odkup **	1.171.438	1.048.946
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	87.771	105.345
Zajamčena vrednost (v EUR)	3.023.189	2.378.987
Izstopni stroški (v EUR)	7.237	5.648

*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 6.172 EUR (velja za leto 2024).

** 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 2024 je bilo 1.520 primerov zadržanja pravic (med njimi ni nobenega člana, ki bi mu zadržanje pravic veljalo od 1.1.2024) 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 31.12.2024 za 1.487.423,8601 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)	2024	2023
Vplačana premija	2.420.371	2.742.524
Nerazporejena premija	-	-
Vstopni stroški	7.847	9.770
Čista (neto) premija – konvertirana	2.412.524	2.732.754

V letu 2024 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2023.

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2024 je zavarovanje mirovalo 334 članom, ki so imeli 158.358,9035 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v letu 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.3.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	395.019	388.103
Vstopni stroški	7.847	9.770
Izstopni stroški	7.237	5.648
Skupaj	410.103	403.521

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	-	4.666
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	18.291	15.040
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	18.711	18.384
Skupaj	37.002	38.090

3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	42.636.628	42.215.069	40.049.734	43.662.247	42.436.193
Čista vrednost sredstev	42.371.835	42.106.177	39.888.493	43.468.597	42.293.027
- Kolektivno zavarovanje	38.974.986	38.735.588	36.652.463	39.891.474	38.719.586
- Individualno zavarovanje	3.396.849	3.370.589	3.236.030	3.577.123	3.573.442
Zajamčena vrednost sredstev	42.123.289	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894

Čista vrednost sredstev podsklada za 2024 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije 31.12.2024) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2024 znaša 42.371.835 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2024	2023	2022	2021	2020
Dejanska donosnost	3,11%	4,73%	-11,06%	0,78%	0,44%
Zajamčena donosnost	1,58%	0,60%	0,05%	0,16%	0,43%
Zakon. min. donosnost v %	1,05%	0,40%	0,03%	0,11%	0,28%

3.3.3.10 Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije

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

Leto	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.371.835	42.106.177	39.888.493	43.468.597	42.293.027
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	42.123.289	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894
Presežek (v EUR)	248.546	(379.146)	(2.081.771)	2.835.089	2.731.133

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljaavec 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 31.12.2024 so rezervacije iz tega naslova znašale 413.505 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljaavec. V letu 2024 je bilo iz tega naslova za 87.771 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

3.3.3.11 Trgovanje z naložbami v poslovnem letu

V letu 2024 je upravljaavec premoženja oblikoval portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je zasledoval razpršenost portfelja z neposrednimi nakupi obveznic. Upravljaavec premoženja je preoblikoval obstoječi portfelj skladno s postavljenimi strategijo upravljanja in postavljenimi merili uspešnosti.

3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljaavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov med podskladi in odkupov čez celo leto 2024. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto. Na likvidnost so vplivale tudi aktivnosti upravljavca naložb.

3.3.3.13 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI na dan 31.12.2024 je znašala 42.371.834 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2024. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 42.638.828 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.



3.3.4 Izjava o odgovornosti poslovodstva

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 31.12.2024.

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 2024.

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

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave

Ljubljana, 22. 05. 2025

3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Finančni prihodki	1.813.818	2.494.072
Prihodki od obresti	750.033	540.322
Prihodki od dividend in deležev	8.227	2.847
Neto tečajne razlike	-	8.423
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	150.723	449.010
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	904.694	1.492.597
Drugi finančni prihodki	141	873
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	-	-
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	87.771	105.345
IV. Drugi prihodki	54	11
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	432.021	426.193
Odhodki za upravljavsko provizijo	395.019	388.103
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.711	18.384
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	-	-
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	-	4.666
Drugi odhodki	18.291	15.040
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	-	-
VII. Finančni odhodki	117.712	180.891
Odhodki za obresti	42.005	12.910
Neto tečajne razlike	-	11.417
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	31.061	25.158
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	44.646	131.406
VIII. Drugi odhodki	109.467	160.281
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.242.443	1.832.063

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.242.443	1.832.063
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	-	-
III. Celotni vseobsegajoči donos	1.242.443	1.832.063

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	235.829	175.265
2. Finančne naložbe		42.024.125	41.637.642
2.1. Depoziti in posojila	3.3.7.2	-	-
2.1.1. Depoziti		-	-
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	42.024.125	41.637.642
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		-	-
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		41.854.640	41.559.460
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		-	-
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		169.485	78.182
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		-	-
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		-	-
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		-	-
4. Terjatve	3.3.7.3	378.874	407.536
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		-	2.561
4.2. Druge terjatve		378.874	404.975
5. Naložbene nepremičnine		-	-
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		-	-
7. Druga sredstva		-	-
8. Skupaj sredstva		42.638.828	42.220.443
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.3.7.5	266.994	111.453
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		-	-
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		-	-
1.3. Obveznosti do upravljavca VPS		37.036	35.657
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.583	1.566
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		192.577	58.422
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		23.605	1.970
1.7. Druge poslovne obveznosti		12.193	13.838
2. Finančne obveznosti		-	-
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		-	-
2.2. Druge finančne obveznosti		-	-
3. Obveznosti do članov VPS	3.3.7.6	42.371.834	42.108.990
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		19.558.174	20.040.429
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		18.907.251	19.147.153
3.3. Presežek iz prevrednotenja		-	-
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		2.663.966	1.089.345
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.242.443	1.832.063
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		42.638.828	42.220.443

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.-31.12.2024	01.01.-31.12.2023
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	42.108.989	39.890.510
2. Vplačane enote premoženja	2.412.524	2.864.213
3. Izplačane enote premoženje	(3.413.817)	(2.532.732)
- delež dobička v odkupih	(21.696)	(54.936)
4. Neto vplačila/izplačila	(1.001.293)	331.481
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.264.139	1.886.998
- delež dobička v odkupih	(21.696)	(54.936)
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	42.371.835	42.108.989

LETO	2024	2023
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.802.488,3606	4.764.604,0794
2. Število vplačanih enot premoženja	271.308,8438	333.832,6424
3. Število izplačanih enot premoženja	(386.876,4068)	(295.948,3612)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.686.920,7975	4.802.488,3606

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2024	2023
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	5.628.685	6.544.625
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	(16.912.872)	(19.578.247)
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	8.227	2.847
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	12.685.536	12.803.170
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	2.536.142	2.599.805
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	(838.286)	(967.261)
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	3.107.432	1.404.939
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	-	-
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	(3.046.868)	(2.167.091)
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	(3.046.868)	(2.167.091)
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	60.564	(762.152)
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	175.265	907.586
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-	29.831
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	235.829	175.265

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



3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2024	2023
Prihodki od dividend	8.227	2.847
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.227	2.847
Prihodki od obresti	750.033	540.322
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	750.033	540.322
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	119.662	423.852
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	119.662	423.852
Dobički pri odtujitvah naložb	150.723	449.010
Izgube pri odtujitvah naložb	(31.061)	(25.158)
Neto tečajne razlike	-	(2.994)
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-	(2.994)
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	-	8.423
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	(11.417)
- Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	-	-
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	-
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	860.048	1.361.191
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	860.048	1.361.191
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	904.694	1.492.597
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	(44.646)	(131.406)
Drugi finančni prihodki	141	873
Odhodki za obresti	(42.005)	(12.910)
Oslabitve finančnih sredstev	-	-
Skupaj	1.696.106	2.313.181
Skupaj finančni prihodki	1.813.818	2.494.072
Skupaj finančni odhodki	117.712	180.891

Glavnino finančnih prihodkov v 2024 predstavljajo prihodki od spremembe poštene vrednosti.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2024	2023
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	750.033	540.322
Obveznice – doma	10.464	19.988
Obveznice – tujina	739.569	520.334
Zakladne menice in komercialni zapisi	-	-
- Finančne naložbe v posojila in depozite	141	873
Depozit in potrdila o vlogi - doma	-	-
Druge obresti	141	873
Skupaj	750.174	541.195

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	120.133	140.470
- Državne obveznice	54.883	130.939
Domače državne obveznice	(26.364)	(4.170)
Državne obveznice - izgube	(26.364)	(4.170)
Državne obveznice - dobički	-	-
Tuje državne obveznice	81.246	135.109
Državne obveznice - izgube	(351)	-
Državne obveznice - dobički	81.597	135.109
- Podjetniške obveznice	65.250	9.531
Domače podjetniške obveznice	56.624	-
Podjetniške obveznice - izgube	-	-
Podjetniške obveznice - dobički	56.624	-
Tuje podjetniške obveznice	8.626	9.531
Podjetniške obveznice - izgube	(3.876)	(7.224)
Podjetniške obveznice - dobički	12.502	16.756
Delnice	-	43.871
- Domače delnice	-	43.832
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	43.832
- Tuje delnice	-	39
Delnice kotirajo tujina - izgube	-	-
Delnice kotirajo tujina - dobički	-	39
Investicijski skladi in investicijske družbe	(471)	239.511
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
IS in ID doma - izgube	-	-
IS in ID doma - dobički	-	-
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	(471)	239.511
IS in ID tujina - izgube	(471)	(13.763)
IS in ID tujina - dobički	-	253.275
Skupaj	119.662	423.852



3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2024	2023
Obveznice	859.454	1.360.266
- Državne obveznice	635.037	1.162.714
Domače državne obveznice	601.977	1.013.678
Državne obveznice - izgube	(19.769)	(86.131)
Državne obveznice - dobički	621.746	1.099.809
Tuje državne obveznice	33.060	149.036
Državne obveznice - izgube	(24.877)	(16.040)
Državne obveznice - dobički	57.937	165.076
- Podjetniške obveznice	224.417	197.551
Domače podjetniške obveznice	166.024	84.283
Podjetniške obveznice - izgube	-	-
Podjetniške obveznice - dobički	166.024	84.283
Tuje podjetniške obveznice	58.393	113.269
Podjetniške obveznice - izgube	-	(3.100)
Podjetniške obveznice - dobički	58.393	116.369
Delnice	-	-
- Domače delnice	-	-
Delnice kotirajo doma - izgube	-	-
Delnice kotirajo doma - dobički	-	-
- Tuje delnice	-	-
Delnice kotirajo tujina - izgube	-	-
Delnice kotirajo tujina - dobički	-	-
Investicijski skladi in investicijske družbe	594	925
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
IS in ID doma - izgube	-	-
IS in ID doma - dobički	-	-
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	594	925
IS in ID tujina - izgube	-	-
IS in ID tujina - dobički	594	925
Skupaj	860.048	1.361.191

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v obveznice.

3.3.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2024	2023
Upravljavska provizija	395.019	388.103
Vstopni stroški	7.847	9.770
Izstopni stroški	7.237	5.648
Skupaj	410.103	403.521

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)	2024	2023
Stroški nakupa in prodaje VP	-	4.666
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	18.291	15.040
Stroški plačilnega prometa	-	-
Skrbniška provizija	18.711	18.384
Skupaj	37.002	38.090

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2024, znašajo: 432.022 EUR (stroški poslovanja in skrbniška ter upravljavska provizija).



3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Obveznice	41.854.639	41.559.460
Obveznice domačih izdajateljev	32.789.991	28.362.983
Državne obveznice	31.013.025	27.288.863
- ki kotirajo	31.013.025	27.288.863
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	1.776.966	1.074.120
- ki kotirajo	1.776.966	178.297
- ki ne kotirajo	-	895.823
Podjetniške obveznice	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice tujih izdajateljev	9.064.648	13.196.477
Državne obveznice	7.282.419	8.839.131
- ki kotirajo	7.282.419	8.839.131
- ki ne kotirajo	-	-
Obveznice bank	1.019.237	2.102.808
- ki kotirajo	1.019.237	2.102.808
- ki ne kotirajo	-	-
Podjetniške obveznice	762.992	2.254.538
- ki kotirajo	762.992	2.254.538
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice	-	-
Delnice domačih izdajateljev	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Delnice tujih izdajateljev	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Investicijski skladi in investicijske družbe	169.485	78.182
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	-	-
- ki kotirajo	-	-
- ki ne kotirajo	-	-
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	169.485	78.182
- ki kotirajo	169.485	-
- ki ne kotirajo	-	-
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	42.024.125	41.637.642

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

3.3.7.2 Depoziti

Podsklad LEON Zajamčeni ni imel sredstev naloženih v depozite.

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za prodane vrednostne papirje	-	-
Terjatve za prodane nepremičnine	-	-
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	-	-
Terjatve za obresti in dividende	-	-
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.200	2.561
Druge terjatve	376.674	404.975
Zapadle neplačane terjatve	-	-
SKUPAJ TERJATVE	378.874	407.536

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)	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	235.829	175.265
Depozit na odpoklic	-	-
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	235.829	175.265



3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	-	-
3. Obveznosti do upravljavca VPS	37.036	35.657
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	33.425	33.069
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	2.651	2.588
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	960	-
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.583	1.566
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	192.577	58.421
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	136.898	25.442
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	55.679	3.396
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	-	29.583
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	-	-
7. Obveznosti za plačilo davkov	23.605	1.970
8. Druge poslovne obveznosti	12.193	13.838
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	266.994	111.452

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

3.3.7.6 Obveznosti do članov

Postavka (v EUR)	2024	2023
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	42.108.989	39.890.510
+ Vplačane enote premoženja	1.132.152	1.393.059
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.280.372	1.471.154
- Izplačane enote premoženja	(1.614.407)	(1.234.971)
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	(1.520.274)	(1.144.382)
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	-	-
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	(257.441)	(98.444)
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	1.242.443	1.832.062
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	42.371.835	42.108.989
Število enot v obtoku 1. januar	4.802.488,3606	4.764.604,0794
Vplačane enote v obdobju	271.308,8438	333.832,6424
Izplačane enote v obdobju	(386.876,4068)	(295.948,3612)
Število enot v obtoku 31. december	4.686.920,7975	4.802.488,3606

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

Postavka (v EUR)	2024	2023
Vplačane enote premoženja	1.132.152	1.393.059
Vplačani presežek enot premoženja	1.280.372	1.471.154
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	2.412.524	2.864.213
Odkupljene enote premoženja	(1.614.407)	(1.234.971)
Odkupljen presežek enot premoženja	(1.520.274)	(1.144.382)
SPREMEMBA V LETU	(722.156)	484.861

Leto	31.12.2024	31.12.2023
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.371.835	42.108.989
VEP (v EUR)	9,0404	8,7676

Celotna obveznost do članov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31. 12. 2024.

3.3.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	235.829	-	235.829	-	-	-	-
Finančne naložbe	42.024.125	169.485	4.131.110	694.435	2.336.081	17.949.009	16.744.005
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.024.125	169.485	4.131.110	694.435	2.336.081	17.949.009	16.744.005
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	378.874	-	378.874	-	-	-	-
Skupaj sredstva	42.638.828	169.485	4.745.813	694.435	2.336.081	17.949.009	16.744.005
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	266.994	-	266.994	-	-	-	-
Obveznosti do članov	42.371.834	1.340.107	-	-	796.849	5.823.213	34.411.665
Skupaj obveznosti	42.638.828	1.340.107	266.994	-	796.849	5.823.213	34.411.665
Razlika	-	(1.170.622)	4.478.819	694.435	1.539.232	12.125.796	(17.667.660)

Obveznosti do članov se izkazujejo po obračunskem dnevu, ki je 31.12.2024, sredstva pa se izkazujejo po stanju na dan 31.12.2024 (obračunski dan v letu 2024 je enak bilančnemu).

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

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.

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 65 let sredstva koristijo s strani člana; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2024, upoštevala pa so se samo cela leta. V letu 2021 je prišlo do spremembe starostni za podsklad in sicer se je le ta podaljšala za 5 let.



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

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

3.3.8.1.2 POGODBENI NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI

Naziv	Skupaj 31.12.2024	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	235.829	-	235.829	-	-	-	-
Finančne naložbe	46.962.546	169.485	4.140.700	700.000	2.376.063	17.932.798	21.643.500
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	46.962.546	169.485	4.140.700	700.000	2.376.063	17.932.798	21.643.500
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-	-	-
Terjatve	378.874	-	378.874	-	-	-	-
Skupaj sredstva	47.577.249	169.485	4.755.403	700.000	2.376.063	17.932.798	21.643.500
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	266.994	-	266.994	-	-	-	-
Obveznosti do članov	42.371.834	1.340.107	-	-	796.849	5.823.213	34.411.665
Skupaj obveznosti	42.638.828	1.340.107	266.994	-	796.849	5.823.213	34.411.665

POKOJNINSKI KRITNI SKLADI
GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

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

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 2024	leto 2023
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	+/- 162.440	+/- 109.720

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 162.440 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.

31.12.2024	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	42.638.828	42.638.828	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	235.829	235.829	-	-	-
Finančne naložbe	42.024.125	42.024.125	-	-	-
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.024.125	42.024.125	-	-	-
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-
Terjatve	378.874	378.874	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.638.828	42.638.828	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	266.994	266.994	-	-	-
Obveznosti do članov	42.371.834	42.371.834	-	-	-

31.12.2023	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	42.220.443	42.220.443	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	175.265	175.265	-	-	-
Finančne naložbe	41.637.642	41.637.642	-	-	-
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.637.642	41.637.642	-	-	-
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-	-	-
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	-	-	-	-	-
Terjatve	407.536	407.536	-	-	-
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-	-
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.220.443	42.220.443	-	-	-
Finančne obveznosti	-	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	111.453	111.453	-	-	-
Obveznosti do članov	42.108.990	42.108.990	-	-	-

3.3.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, do izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. 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	31.12.2024		31.12.2023	
	v EUR	%	v EUR	%
AAA	2.197.162	5,25%	2.955.975	7,11%
AA+	1.738.739	4,15%	1.726.530	4,15%
AA-	2.768.099	6,61%	-	0,00%
AA	-	0,00%	3.177.297	7,65%
A	31.776.018	75,92%	27.288.863	65,66%
A-	1.039.240	2,48%	3.192.957	7,68%
BBB+	558.416	1,33%	697.073	1,68%
BBB	639.184	1,53%	626.209	1,51%
BBB-	-	0,00%	1.446.646	3,48%
BB +	-	0,00%	-	0,00%
BB-	-	0,00%	-	0,00%
BB	1.137.782	2,72%	447.912	1,08%
Brez ratinga	-	0,00%	-	0,00%
Skupaj	41.854.640	100,00%	41.559.460	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)	31.12.2024	31.12.2023
Trajne potrošne dobrine	762.992	1.333.503
Energetika	-	398.729
Finančne storitve	2.796.203	3.699.234
Državne obveznice	38.295.445	36.127.993
Industrija	-	-
Telekomunikacije	-	-
Javna oskrba	-	-
Skupaj finančne naložbe	41.854.640	41.559.460

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Slovenija	32.789.992	28.362.983
Druge države EU	8.603.827	11.332.736
Trgi v razvoju	-	408.459
Severna Amerika	460.821	451.246
Velika Britanija	-	1.004.036
Skupaj finančne naložbe	41.854.640	41.559.460

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Ne-zapadle terjatve	378.874	434.339
Zapadle terjatve do 90 dni	-	-
Zapadle terjatve nad 90 dni	-	-
Skupaj	378.874	434.339

3.3.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2024		leto 2023	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-16.949	+/-0,04%	+/-7.818	+/-0,02%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 16.949 EUR.

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

Sprememba tržneobrestne mere	leto 2024		leto 2023	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100bt	+/-1.624.400	+/-3,83%	+/-1.097.202	+/-2,61%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.624.400 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	235.829	235.829	175.265	175.265
Finančne naložbe	42.024.125	42.024.125	41.637.642	41.637.642
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.024.125	42.024.125	41.637.642	41.637.642
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
Terjatve	378.874	378.874	407.536	407.536
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	-	-	-	-
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	266.994	266.994	111.453	111.453
Druge obveznosti	-	-	-	-

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:

31.12.2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.854.640	-	169.485	42.024.125
Finančne naložbe v posojila in depozite	-	-	-	-
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	-	378.874	-	378.874
Denarna sredstva	-	235.829	-	235.829
Druga sredstva	-	-	-	-
OBVEZNOSTI				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	-	-	-	-
Poslovne obveznosti	-	266.994	-	266.994
Druge obveznosti	-	-	-	-

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



3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

Upravljavec zasleduje cilj vsaj zajamčene donosnosti in preseganja povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

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

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb ter za naložbe povezane s skrbnikom je prikazano v poglavju Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb (poglavja 2.8, 2.9 in 2.10).

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

Vrsta vrednostnega papirja	Izdajatelj			31.12.2024		31.12.2023	
	Naziv	Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.263.864	10,06%	4.151.390	9,86%	
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	2.627.989	6,20%	2.552.031	6,06%	
SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	3.751.528	8,85%	3.616.404	8,59%	
SLOREP 0 02/13/26	Republika Slovenija	Slovenija	2.343.144	5,53%	2.262.960	5,37%	
SLOREP 3 03/10/34	Republika Slovenija	Slovenija	6.117.354	14,44%	-	0,00%	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 67,95% 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 upravljaljske provizije za odprte investicijske sklade.

3.3.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
POLAND 5 1/4 01/25	REPUBLIC OF POLAND	Poljska	578.419	1,37%
SLOREP5 1/8 03/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.567.774	3,70%
RAGB 6 1/4 07/27	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	247.893	0,59%
SLOREP 2 1/8 07/28/25	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	352.524	0,83%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	4.263.864	10,06%
SLOREP 1 03/06/28	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.627.989	6,20%
SLOREP 2 1/4 03/03/32	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.971.296	4,65%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.730.197	4,08%
SLOREP 0 7/8 07/15/30	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.028.601	4,79%
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	460.821	1,09%
SLOREP 0 02/12/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	3.751.528	8,85%
DAIGR 1 11/15/27	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	762.992	1,80%
CESSPO 0 1/2 09/13/28	CESKA SPORITELNA A.S.	Češka	558.416	1,32%
SLOREP 0 1/8 07/01/31	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	1.704.073	4,02%
FRTR 0.1 03/01/29	FRENCH REPUBLIC	Francija	1.178.956	2,78%
SLOREP 0 02/13/26	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.343.144	5,53%
SEDABI 0 1/8 07/08/25	SID BANKA D.D.	Slovenija	492.711	1,16%
RAGB 1.2 10/20/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	Avstrija	1.490.846	3,52%
SLOREP 3 5/8 03/11/33	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.061.971	4,87%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	109.674	0,26%
SLOREP 3 03/10/34	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	6.117.354	14,44%
NOVALJ 6 7/8 01/24/34	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	1.137.782	2,69%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Slovenija	529.510	1,25%
EUB 0 02/07/25	EUROPEAN UNION	Belgija	698.047	1,65%
EUB 0 01/10/25	EUROPEAN UNION	Belgija	1.499.115	3,54%
BTF 0 03/26/25	FRENCH REPUBLIC	Francija	894.708	2,11%
BTF 0 04/24/25	FRENCH REPUBLIC	Francija	694.435	1,64%
Skupaj			41.854.640	98,78%



Odprti investicijski skladi:

v EUR	Izdajatelj			31.12.2024
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS
GDPDF ID	GENERALI DIRECT PRIVATE DEBT FUND 2022 / L-	Luksemburg	169.485	0,40%
Skupaj			169.485	0,40%

Depoziti:

Podsklad LEON Zajamčeni ni imel sredstev naloženih v depozite.

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	235.829	175.265
Depozit na odpoklic	-	-
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	235.829	175.265

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za prodane vrednostne papirje	-	-
Terjatve za prodane nepremičnine	-	-
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	-	-
Terjatve za obresti in dividende	-	-
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.200	2.561
Druge terjatve	376.674	404.975
Zapadle neplačane terjatve	-	-
SKUPAJ TERJATVE	378.874	407.536

4 REVIZORJEVO POROČILO



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Poročilo o reviziji zbirnih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega Sklada

Mnenje

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

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

ki vključujejo:

- zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2024:

- zbirni izkaz poslovnega izida;

ter

- pojasnila, ki obsegajo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in drugo pojasnjevalno gradivo.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Sklada na dan 31. decembra 2024 in za tedaj končano leto (»zbirni računovodski izkazi sklada«) v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 48/22, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZPIZ-2«), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »Sklep«) in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju »ZISDU-3«).

Podlaga za mnenje

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



Druge informacije

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

Naše mnenje o zbirnih računovodskih izkazih Sklada ne vključuje drugih informacij in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila, kot del posla revizije zbirnih računovodskih izkazov.

V povezavi z opravljeno revizijo zbirnih računovodskih izkazov Sklada je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z zbirnimi računovodskimi izkazi, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela na drugih informacijah pridobljenih pred datumom revizorjevega poročila zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Druge odgovornosti poročanja v zvezi z drugimi informacijami – poslovno poročilo

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahtevajo Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, ki da je izdala ATVP, Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) (»zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji zbirnih računovodskih izkazov Sklada in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

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

Poleg tega, na podlagi poznavanja in razumevanja Sklada in njegovega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo smo dolžni poročati, če bi ugotovili bistveno napačno navedbo v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva Upravljavca in pristojnih za upravljanje Upravljavca Sklada za zbirne računovodske izkaze

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

Poslovodstvo Upravljavca Sklada je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov Sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoči sklad, razkritje zadev, povezanih z delujočim skladom in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje Upravljavca so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Sklada.



Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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


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

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

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

V imenu revizijske družbe

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


Domagoj Vuković, FCCA
pooblaščenji revizor
partner

Ljubljana, 29. maj 2025

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



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

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

Poročilo o dejanskih ugotovitvah

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

Namen Poročila o dejanskih ugotovitvah in omejitev uporabe

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

Odgovornost poslovodstva Upravljavca za Poročilo

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

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

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

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

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



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

Postopki in ugotovitve

Opravili smo spodaj opisane postopke, ki so dogovorjeni z Naročnikom v Pogodbi o poslih opravljanja dogovorjenih postopkov za poslovno leto 2024, podpisani dne 27. 3. 2025.

Za namen zagotavljanja podpore Naročniku pri poročanju ATVP o spoštovanju pravil določenih za Sklad v ZPIZ-2 in splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada izdanih na njegovi podlagi, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ATVP ter javnih objav informacij o poslovanju na dan 31. decembra 2024 in za tedaj končano leto smo opravili naslednje dogovorjene postopke:

#	Postopki	Ugotovitve
1	<p>Za uporabo v izvedenih postopkih je Naročnik pripravil Prilogo A s seznamom naložb podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2024, razporejenih po zgoraj omenjenih podskladih in naslednjih vrstah naložb:</p> <ul style="list-style-type: none"> • lastniški vrednostni papirji, med katere spadajo delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu, vključno z enotami in delnicami zaprtih investicijskih skladov; • dolžniški vrednostni papirji, kot so državne in podjetniške obveznice; • instrumenti denarnega trga, kot so zakladne menice, blagajniški zapisi in podobni drugi kratkoročni dolžniški instrumenti; • enote ali delnice odprtih delniških, mešanih, uravnoteženih in obvezniških investicijskih skladov, skladov denarnega trga in odprtih alternativnih investicijskih skladov ter odprtih specialnih investicijskih skladov, ki nalagajo v nepremičnine, plemenite kovine, infrastrukturo ter mala in srednje velika podjetja kot obliko naložb zasebnega in tveganega kapitala; vključno z enotami ali delnicami tistih odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na borzah (t. i. skladi ETF); • nepremičnine; • zadolžnice; • depoziti pri bankah. <p>Naročnik je, za vsaki podsklad, v prilogi A prikazal delež naložb razporejenih po naslednjih parametrih:</p> <ul style="list-style-type: none"> • visoko in višje tvegane naložbe; • nizko in nižje tvegane naložbe. <p>Naročnik je v Prilogi A prikazal delež zgoraj omenjenih vrst naložb (visoko in višje ter nizko in nižje) v skupnem znesku naložb vsakega posamičnega podsklada (omenjenega v Prilogi A).</p>	<p>Pridobljeno</p> <p>Pridobljeno</p> <p>Pridobljeno</p>
2	<p>Iz seznama naložb podsklada LEON Dinamični (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 40%-100% ter nizko in nižje tveganih naložb med 0%-60%.</p>	Opravljen brez ugotovitev
3	<p>Iz seznama naložb podsklada LEON Preudarni (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 20%-80% ter nizko in nižje tveganih naložb med 20%-80%.</p>	Opravljen brez ugotovitev



4	Iz seznama naložb podsklada LEON Zajamčeni (v Prilogi A), je Izvajalec preveril ali je % visoko in višje tveganih naložb med 0%-30% ter nizko in nižje tveganih naložb med 70%-100%.	Opravljen brez ugotovitev
5	Izvajalec je pridobil pisno potrditev od Naročnika, da so naložbe podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2024 oziroma druge obračunske dneve leta 2024 usklajene z določbami ZPIZ-2 in Sklepa, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, ter Pravil upravljanja KPS LEON 2 in Izjavami o naložbeni politiki posameznih podskladov.	Pridobljeno
6	Za uporabo v izvedenih postopkih je Naročnik pripravil Prilogo B z izračunom vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju »VEP«) podsklada LEON Dinamični, podsklada LEON Preudarni in podsklada LEON Zajamčeni na dan 31. december 2024.	Pridobljeno
7	Izvajalec je preveril, da je izračun VEP-a v Prilogi B narejen na način, da je VEP enak čisti vrednosti sredstev podsklada deljeni s številom enot premoženja tega podsklada.	Opravljen brez ugotovitev
8	Izvajalec je, za podsklad LEON Dinamični, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON DINAMIČNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
9	Izvajalec je, za podsklad LEON Preudarni, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON PREUDARNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
10	Izvajalec je, za podsklad LEON Zajamčeni, sledil zneskom iz izračuna VEP-a v Prilogi B, do ustreznih zneskov v Izkazu gibanja vrednosti enot premoženja in izkazu gibanja števila enot premoženja, kot so poročani v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON ZAJAMČENI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
11	Izvajalec je od Naročnika pridobil veljavna Pravila upravljanja KPS LEON 2 in Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Pridobljeno
12	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da izpolnjuje in izvaja Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 oziroma, da: <ul style="list-style-type: none"> • je pripravljen, dokumentiran in sprejet Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 v skladu s Sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada; • Generali zavarovalnica d.d. kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 izvaja Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, in sicer: <ul style="list-style-type: none"> - izvaja dokumentirane postopke za ugotavljanje tveganj, 	Pridobljeno



	<p>ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni;</p> <ul style="list-style-type: none"> - izvaja dokumentirane postopke za merjene oziroma ocenjevanje tveganj; - izvaja dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je ugotovila in izmerila oziroma ocenila; - izračunava skupno izpostavljenost podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, če so sredstva podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni naložena v izvedene finančne instrumente. 	
13	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno poročilo o upravljanju tveganj podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni za december 2024, potrjeno na Naložbenem odboru Naročnika.	Pridobljeno
14	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da ni bilo poslov s skrbnikom podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni.	Pridobljeno
15	Izvajalec je od Naročnika pridobil poročilo o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) na dan 31. december 2024, ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Pridobljeno
16	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON DINAMIČNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
17	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON PREUDARNI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
18	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v poročilu o vrednosti enote premoženja (ISDAT05) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON ZAJAMČENI na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
19	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so mesečna poročila o vrednosti enote premoženja (ISDAT05), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, pravilna in popolna.	Pridobljeno
20	Izvajalec je od Naročnika pridobil poročilo o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) na dan	Pridobljeno





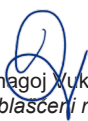
	31. december 2024, ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	
21	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Dinamični na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
22	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Preudarni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
23	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v poročilu o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06) za december 2024 oziroma na dan 31. december 2024 do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Zajamčeni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
24	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so mesečna poročila o vrsti in sestavi naložb (ISDAT04) ter o številu članov in delodajalcev (ISDAT06), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, pravilna in popolna.	Pridobljeno
25	Izvajalec je od Naročnika pridobil trimesečno kumulativno poročilo o poslovnem izidu (ISDAT06) za celotno poslovno leto 2024 (januar-december), ki ga je Naročnik kot upravljavec podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Pridobljeno
26	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Dinamični predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2024 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Dinamični na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
27	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Preudarni predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2024 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada LEON Preudarni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	Opravljen brez ugotovitev
28	Izvajalec je sledil zneskom, ki so za podsklad LEON Zajamčeni predstavljeni v trimesečnem kumulativnem poročilu o poslovnem izidu (ISDAT06) za leto 2024 (januar-december) do ustreznih zneskov, predstavljenih v letnih računovodskih izkazih podsklada	Opravljen brez ugotovitev



	LEON Zajamčeni na dan in za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.	
29	Izvajalec je od Naročnika pridobil pisno potrditev, da so trimesečna kumulativna poročila o poslovnem izidu (ISDAT06), ki jih je Naročnik posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, pravilna in popolna.	Pridobljeno

V imenu revizijske družbe

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


Domagoj Tuković, FCCA
pooblaščenj revizor
partner

Ljubljana, 29. maj 2025

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

- **Priloga A:** Seznam naložb podskladov LEON Dinamični, LEON Preudarni in LEON Zajamčeni na dan 31. december 2024;
- **Priloga B:** Izračun vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju »VEP«) podsklada LEON Dinamični, podsklada LEON Preudarni in podsklada LEON Zajamčeni na dan 31. december 2024;
- **Priloga 1:** Načrt upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada LEON 2,
- **Priloga 2:** Pravila upravljanja KPS LEON 2,
- **Priloga 3:** Poročilo upravljanja tveganj v skladu z Načrtom upravljanja tveganj za mesec December 2024,
- **Priloga 4:** ISDAT05_5186684000_0001_24_LZ_Postopek 15,
- **Priloga 5:** ISDAT05_5186684000_0002_24_LP_Postopek 15,
- **Priloga 6:** ISDAT05_5186684000_0003_24_LD_Postopek 15,
- **Priloga 7:** ISDAT04_5186684000_0001_24_LZ_Postopek 20,
- **Priloga 8:** ISDAT04_5186684000_0002_24_LP_Postopek 20,
- **Priloga 9:** ISDAT04_5186684000_0003_24_LD_Postopek 20,
- **Priloga 10:** ISDAT06_5186684000_0001_24_LZ_Postopek 20,
- **Priloga 11:** ISDAT06_5186684000_0002_24_LP_Postopek 20,
- **Priloga 12:** ISDAT06_5186684000_0003_24_LD_Postopek 20,
- **Priloga 13:** ISDAT06_5186684000_0004_24_LZ_Postopek 25,
- **Priloga 14:** ISDAT06_5186684000_0005_24_LP_Postopek 25,
- **Priloga 15:** ISDAT06_5186684000_0006_24_LD_Postopek 25.



6 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2024

Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2024.

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2024, sledijo povzeti podatki o donosnostih podskladov, vrstah naložb in stroških.

SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31. 12. 2024:	78.019.160 EUR
Število članov na dan 31. 12. 2024:	14.035
Letna upravljavska provizija v 2024:	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 v breme sredstev podskladov:	790.261 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sredstva	78.391.161	66.721.879	57.715.770	59.252.250	52.385.206	48.506.667
Čista vrednost sredstev	78.019.167	66.583.254	57.523.015	58.982.114	52.230.391	48.300.513
- Kolektivno zavarovanje	72.976.311	62.023.799	53.444.871	54.677.642	48.205.529	44.393.327
- Individualno zavarovanje	5.042.856	4.559.455	4.078.144	4.304.472	4.024.862	3.907.186
Zajamčena vrednost sredstev	42.123.289	42.485.323	41.970.264	40.633.508	39.561.894	37.882.568

* Čista vrednost sredstev v tabeli je na zadnji delovni dan leta 31. 12. 2024 (datum konverzije – obračunski dan VEP-a)

DONOSNOST PO PODSKLADIH:

Leto	2024	2023	2022	2021	2020	2019
LEON Dinamični	23,48%	13,54%	-13,36%	13,35%	-0,67%	12,07%
LEON Preudarni	13,68%	9,89%	-12,93%	9,95%	-0,48%	9,72%
LEON Zajamčeni	3,11%	4,73%	-11,06%	0,78%	0,44%	3,56%
Zajamčena donosnost	1,58%	0,60%	0,05%	0,16%	0,43%	0,63%
Zakon. min. donos v %	1,05%	0,40%	0,03%	0,11%	0,28%	0,42%

VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2024:

LEON Dinamični:

- obveznice 817.190 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.730.315 EUR
- delnice 18.007.391 EUR
- terjatve 498.003 EUR
- denarna sredstva 1.059.119 EUR

LEON Preudarni:

- obveznice 4.573.701 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 7.057.844 EUR
- terjatve 235.260 EUR
- denarna sredstva 775.710 EUR.

LEON Zajamčeni:

- obveznice 41.854.640 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 169.485 EUR
- terjatve 378.874 EUR
- denarna sredstva 235.829 EUR.

STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2024:

Podsklad	Vstopni stroški	Upravljalvska provizija	Izstopni stroški	Skrbniška provizija	Ostali stroški	Skupaj
LEON Dinamični	8.163	184.713	413	8.482	40.188	241.959
LEON Preudarni	4.004	106.828	424	4.905	13.124	129.286
LEON Zajamčeni	7.847	395.019	7.237	18.711	18.291	447.106

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 članom na voljo:

- na brezplačni številki 080 7077 (vsak delavnik od 9. do 15. ure)
- kontaktna oseba 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 in na portalu posameznega člana, ki se je registriral. 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.

Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2024 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja, se pa le-ta načrtuje za leto 2025/2026 in je vezana na pokojninsko reformo.

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 2024. Pokojninski sklad predstavlja del celovite ponudbe GENERALI zavarovalnice d. d., ki ga nudimo svojim zavarovancem.

GENERALI zavarovalnica d. d.



Vanja Hrovat,
Predsednica uprave



Mitja Feri,
Član uprave



Katarina Guzej,
Članica uprave

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

01 SKUPNI DEL
– POSLOVNO
POROČILO

02 SKUPNI DEL –
RAČUNOVODSKO
POROČILO

03 POSEBNI DEL

04 **POVZETEK LETNEGA
POROČILA**

