



# **Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti Vite, življenjske zavarovalnice, d.d., s kodo LEI 485100004VOFFO18DD84, za leto 2025**

Ljubljana, junij 2026

# Vsebina

1 Povzetek .....	3
2 Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti .....	5
3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti .....	15
3.1 Splošne smernice pri vključevanju trajnostnega vidika v naložbeni proces .....	15
3.2 Viri podatkov .....	15
3.3 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov .....	15
4 Politike sodelovanja .....	16
5 Sklici na mednarodne standarde .....	16
5.1 Globalni dogovor ZN, smernice OECD za mednarodna podjetja ter vodilna načela ZN o poslovanju in človekovih pravicah .....	16
5.2 Pariški sporazum in evropski zeleni dogovor .....	17
6 Primerjava s predhodnimi obdobji .....	17

## 1 Povzetek

Vita, življenjska zavarovalnica, d.d. (družba ali Vita), s kodo LEI 485100004VOFFO18DD84, upošteva glavne škodljive vplive svojih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Izjava o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti družbe zajema referenčno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2025. Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb v podjetja, v katera se je vlagalo v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2025 in glede na najnovejše razpoložljive podatke o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera se je vlagalo (kazalniki PAI, angl. Principal Adverse Impact). Glavni škodljivi vplivi so opredeljeni kot glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti, med drugim vključno z okoljem, družbo, zadevami, povezanimi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in podkupovanju.

Zavarovalna skupina Sava, del katere je Vita, ima od leta 2021 sprejeto trajnostno naložbeno politiko (TNP), ki vzpostavlja trajnostne smernice za naložbene odločitve pri upravljanju naložb, ki krijejo obveznosti premoženjskih zavarovanj, klasičnih življenjskih zavarovanj in lastnih virov družbe. Politika je bila v preteklih letih večkrat revidirana, njena zadnja različica, veljavna od novembra 2025, pa je objavljena na spletni strani družbe. Opira se na načela vključevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov v procese naložbenih odločitev ter opredeljuje s trajnostnimi in odgovornimi smernicami neskladne panoge, v katere družbe v skupini ne vlagajo in tako omejujejo škodljive vplive naložbenih odločitev. Vita pri upravljanju naložbenega portfelja dosledno spoštuje in izvaja politiko skupine na način, da v skrbni pregled novih izdajateljev vključuje trajnostne vidike in spremlja celoten naložbeni portfelj glede škodljivega vpliva na dejavnike trajnostnosti.

Naložbe v vzajemne sklade, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pri katerih so upravičenja zavarovalcev vezana na gibanje vrednosti enot premoženja (VEP) izbranih vzajemnih skladov zavarovalcev (naložbe UL), so izvzete iz trajnostne naložbene politike, saj Vita nima možnosti neposrednega vplivanja na naložbeno politiko vzajemnih skladov, ki jih ponuja v okviru naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje. Naložbe UL se kljub temu upoštevajo v izjavi o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev. Naložbe UL, na katere Vita nima vpliva, so v letu 2025 v povprečju predstavljale 69 % portfelja in s tem tudi večino škodljivih učinkov.

V nadaljevanju so predstavljeni glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnostnosti.

## Preglednica 1: Povzetek glavnih škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti

Velja za	Področje	KPI	Preglednica	Št.
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Podnebni in drugi okoljski kazalniki	Emisije toplogrednih plinov (TGP)	1	1
		Ogljični odtis	1	2
		Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	1	3
		Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv	1	4
		Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov	1	5
		Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom	1	6
		Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti	1	7
		Emisije v vodo	1	8
		Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki	1	9
	Kazalniki za socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in proti podkupovanju	Kršitve načel globalnega dogovora ZN (UN Global Compact) in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja	1	10
		Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja	1	11
		Neprilagojena plačna vrzel	1	12
		Zastopanost spolov v odborih	1	13
		Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)	1	14
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte	Okoljski	Intenzivnost TGP	1	15
	Socialni	Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic	1	16
Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva	Fosilna goriva	Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev	1	17
	Energijska učinkovitost	Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom	1	18
Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga	Okoljski kazalnik (emisije)	Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	2	4
	Kazalnik za spoštovanje človekovih pravic	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	3	14

## 2 Opis glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti

V nadaljevanju so kvalitativno in kvantitativno predstavljeni kazalniki PAI, kot jih določa priloga I k delegirani uredbi SFDR. V preglednicah navedeni sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje ne zajemajo naložb UL, saj Vita nima neposrednega vpliva na naložbeno politiko vzajemnih skladov.

**Preglednica 2: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga**

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
<b>PODNEBNI IN DRUGI OKOLJSKI KAZALNIKI</b>									
Emisije toplogrednih plinov (TGP)	1. Emisije toplogrednih plinov (TGP)	Emisije TGP obsega 1	27.938,56	32.826,28	t CO <sub>2</sub> e	98 %	96 %	Emisije obsega 1 predstavljajo skupne globalne neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom podjetij, v katera se vlaga. Vrednost emisij TGP obsega 1 se je v letu 2025 glede na leto 2024 znižala za 4.887,72 t CO <sub>2</sub> e.	<p><b>Sprejeti ukrepi</b> Družba upošteva Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava v procesu upravljanja naložbenega portfelja in sledi zavezi, da bo spremljala in omejevala intenzivnost TGP.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi</b> Zavarovalna skupina Sava ima sprejeto trajnostno naložbeno politiko, prek katere bo družba še naprej omejevala in spremljala količino TGP. Omenjeno bo izvajala predvsem z izključevanjem naložb, ki presegajo prage v panogah, kot so rudarjenje termalnega premoga, proizvodnja električne energije na osnovi termalnega premoga, konvencionalno pridobivanje nafte in plina ter proizvodnja nafte in plina iz skrilavcev. Na splošno si bo družba prizadevala za usklajenost s trajnostno naložbeno politiko, ki iz naložbenega portfelja izloča prej omenjene nezaželene dejavnosti.</p> <p>Strateška usmeritev za zmanjšanje emisij temelji na pričakovanju, da bodo tudi drugi gospodarski in družbeni subjekti izpolnili zaveze glede izpolnjevanja ciljev evropskega zelenega dogovora in na splošno ciljev Pariškega sporazuma ter s tem posredno pozitivno vplivali na znižanje ogljičnega odtisa naložbenega portfelja družbe.</p> <p><b>Cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Cilj je tudi v prihodnjem letu omejevati naložbenje v panoge, kjer je intenziven izpust emisij toplogrednih plinov, in zmanjšati ogljični odtis.</p>
		Emisije TGP obsega 2	6.565,84	7.075,78	t CO <sub>2</sub> e	98 %	96 %	Emisije obsega 2 predstavljajo posredne emisije TGP, ki nastanejo zaradi porabe kupljene električne energije, toplote, hlajenja ali pare podjetij, v katera se vlaga. Leta 2025 je v primerjavi z letom 2024 prišlo do znižanja vrednosti emisij TGP obsega 2 za 509,94 t CO <sub>2</sub> e.	

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
	Emisije TGP obsega 3	291.269,06	297.432,52	t CO <sub>2</sub> e	98 %	96 %	Emisije obsega 3 nastajajo kot posledica dejavnosti podjetij, v katera se vlaga, vendar izhajajo iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom podjetij. Leta 2025 je v primerjavi z letom 2024 prišlo do znižanja vrednosti emisij TGP obsega 3 za 6.163,46 t CO <sub>2</sub> e.		
	Emisije TGP skupaj (obsegi 1, 2 in 3)	326.925,77	337.469,23	t CO <sub>2</sub> e	98 %	96 %	V poročanem obdobju so se v primerjavi s predhodnim obdobjem vrednosti skupnih emisij TGP znižale za 10.543,46 t CO <sub>2</sub> e.		
	<b>2. Ogljični odtis</b>	Ogljični odtis	443,61	516,53	t CO <sub>2</sub> e / mio EUR naložb	98 %	96 %		Ogljični odtis skupnih emisij TGP se je leta 2025 v primerjavi s predhodnim obdobjem zmanjšal za 14 %.
	<b>3. Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga</b>	Intenzivnost TGP podjetij, v katera se vlaga	845,29	920,82	t CO <sub>2</sub> e / mio EUR prihodkov podjetij	98 %	98 %		Vrednost skupnih emisij TGP glede na prihodke podjetij, v katera se vlaga, se je v primerjavi z letom 2024 znižala za 75,53 t CO <sub>2</sub> e / mio EUR prihodkov podjetij.

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>4. Izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv</b>	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	9,05	10,84	%	98 %	98 %	V letu 2025 je prišlo do zmanjšanja izpostavljenosti podjetjem, ki so dejavna v sektorju fosilnih goriv, za 1,79 o. t.	
<b>5. Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov</b>	Delež porabe in proizvodnje energije iz neobnovljivih virov podjetij, v katera se vlaga, v primerjavi z obnovljivimi viri energije, izražen kot odstotek vseh virov energije	57,86	64,28	%	80 %	71 %	Kazalnik prikazuje uteženo povprečje porabe in/ali proizvodnje energije iz neobnovljivih virov pri izdajateljih v portfelju, izraženo kot odstotek celotne porabljene in/ali proizvedene energije. Kazalnik se je v letu 2025 znižal za 6,42 o. t.	
<b>6. Intenzivnost porabe energije na podnebni sektor z velikim vplivom</b>	Poraba energije v GWh na milijon EUR prihodkov podjetij, v katera se vlaga, na podnebni sektor z velikim vplivom	NACE Vpliv A 2,64 B 1,48 C 0,30 D 5,18 E 2,68 F 0,15 G 0,11 H 1,38 L 0,25	NACE Vpliv A 3,09 B 0,93 C 0,26 D 4,23 E 2,78 F 0,15 G 0,16 H 1,17 L 0,32	GWh / mio EUR prihodkov podjetja	88 %	89 %	Kazalnik prikazuje povprečno tehtano intenzivnost porabe energije portfelja (GWh / mio EUR prihodkov) za izdajatelje, razvrščene po NACE kodah. Razvidni so mešani rezultati po sektorjih. Do zmanjšanja vpliva je prišlo pri sektorjih s kodami A, E, G in L.	

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
<b>Biotska raznovrstnost</b>	<b>7. Dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti</b>	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se nahajajo oziroma poslujejo na občutljivih območjih biotske raznovrstnosti ali v njihovi bližini, njihove dejavnosti pa škodljivo vplivajo na ta območja	12,99	12,70	%	98 %	98 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki bodisi delujejo na območjih ali v bližini območij, občutljivih za biotsko raznovrstnost, za katere je ocenjeno, da lahko negativno vplivajo na lokalno biotsko raznovrstnost in nimajo opravljene presoje vplivov, bodisi so vpleteni v sporne dogodke z resnimi vplivi na lokalno biotsko raznovrstnost, preračunano glede na podportfelj podjetniških naložb. Kazalnik se leta 2025 ni bistveno spremenil.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Trenutno družba nima opredeljenega cilja za zmanjševanje dejavnosti, ki negativno vplivajo na biotsko raznovrstnost. Pri naložbenem procesu upošteva izključitvene panoge, določene v trajnostni naložbeni politiki, kar bo posredno pozitivno vplivalo na zmanjševanje negativnih vplivov na občutljiva območja biotske raznovrstnosti.
<b>Voda</b>	<b>8. Emisije v vodo</b>	Tone emisij v vodo, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	0,20	0,41	t emisij / mio EUR naložb	8,52 %	1 %	Kazalnik prikazuje skupne emisije vode (v metričnih tonah), glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunane so kot tehtano povprečje emisij vode (v metričnih tonah) na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (angl. enterprise value including cash – EVIC). Škodljiv vpliv kazalnika se je v letu 2025 zmanjšal za skoraj 50 %.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Trenutno družba nima opredeljenega cilja za zmanjševanje naložb v podjetja, ki izpuščajo emisije v vodo. Glede na nizko pokritost podatkov je cilj v prihodnjem letu pridobiti več podatkov. Poleg tega družba meni, da bo z upoštevanjem izključitvenih panog pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala na zmanjšanje odpadnih emisij v vodo.
<b>Odpadki</b>	<b>9. Razmerje med nevarnimi odpadki in radioaktivnimi odpadki</b>	Tone nevarnih in radioaktivnih odpadkov, ki jih ustvarijo podjetja, v katera se vlaga, na milijon EUR naložb, izraženo kot tehtano povprečje	11,69	9,92	t odpadkov / mio EUR naložb	49 %	43 %	Kazalnik prikazuje skupno letno količino nevarnih in radioaktivnih odpadkov (v metričnih tonah), glede na milijon EUR naložb v portfelju. Količina nevarnih odpadkov podjetij je razporejena na vse izdajateljeve delnice in obveznice (na podlagi najnovejše razpoložljive vrednosti podjetja, vključno z denarnimi sredstvi). Razmerje se je v letu 2025 povečalo za 17,8 %, skupina pa za ta kazalnik nima opredeljenih omejitev investiranja.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov, vendar predvideva, da bo z upoštevanjem izključitvenih panog pri naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala na zmanjšanje nevarnih in radioaktivnih odpadkov v naslednjem referenčnem obdobju.

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>KAZALNIKI ZA SOCIALNE ZADEVE IN ZADEVE V ZVEZI Z ZAPOSLENIMI, SPOŠTOVANJEM ČLOVEKOVIH PRAVIC TER BOJEM PROTI KORUPCIJI IN PROTI PODKUPOVANJU</b>								
<b>Socialne zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi</b>	<b>10. Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja</b>	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bila vpletena v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,19	0,28	%	98 %	98 %	<p><b>Sprejeti ukrepi</b> Družba v okviru naložbenega procesa preverja morebitne kršitve načel ZN in skladnost z njimi ter se zavzema za vključitev tovrstnih načel v naložbeni proces. Obenem podpira smernice OECD za mednarodna podjetja.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi</b> Družba od leta 2025 skladno s trajnostno naložbeno politiko četrtletno spremlja delež naložb v podjetja, v katera se vlaga in ki so bila vpletena v kršitve načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja. Družba bo nadaljevala dosledno izvajanje skrbnih pregledov novih izdajateljev v zvezi s tem in ne bo financirala tistih, ki so vpleteni v kršitve navedenih načel. Hkrati bo spremljala obstoječi portfelj v zvezi s tem kazalnikom.</p> <p><b>Cilji za naslednje referenčno obdobje</b> V letu 2025 je skupina sprejela novo trajnostno naložbeno politiko, v kateri je merili »Kršenje človekovih pravic po merilih UN Global Compact« in »Kršenje človekovih pravic po merilih OECD« opredelila kot izključitveni. Če torej obstoječa naložba v naložbenem portfelju družbe krši katero od omenjenih meril, se jo uvrsti na izključitveni seznam naložb. Novih naložb, ki kršijo katero od teh meril, se ne kupuje.</p>
							Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki niso usklajeni s smernicami OECD za mednarodna podjetja, na podlagi metodologije MSCI ESG Research, preračunan glede na podportfelj podjetniških naložb. Kazalnik se je v letu zmanjšal za 0,08 o. t., kar predstavlja 32-odstotno znižanje. Celotna izpostavljenost izhaja iz naložb UL, na katere družba nima neposrednega vpliva investiranja.	

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>11. Pomanjkanje postopkov in mehanizmov za skladnost, s katerimi se spremlja skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za mednarodna podjetja</b>	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez politik za spremljanje skladnosti z načeli globalnega dogovora ZN ali smernicami OECD za mednarodna podjetja ali mehanizmov za obravnavanje pritožb zaradi kršitev načel globalnega dogovora ZN ali smernic OECD za mednarodna podjetja	0,11	0,59	%	98 %	98 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki nimajo niti ene politike, ki zajema nekatera od načel globalnega dogovora ZN ali smernice OECD za mednarodna podjetja (npr. človekove pravice, skrbni pregled delovne zakonodaje ali politika proti podkupovanju), in nimajo bodisi sistema za spremljanje skladnosti s to politiko bodisi mehanizma za obravnavo pritožb, preračunano glede na podportfelj podjetniških naložb. Kazalnik se je v letu 2025 zmanjšal za 80 %.	<b>Sprejeti ukrepi in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Glej kazalnik 10.
<b>12. Neprilagojena plačna vrzel</b>	Povprečna neprilagojena a plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga	9,68	11,07	%	39 %	27 %	Pri kazalniku neprilagojena plačna vrzel v podjetjih, v katera se vlaga, je prišlo do znižanja razmerja za 1,39 o. t. v poročanem obdobju v primerjavi s predhodnim obdobjem.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov za naslednje referenčno obdobje.

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
<b>13. Zastopanost spolov v odborih</b>	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga, izraženo kot odstotek vseh članov odbora	35,44	35,83	%	98 %	98 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje deleža žensk v upravnih odborih glede na skupno število članov v upravnih odborih podjetij, v katera se vlaga. Kazalnik se ni bistveno spremenil.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Za omenjeni kazalnik družba nima sprejetih ali načrtovanih ukrepov, vendar predvideva, da bo z upoštevanjem načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja v naložbenem procesu posredno pozitivno vplivala tudi na povprečno razmerje med ženskami in moškimi v odborih podjetij, v katera se vlaga.
<b>14. Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje)</b>	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja	0,37	0,19	%	98 %	98 %	Kazalnik odraža odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki so povezani z industrijo protipehotnih min, kasetnih bomb in kemičnega ali biološkega orožja. Povezave z industrijo vključujejo lastništvo, proizvodnjo in naložbe. Povezave s protipehotnimi minami ne vključujejo izdelkov za varnost. V letu 2025 se je delež naložb povečal za 0,18 o. t. Celotna izpostavljenost izhaja iz naložb UL, na katere družba nima neposrednega vpliva investiranja.	<b>Sprejeti ukrepi</b> Panoga proizvodnje in prodaje spornega orožja je na seznamu izključenih panog, opredeljenih v trajnostni naložbeni politiki, in se nanaša na neposredne izpostavljenosti do proizvajalcev spornega orožja. <b>Načrtovani ukrepi in cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Družba bo še naprej spremljala portfelj v zvezi s tem in individualno presojala potrebo po izključitvi posameznega izdajatelja iz naložbenega portfelja.

### Preglednica 3: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v državne in nadnacionalne subjekte

Kazalniki v odstotkih prikazujejo delež naložb s škodljivim vplivom samo znotraj naložb v državne in nadnacionalne subjekte.

Kazalnik škodljivih vplivov na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
<b>Okoljski</b>	<b>15. Intenzivnost TGP</b>	Intenzivnost TGP držav, v katere se vlaga	230,43	271,12	t CO <sub>2</sub> e / mio EUR BDP	100 %	100 %	Kazalnik prikazuje tehtano povprečje portfelja glede na intenzivnost izpustov emisij toplogrednih plinov državnih izdajateljev (v tonah CO <sub>2</sub> ekvivalenta na milijon EUR BDP). Kazalnik se je v letu 2025 zmanjšal za 40,69 t CO <sub>2</sub> e / mio EUR BDP.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Glej kazalnike 1–6.
<b>Socialni</b>	<b>16. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic</b>	Število držav, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic (absolutno število in relativno, deljeno s številom vseh držav, v katere se vlaga), kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji	absolutno: 0,25 relativno: 1 %	0	absolutno in relativno število	99 %	100 %	Kazalnik odraža število posameznih državnih izdajateljev v portfelju, na katere se nanašajo omejevalni ukrepi (sankcije) Evropske službe za zunanje delovanje (EEAS) glede uvoza in izvoza. Celotna izpostavljenost izhaja iz naložb UL.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi ter cilji za naslednje referenčno obdobje</b> Zavarovalna skupina Sava skladno s svojo trajnostno naložbeno politiko spremlja ESG oceno držav, kjer se preverja, ali so v naložbenem portfelju naložbe v države, kjer prihaja do kršitev človekovih ali družbenih pravic. Investicij v nove naložbe, ki imajo ESG oceno držav nižjo od BB (torej enako B ali CCC), družba v prihodnosti ne bo izvajala, kot je skladno z usmeritvami trajnostne naložbene politike skupine. Poleg tega bo družba v prihodnje obstoječo naložbo, če ima ta ESG oceno držav nižjo od BB, uvrstila na izključitveni seznam naložb.

#### Preglednica 4: Kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v nepremičninska sredstva

Kazalniki v odstotkih prikazujejo delež naložb s škodljivim vplivom samo znotraj naložb v nepremičninska sredstva.

Škodljiv vpliv na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje
Fosilna goriva	<b>17. Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičninskih sredstev</b>	Delež naložb v nepremičninska sredstva, vključena v pridobivanje, shranjevanje, transport ali proizvodnjo fosilnih goriv	0	2,1	%	100 %	100 %	<p>Kazalnik prikazuje delež naložb v nepremičninske in infrastrukturne sklade, ki so vključeni v pridobivanje, shranjevanje, transport ali proizvodnjo fosilnih goriv. Kazalnik se je v letu 2025 zmanjšal na 0 %.</p> <p><b>Sprejeti ukrepi</b> Družba pri infrastrukturnih naložbah, nepremičninskih skladih in drugih alternativnih naložbah upošteva trajnostna merila, saj je neizpolnjevanje smernic ESG (praviloma) izločitveno merilo pri odločanju o naložbah v sklade in neposredne projekte. Trenutno vse alternativne naložbe v portfeljih družbe, ki so v obliki alternativnih skladov, upoštevajo vsaj en panožni trajnostni standard (UNPRI – United Nations Principles of Responsible Investments, GRESB – Global Real Estate Sustainability Benchmark, TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures) in družba v skladu s temi standardi tudi poroča.</p> <p><b>Načrtovani ukrepi</b> Družba bo pri tovrstnih naložbah še naprej upoštevala trajnostna merila.</p>
Energijska učinkovitost	<b>18. Izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom</b>	Delež naložb v energijsko neučinkovita nepremičninska sredstva	11,6	62,7	%	100 %	100 %	<p>Kazalnik prikazuje izpostavljenost energijsko neučinkovitim nepremičninskim sredstvom za nepremičninske in infrastrukturne sklade. Kazalnik se je v letu 2025 zmanjšal za 51,1 o. t.</p> <p><b>Sprejeti in načrtovani ukrepi</b> Družba je sama pridobila in izračunala podatek za lastne nepremičnine in nepremičninske sklade. Pri tovrstnih naložbah bo še naprej upoštevala trajnostna merila.</p>

## Preglednica 5: Dodatni kazalniki, ki se uporabljajo za naložbe v podjetja, v katera se vlaga

Kazalniki v odstotkih prikazujejo delež naložb s škodljivim vplivom samo znotraj naložb v podjetja.

Škodljiv vpliv na trajnostnost	Merilo	Vpliv 2025	Vpliv 2024	Enota	Pokritost 2025	Pokritost 2024	Pojasnilo	Sprejeti ukrepi, načrtovani ukrepi in cilji, določeni za naslednje referenčno obdobje	
Okoljski vplivi (emisije)	4. Naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika, namenjenih uskladitvi s Pariškim sporazumom	41,94	34,58	%	98 %	97 %	Kazalnik prikazuje odstotek tržne vrednosti portfelja, izpostavljen izdajateljem, ki cilja zmanjšanja emisij ogljika niso uskladili s Pariškim sporazumom. Delež takih naložb se je v letu 2025 povečal za 7,36 o. t.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi</b> Glej kazalnike 1–6.
Spoštovanje človekovih pravic	14. Število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami	Število primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih s podjetji, v katera se vlaga, na podlagi tehtanega povprečja	0	0	Število	98 %	96 %	Kazalnik prikazuje skupno število resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic v zadnjih treh letih glede na milijon EUR naložb v portfelju. Izračunano je kot tehtano povprečje števila resnih in zelo resnih sporov glede človekovih pravic na podjetje, deljeno z najnovejšo razpoložljivo vrednostjo podjetja, vključno z denarnimi sredstvi (EVIC). V letu 2025 v primerjavi s predhodnim referenčnim obdobjem ni bilo sprememb.	<b>Sprejeti in načrtovani ukrepi</b> Cilj je, da se bo v prihodnjih obdobjih spremljal in zmanjševal delež naložb v podjetja, kjer prihaja do resnejših težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami predvsem prek spremljanja in politike neinvestiranja, če so zaznane kršitve pri novih naložbah na področju kršenja človekovih pravic po merilih UNGC in merilih OECD.

## **3 Opis politik za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti**

### **3.1 Splošne smernice pri vključevanju trajnostnega vidika v naložbeni proces**

Obvladujoča družba Sava Re ima sprejeto Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, ki jo upošteva tudi Vita. Politika opredeljuje pristop glede okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov naložbenih odločitev ter določa izključitveni seznam panog, v katere Vita ne vlaga. S tem družba upošteva glavne škodljive vplive naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Izključitveni seznam obsega panoge, kot so proizvodnja spornega orožja, tobaka in energije iz premoga, pridobivanje plina in nafte iz skrilavcev ipd. Obenem Vita spremlja naložbe za morebitne kršitve vodilnih načel ZN in smernic OECD za mednarodna podjetja. Več informacij o izključitvenem seznamu je na voljo v trajnostni naložbeni politiki, ki je objavljena na spletni strani družbe. Vita v okviru aktivnega lastništva spremlja neposredne naložbe in sodeluje na skupščinah, če oceni, da ima nanje pomemben vpliv. Od leta 2025 družba letno do 30. junija objavi izjavo o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

Uprava Vite spremlja uresničevanje trajnostne naložbene politike z rednimi četrletnimi pregledi usklajenosti in potrdi izjavo o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti pred objavo na spletni strani.

### **3.2 Viri podatkov**

Vita od leta 2025 za pridobivanje podatkov ESG ter pripravo razkritij, vključno z izjavo o glavnih škodljivih vplivih na dejavnike trajnostnosti, uporablja metodologijo in podatkovne vire družbe MSCI Inc., kar zagotavlja metodološko doslednost in primerljivost razkritij. MSCI Inc. podatke ESG večinoma pridobiva neposredno od izdajateljev na podlagi njihovih javnih razkritij ter jih dodatno standardizira, validira in po potrebi analitično obdelava, s čimer prispeva k večji kakovosti in zanesljivosti uporabljenih podatkov. Podatki za pripravo te izjave temeljijo na virih MSCI Inc. ter so po potrebi dopolnjeni z lastnimi podatki Vite, pri čemer so bili za posamezne kazalnike PAI, zlasti kazalnika 1.17 in 1.18, uporabljeni tudi interni viri in lastni izračuni.

### **3.3 Metodologija merjenja glavnih škodljivih vplivov**

Poleg 18 obveznih kazalnikov PAI, kot izhajajo iz delegirane uredbe SFDR, je družba pripravila izračune tudi za dva dodatna kazalnika iz priloge k delegirani uredbi SFDR, in sicer podnebni oziroma okoljski kazalnik iz preglednice 2 in kazalnik za socialne zadeve iz preglednice 3.

Kazalniki so izračunani na podlagi povprečja četrletnih deležev naložb v podjetja, v katera se je vlagalo, v referenčnem obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2025 in glede na najnovejše razpoložljive podatke s strani zunanjega ponudnika ESG podatkov o glavnih škodljivih vplivih podjetij, v katera je družba vlagala. Družba je pri naložbah v vzajemne sklade, indeksne investicijske sklade (angl. exchange-traded fund – ETF) in alternativni nepremičninski sklad izvedla pristop vpogleda (angl. look-through approach), s čimer je zagotovila izračun vpliva glede na posamezne naložbe v navedenih skladih. Pristop vpogleda je narejen za prvo raven naložb v skladu.

MSCI Inc. kot zunanji ponudnik podatkov ESG za izračun kazalnikov PAI uporablja naslednje vire za zbiranje podatkov, ki jih poročajo podjetja:

- neposredna razkritja podjetij: poročila o trajnostnem razvoju, letna poročila, regulatorna poročila in spletne strani podjetij,
- posredna razkritja podjetij: podatki, ki jih objavljajo državne agencije, podatki industrijskih in trgovinskih združenj ter podatki finančnih ponudnikov tretjih oseb,
- neposredno komunikacijo s podjetji.

Če razkritja podjetij niso na voljo, so na voljo ocenjena merila (kjer je to mogoče), ki temeljijo na drugih podatkovnih nizih MSCI Inc. Ti podatkovni nizi so ustvarjeni na podlagi lastnih metodologij in temeljijo na podatkih podjetij, primerljivih subjektov v panogi in na trgu, medijev, nevladnih organizacij ter večstranskih in drugih verodostojnih institucij. MSCI Inc. pred objavo oceni in izvede kontrole kakovosti podatkov, ki jih posredujejo izdajatelji. Če podatka za določeno naložbo ni mogoče izračunati, se ta naložba ne upošteva v izračunu vpliva. V stolpcu pokritost je razviden delež naložb v portfelju, za katere so na voljo podatki za izračun kazalnikov.

## 4 Politike sodelovanja

Sodelovanje s podjetji, v katera družba vlaga, lahko ugodno vpliva tako na naložbene izide kot na družbo in okolje, vendar zaradi majhnih deležev glasovalnih pravic v podjetjih in visokih stroškov glede na pričakovano korist družba v letu 2025 ni sodelovala na skupščinah podjetij. Več podrobnosti o politikah sodelovanja je na voljo na [spletni strani družbe](#).

Vita nima možnosti vplivanja na naložbeno politiko vzajemnih skladov, ki jih ponuja v okviru naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje. Glede na navedeno nima možnosti izvajanja dejavnosti zmanjševanja glavnih škodljivih vplivov v smislu sodelovanja s podjetji.

Skupina je podpisnica globalnega dogovora ZN (UNGC). Ravnanje v skladu z omenjenimi načeli zajema tudi možnost sodelovanja z drugimi delničarji, da se podjetja in države spodbudi k uresničitvi teh načel.

## 5 Sklici na mednarodne standarde

### 5.1 Globalni dogovor ZN, smernice OECD za mednarodna podjetja ter vodilna načela ZN o poslovanju in človekovih pravicah

Sava Re, d.d., je kot obvladujoča družba Vite podpisnica načel globalnega dogovora ZN (angl. United Nations Global Compact) ter podpira smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja. S podpisom globalnega dogovora ZN se je zavezala, da bo spoštovala Splošno deklaracijo ZN o človekovih pravicah, delovne standarde Mednarodne organizacije dela ter vodilna načela ZN za poslovanje in človekove pravice. S sprejetjem teh zavez si Vita prizadeva za njihovo vključevanje v naložbene odločitve, zato je načela vključila v trajnostno naložbeno politiko, ki jo upošteva v svojem naložbenem procesu.

## 5.2 Pariški sporazum in evropski zeleni dogovor

V družbi se vse več pozornosti namenja tveganjem, povezanim s trajnostnostjo. V strateškem obdobju 2023–2027 daje Zavarovalna skupina Sava velik pomen trajnostnemu razvoju, zato je bila v sodelovanju z vsemi družbami v skupini pripravljena in sprejeta strategija trajnostnega razvoja, ki je podlaga za razvoj družbe na področju trajnostnega poslovanja in določa tudi razkrivanje nefinančnih informacij glede okoljskih, socialnih in kadrovskih zadev, spoštovanja človekovih pravic in zadev v povezavi z bojem proti korupciji in podkupovanju. Na ravni skupine je vzpostavljena tudi Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki med drugim opredeljuje dejavnosti, v katere skupina ne vlaga.

Na ravni skupine se v sklopu tveganja podnebnih sprememb spremljajo tako fizična tveganja kot tveganja prehoda. Družba s pomočjo podnebnih scenarijev, usmerjenih v prihodnost, analizira potencialne izgube, povezane s podnebnimi tveganji, kot so ekstremne vremenske razmere in prehod na nizkoogljično gospodarstvo. Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb je objavljena v [Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2025](#) v poglavju C.6.3 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb.

Družba si z zavezo k podpori strategije skupine, namenjene zmanjševanju toplogrednih izpustov, prizadeva za uresničevanje ciljev evropskega zelenega dogovora in ciljev Pariškega sporazuma. Uresničitev navedenega cilja je odvisna predvsem od spoštovanja dogovora in sporazuma vseh udeležencev na finančnem in nefinančnem trgu.

## 6 Primerjava s predhodnimi obdobji

Kot je razvidno iz preglednic v poglavju 2, se večina kazalnikov škodljivih vplivov izboljšuje. Prav tako je za večino kazalnikov v obeh opazovanih obdobjih pokritost s podatki skoraj 100-odstotna.

Na področju podnebnih in drugih okoljskih kazalnikov je na splošno prišlo do izboljšanja ali pa so ti kazalniki ostali na primerljivih ravneh kot v letu 2024. Poudariti je treba, da se je kazalnik za ogljični odtis na milijon evrov naložb zmanjšal za 14 % v primerjavi s preteklim obdobjem. Sicer pa so rezultati vpliva po sektorjih naložb mešani. Vpliv na območja občutljive biotske raznovrstnosti se ni bistveno spremenil, delež naložb v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika pa se je povečal.

Kazalniki za socialno področje se večinoma izboljšujejo, največje zmanjšanje škodljivega vpliva pa je bilo pri kazalnikih 10 in 11 v preglednici 2, ki pokrivata izvajanje in kršitve načel UNGC in smernic OECD za mednarodna podjetja. Do poslabšanja je prišlo pri kazalniku 1.14, ki predstavlja delež naložb v podjetja, ki proizvajajo sporno orožje. Celotna izpostavljenost proizvajalcem spornega orožja izhaja iz naložb UL skladov strank, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Vita nima možnosti neposrednega vplivanja na naložbeno politiko vzajemnih skladov, zato Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava ne velja za naložbe UL. Kljub temu se te naložbe, skladno z zahtevami Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo (uredba SFDR), upoštevajo pri izračunu glavnih škodljivih vplivov.

Izpostavljenost pri kazalniku PAI 1.14 (izpostavljenost do podjetij, povezanih s spornim orožjem, kot so *protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično orožje in biološko orožje*) v celoti izhaja iz naložb v podsklade družbe NLB Skladi, in sicer: Azija delniški, Globalni delniški, Globalni uravnoteženi in Trgi v razvoju delniški. Navedeni podskladi vključujejo delnice družb Hanwha Aerospace in Larsen & Toubro, ki jih ponudnik podatkov MSCI Inc. na podlagi svoje metodologije opredeljevanja spornega orožja uvršča med podjetja, povezana s spornim orožjem.

Do večjih razlik med obdobji je prišlo tudi pri kazalnikih z nižjo pokritostjo, kot so kazalniki glede emisij v vodo, odpadkov in neprilagojene plačne vrzeli, kjer so rezultati zaradi manjše količine podatkov manj dosledni in ni mogoče sklepati o dejanskih učinkih celotnega portfelja.

Na področju investicij v državne in nadvladne subjekte je prišlo do znižanja kazalnika intenzivnosti toplogrednih plinov. V letu 2025 je bila zabeležena tudi izpostavljenost do držav, kjer prihaja do kršitev socialnih pravic, vendar tudi ta izpostavljenost v celoti izhaja iz naložb UL.

Oba kazalnika vplivov naložb v nepremičninska sredstva sta se v preteklem letu močno izboljšala. V letu 2025 ni bilo več izpostavljenosti nepremičninskim sredstvom, vključenim v pridobivanje, shranjevanje, transport ali proizvodnjo fosilnih goriv. Izpostavljenost energetske neučinkovitim nepremičninam pa se je zmanjšala za 51,1 odstotne točke.

**Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.**

Trg republike 3

SI-1000 Ljubljana, Slovenija

T +386 080 87 98

[info@zav-vita.si](mailto:info@zav-vita.si)

[www.zav-vita.si](http://www.zav-vita.si)

