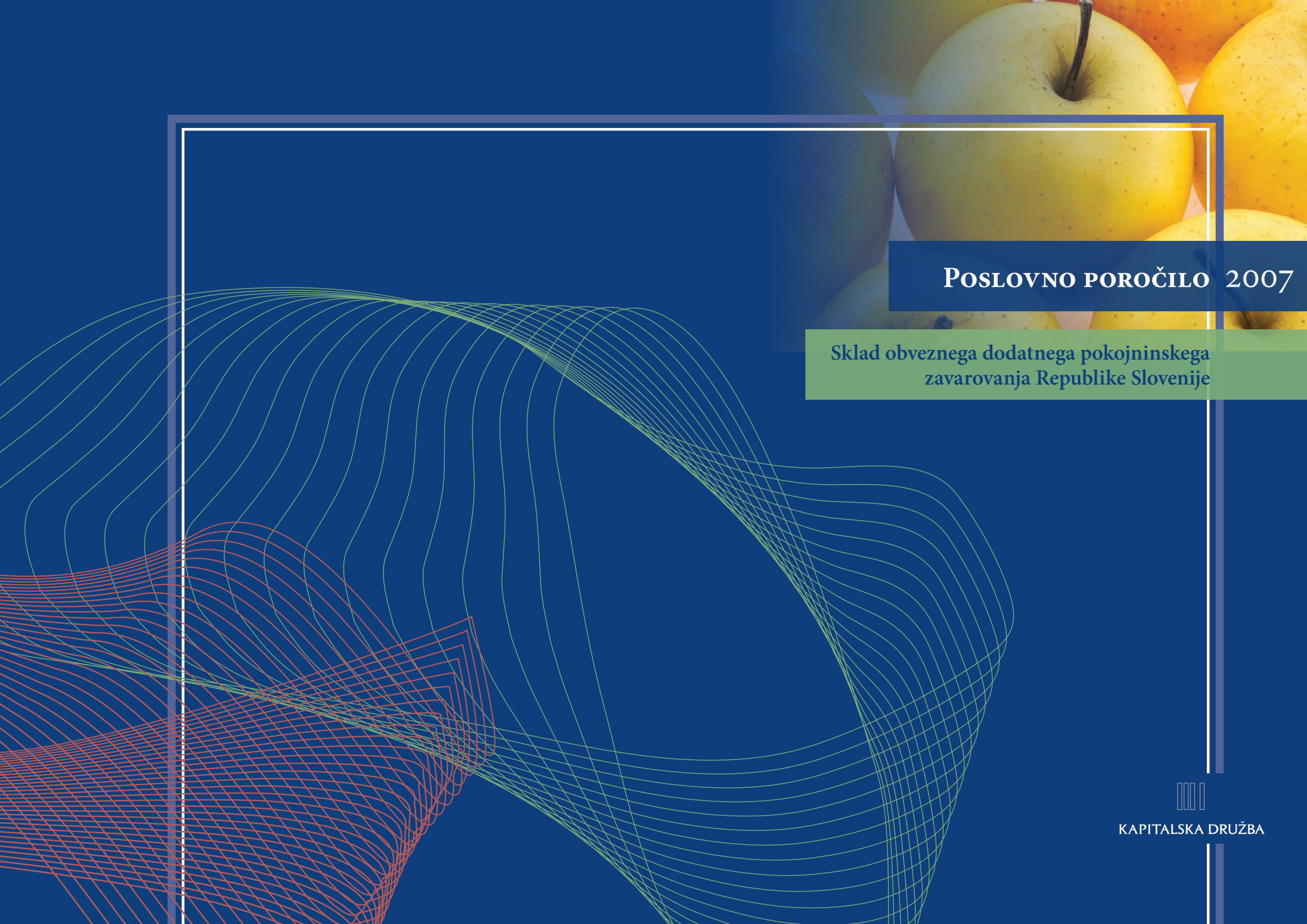




POSLOVNO POROČILO 2007

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije



KAPITALSKA DRUŽBA



KAZALO

Kazalo	3
1. Predstavitev Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
1.1 Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
1.2 Upravljavca Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
1.2.1 Splošne informacije	8
1.2.2 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada	8
1.2.3 Podatki o organih družbe	8
1.2.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	9
1.2.5 Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d. d., za leta 2007, 2006 in 2005	9
1.2.5.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d. d., za leta 2007, 2006 in 2005	9
1.2.5.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d. d., za leta 2007, 2006 in 2005	11
1.2.6 Podatki o odgovornih osebah, vrsti in o obsegu njihovih pooblastil	12
1.2.7 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d. d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	13
1.3 Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	14
1.4 Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt	14
1.5 Načini in roki obveščanja delodajalcev in zavarovancev SODPZ	14
2. Pomembnejši podatki o poslovanju Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)	15
2.1 Podatki o zavarovancih	15
2.2 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva	16
2.3 Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	16
2.4 Mirovanje plačila prispevka	17
2.5 Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški	17
2.6 Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	17
2.7 Gibanje vrednosti enote premoženja ter odkupne vrednosti enote premoženja in mesečne donosnosti	18
2.8 Rezultat poslovanja s sredstvi, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	19
3. Računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevim poročilom	20

4 Poslovno poročilo SODPZ

3.1 Revizorjeva poročila	20	6.6 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2007	77
3.1.1 Poročilo o računovodskih izkazih	20	6.7 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2007	77
3.1.2 Poročilo o spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada	21	6.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2007	77
3.1.3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	22	6.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2007	77
3.2 Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2007	23	6.10 Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad, na dan 31. decembra 2007	78
3.3 Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2007	27	6.11 Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2007	78
3.4 Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2007	27	6.12 Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje, na dan 31. decembra 2007	78
3.5 Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ	28	6.13 Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov na dan 31. decembra 2007	78
3.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ	28	6.14 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada, na dan 31. decembra 2007	78
3.7 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom	28		
4. Poslovno poročilo upravljavca Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	34		
4.1 Poslovanje SODPZ	34		
4.2 Makroekonomski okvir poslovanja	34		
4.2.1 Inflacija	34		
4.2.2 Bruto domači proizvod	35		
4.2.3 Zaposlenost in plače	35		
4.2.4 Trg denarja	35		
4.2.4.1 Obrestne mere	35		
4.2.5 Trg kapitala	36		
4.2.5.1 Trg lastniškega kapitala	36		
4.2.5.2 Trg dolžniškega kapitala	37		
4.2.6 Cena nafte	37		
4.3 Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	38		
4.4 Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	39		
5. Povzetek letnega poslovnega poročila	40		
6. Izkazi premoženja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	42		
6.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2007	42		
6.2 Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2007	50		
6.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2007	59		
6.4 Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2007	70		
6.5 Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2007	77		

Seznam tabel

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005	15
Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2006	15
Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2007	16
Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja	16
Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	16
Tabela 6: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ	17
Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ	17
Tabela 8: Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	17
Tabela 9: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ po konverziji v letu 2007	18
Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005	18
Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006	18
Tabela 12: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2007	18
Tabela 13: Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2005, 2006 in 2007	19
Tabela 14: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2007	38
Tabela 15: Donosnost SODPZ v obdobju za leto 2007	40
Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2007	41

Seznam slik

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2007	15
Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2007	19
Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2007	34
Slika 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2007 (v %)	35
Slika 5: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2007 (v %)	35
Slika 6: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2007 (v %)	36
Slika 7: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v obdobju januar–december 2007	36
Slika 8: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI 20 in nekaterih tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2007 (indeks: 1. 1. 2007 = 100)	36
Slika 9: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2007 (indeks: 1. 1. 2007 = 100)	37
Slika 10: Gibanje cene surove nafte Brent v obdobju januar–december 2007 (v USD za sod)	37
Slika 11: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2007	38
Slika 12: Vse naložbe po zapadlosti po letih (ocena)	38
Slika 13: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2007	40

Seznam uporabljenih kratic

ATVP – Agencija za trg vrednostnih papirjev

BDP – bruto domači proizvod

BIO – borzni indeks slovenskih obveznic

DAX – Deutscher Aktienindex, nemški delniški borzni indeks

DČVS – dejanska čista vrednost sredstev

ECB – Evropska centralna banka

EUR – Evro

iBoxx – referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom

KDD – Klirinško-depotna družba

NYMEX – New York Mercantile Exchange, blagovna borza v New Yorku

OVEP – odkupna vrednost enote premoženja

RS – Republika Slovenija

SIT – Tolar

SBI 20 – slovenski borzni delniški indeks

SODPZ – Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije

SRS – Slovenski računovodski standardi

UMAR – Urad RS za makroekonomske analize in razvoj

USD – ameriški dolar

VEP – vrednost enote premoženja

VPS – vzajemni pokojninski sklad

ZVS – zjamčena vrednost sredstev

SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA REPUBLIKE SLOVENIJE

POSLOVNO POROČILO ZA LETO 2007

Uprava Kapitalske družbe, d. d., je na svoji 462. seji, dne 14. 4.2008, sprejela Poslovno poročilo Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije za leto 2007.

1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

1.1 USTANOVITELJ SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

1.2 UPRAVLJAVEC SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

1.2.1 Splošne informacije

Firma:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.
Skrajsana firma:	Kapitalska družba, d. d.
Firma v angleškem jeziku:	Pension Fund Management
Sedež:	Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana
Datum ustanovitve:	24. 10. 1996
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00
Šifra dejavnosti:	66.020 dejavnost pokojninskih skladov
Matična številka:	5986010
ID številka za DDV:	SI59093927
Število zaposlenih:	Na dan 31. 12. 2007 je bilo pri Kapitalski družbi, d. d., 111 zaposlenih
Število poslovnih enot:	Kapitalska družba, d. d., svojo dejavnost opravlja na sedežu družbe in nima poslovnih enot

1.2.2 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB4, Uradni list RS, št. 109/06; v nadaljevanju ZPIZ-1) in s statutom družbe.

Skladno z 244. členom ZPIZ-1 opravlja Kapitalska družba, d. d., naslednje dejavnosti:

- upravljanje in razpolaganje z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi, pridobljenimi v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij,
- upravljanje Prvega pokojninskega sklada v skladu z zakonom, ki ureja Prvi pokojninski sklad,
- upravljanje sklada obveznega dodatnega zavarovanja v skladu z ZPIZ-1,
- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov po ZPIZ-1.

Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

Po statutu Kapitalska družba, d. d. skladno z namenom opravlja naslednje dejavnosti:

DE/22.130 –	Izdajanje revij in periodike
J/65.230 –	Drugo finančno posredništvo, d.n.
J/66.020 –	Dejavnost pokojninskih skladov
J67/200 –	Pomožne dejavnosti v zavarovalništvu in pokojninskih skladih
K/70.120 –	Trgovanje z lastnimi nepremičninami
K/70.200 –	Dajanje lastnih nepremičnin v najem
K/72.220 –	Oskrba z računalniškimi programi in svetovanje
K/72.300 –	Obdelava podatkov
K/72.400 –	Omrežne podatkovne storitve
K/72.600 –	Druge računalniške dejavnosti
K/74.120 –	Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje (razen revizijskih dejavnosti)
K/74.130 –	Raziskovanje trga in javnega mnenja
K/74.140 –	Podjetniško in poslovno svetovanje
K/74.150 –	Dejavnost holdingov
M/80.422 –	Drugo izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje, d. n.

1.2.3 Podatki o organih družbe

Skupščina (15 članov, ki jih imenuje Vlada RS)

predsednik: dr. Gregor GOMIŠČEK

člani: Ervin BUŽAN, mag. Matjaž JANŠA, Dragica JAZBEC, Jože JERAJ, Rado LIKAR, Mateja PERGER, mag. Marko POGAČNIK, Anton ROUS, Marjan SENICA, Nada SKUK, Drago ŠIFTAR, Bogomir ŠPILETIČ, mag. Jože SEČNIK, Branko SIMONOVIC.

Nadzorni svet (9 članov, ki jih imenuje Vlada RS)

predsednik: mag. Andrijana STARINA KOSEM (do 31. 5. 2007), Boris ZUPANČIČ (od 31. 5. 2007)

člani: dr. Edo PIRKMAJER, Anton ŠTIHEC (do 19. 3. 2007), Ljubo ŽNIDAR, Oskar KOCIJAN, Ciril PUCKO, Jani KAVTIČNIK, Boris GABERŠČIK in dr. Franc PERNEK.

Uprava (3 člani, ki jih imenuje skupščina družbe)

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave

mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave

mag. Helena BEŠTER, članica uprave.

Na podlagi prvega odstavka 26. člena statuta družbe upravo sestavljajo predsednik uprave in dva člana uprave.

1.2.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Delničar: Republika Slovenija (100 %)

Osnovni kapital: 304.809.480,50 EUR

Število delnic: 730.450 navadnih imenskih kosovnih delnic

Skupščina Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., je na svoji 37. seji dne 10. 7. 2007 sprejela sklep o preračunu zneskov osnovnega kapitala v evre in posledično sklep o spremembi 8. člena Statuta Kapitalske družbe, d. d. Skladno s sprejetim sklepom o preračunu osnovnega kapitala v evre, znaša osnovni kapital Kapitalske družbe, d. d., 304.809.480,50 EUR. K spremembi 8. člena statuta je Kapitalska družba, d. d., dne 13. 2. 2008 prejela soglasja Vlade RS; postopek vpisa spremembe statuta v sodni register je med izdelavo tega poročila še v teku.

1.2.5 PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., ZA LETA 2007, 2006 IN 2005

1.2.5.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d. d., za leta 2007, 2006 in 2005

Postavka	31. 12. 2007	31. 12. 2006	v 000 EUR 31. 12. 2005
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva			

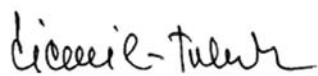
Postavka	31. 12. 2007	31. 12. 2006	v 000 EUR 31. 12. 2005
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR			
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.090	929	868
Skupaj neopredmetena sredstva	1.090	929	868
II. Opredmetena osnovna sredstva			
1. Zemljišča	0	0	0
2. Zgradbe	8.984	7.298	10.591
3. Proizvalne naprave in stroji	0	0	0
4. Druge naprave in oprema	698	620	856
5. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	9	1.755	1.728
6. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	16	21
7. Osnovna čreda	0	0	0
8. Večletni nasadi	0	0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	9.691	9.689	13.197
III. Naložbene nepremičnine	2.248	2.339	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe			
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil			
a. Delnice in deleži v družbah v skupini	22.503	11.576	0
b. Delnice in deleži v pridruženih družbah	259.318	184.061	0
c. Druge delnice in deleži	1.557.992	1.045.685	913.906
č. Druge dolgoročne finančne naložbe	212.698	192.997	166.865
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2.052.511	1.434.319	1.080.771
2. Dolgoročna posojila			
a. Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b. Dolgoročna posojila drugim	0	2.504	5.508
c. Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
Skupaj dolgoročna posojila	0	2.504	5.508
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	2.052.511	1.436.823	1.086.279
V. Dolgoročne poslovne terjatve			
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	27	23	21
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	27	23	21
VI. Odložene terjatve za davek	5.982	8.526	9.464

Postavka	31. 12. 2007	31. 12. 2006	v 000 EUR 31. 12. 2005
Skupaj stalna sredstva	2.071.549	1.458.329	1.109.830
B. Kratkoročna sredstva			
I. Sredstva za prodajo	26.913	26.230	0
II. Zaloge			
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
Skupaj zaloge	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe			
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
a. Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b. Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	0	0
c. Druge delnice in deleži	7.900	9.995	18.045
č. Druge kratkoročne finančne naložbe	70.909	44.625	29.352
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	78.809	54.620	47.397
2. Kratkoročna posojila			
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b. Kratkoročna posojila drugim	47.374	3.005	54.799
c. Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
Skupaj kratkoročna posojila	47.374	3.005	54.799
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	126.183	57.625	102.196
IV. Kratkoročne poslovne terjatve			
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	834	810	17.696
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.371	5.444	7.876
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	2.205	6.254	25.572
V. Denarna sredstva	81.794	18.274	7.235
Skupaj kratkoročna sredstva	237.095	108.383	135.003
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	99	82	88
Skupaj sredstva	2.308.743	1.566.794	1.244.921
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital			
I. Vpoklicani kapital	304.810	304.811	304.811
II. Kapitalske rezerve	407.396	405.873	405.220
III. Rezerve iz dobička		0	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0

Postavka	31. 12. 2007	31. 12. 2006	v 000 EUR 31. 12. 2005
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	0	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	228.401	149.587	72.333
Skupaj rezerve iz dobička	228.401	149.587	72.333
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.050.793	532.252	355.288
V. Preneseni čisti poslovni izid	0	3.636	38.514
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	68.256	6.919	31.821
Skupaj kapital	2.059.656	1.403.078	1.207.988
B. Rezervacije in dolgoročne PČR			
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	151	152	0
II. Druge rezervacije	1.316	2.173	13.702
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0
Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR	1.467	2.325	13.702
C. Dolgoročne obveznosti			
I. Dolgoročne finančne obveznosti			
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti			
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	6	6	6
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	6	6	6
III. Odložene obveznosti za davek	231.982	159.110	0
Skupaj dolgoročne obveznosti	231.988	159.116	6
Č. Kratkoročne obveznosti			
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti			
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0	16.643

Postavka	31. 12. 2007	31. 12. 2006	v 000 EUR 31. 12. 2005
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	1.153	0
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0	1.153	16.643
III. Kratkoročne poslovne obveznosti			
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	420	191	226
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.210	532	598
5. Kratkoročne obveznosti do države	12.682	92	3.952
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	320	307	1.701
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	15.632	1.122	6.478
Skupaj kratkoročne obveznosti	15.632	2.275	23.120
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	105
Skupaj obveznosti do virov sredstev	2.308.743	1.566.794	1.244.921

Opomba: Podatki v bilanci stanja na dan 31. decembra 2007 niso revidirani.



mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave

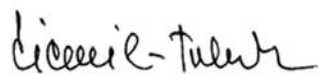
1.2.5.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d. d., za leta 2007, 2006 in 2005

Postavka	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	v 000 EUR 1.1.-31.12.2005
1. Čisti prihodki iz prodaje			
a) Prihodki od prodaje domačim podjetjem v skupini	0	0	0
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini	0	0	0
c) Prihodki od prodaje na domačem trgu	10.384	9.179	7.889
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih	0	0	0
Skupaj prihodki od prodaje	10.384	9.179	7.889
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizvodnje	0	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0

Postavka	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	v 000 EUR 1.1.-31.12.2005
4. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prihodki)	4	12.386	4.681
Skupaj prihodki	10.388	21.565	12.571
5. Stroški blaga, materiala in storitev			
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
b) Stroški materiala	-469	-335	-424
c) Stroški storitev	-3.710	-2.999	-2.540
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	-4.179	-3.334	-2.963
6. Stroški dela			
a) Stroški plač	-3.221	-2.892	-2.466
b) Stroški socialnih zavarovanj	-722	-698	-635
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	-116	-106	-67
č) Drugi stroški dela	-455	-445	-441
Skupaj stroški dela	-4.514	-4.141	-3.609
7. Odpisi vrednosti			
a) Amortizacija	-780	-728	-817
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	0	-1	-3
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Skupaj odpisi vrednosti	-780	-729	-820
8. Drugi poslovni odhodki	-27	-889	-1.156
Skupaj stroški	-9.500	-9.092	-8.548
Dobiček (izguba) iz poslovanja	888	12.473	4.022
9. Finančni prihodki iz deležev			
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	310	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	12.765	6.135	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	167.142	43.944	110.632
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	13.747	11.168	9.836
Skupaj finančni prihodki iz deležev	193.654	61.557	120.467
10. Finančni prihodki iz danih posojil			
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	2.920	3.388	2.712
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil	2.920	3.388	2.712
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev			
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	196.574	64.945	123.179

Postavka	v 000 EUR		
	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006	1.1.-31.12.2005
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb			
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov naložb v družbe v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov drugih naložb	-4.722	-17.811	-42.727
Skupaj finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-4.722	-17.811	-42.727
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	-285	-288
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-1.293	-1.634	0
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-1.293	-1.919	-288
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki	-6.015	-19.730	-43.015
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja	191.447	57.688	84.186
15. Drugi prihodki	166	17	555
16. Drugi odhodki	-39.460	-39.219	-26.672
Celotni dobiček (izguba)	152.153	18.486	58.070
17. Davek iz dobička	-13.161	-623	-3.891
18. Odloženi davki	-2.479	-4.025	9.464
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	136.513	13.838	63.642

Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2007 niso revidirani.



mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave

1.2.6 Podatki o odgovornih osebah, vrsti in o obsegu njihovih pooblastil

Zastopanje družbe pri sklepanju poslov se skladno z internim aktom izvaja po načelu kolektivnega podpisovanja (štiri oči), uprava pa lahko pristojnost zastopanja prenaša na zaposlene v družbi tudi po načelu samostojnega podpisovanja, vendar le v primerih, ko gre za posle manjše vrednosti ali za izvedbene posle.

Poslovni račun: Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja
mag. Mateja REŽUN, namestnica direktorja oddelka za pokojninska zavarovanja
Zinka KERIN, vodja službe

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev in vezava depozitov:

- **splošno:** Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave

- **od 200.000 do 500.000 EUR:** Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja

- **do 200.000 EUR:** upravljavac premoženja / skrbnik produkta

- **naročila borznim posrednikom:** po pooblastilu člana uprave

Podpis zavarovalnih polic: Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave

Preknjižbe v KDD: Darko TORKAR, direktor oddelka za zakladništvo

Poročila ATVP:

- mesečno (VPS/M-1): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

- mesečno (VPS/M-2a): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

- mesečno (VPS/M-2b): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

- mesečno (VPS/M-2c): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

- mesečno (VPS/M-2d): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

- letno: Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave

mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave

mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo

Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja

Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja

1.2.7 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d. d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Poslovni partnerji pri trgovanju s finančnimi instrumenti

Zap. št.	Naziv poslovnega partnerja	Kraj	Država
1	ABANKA VIPA D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
2	AK JENSEN LIMITED	OSLO	NORVEŠKA
3	ARGONOS-BPH D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
4	BANCA CABOTO SPA	MILANO	ITALIJA
5	BANCA IMI SPA	MILANO	ITALIJA
6	BANKA CELJE	CELJE	SLOVENIJA
7	BANKA KOPER D. D.	KOPER	SLOVENIJA
8	BARCLAYS CAPITAL	LONDON	VELIKA BRITANIJA
9	BNP PARIBAS	LONDON	VELIKA BRITANIJA
10	CERTIUS BPH D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
11	COMMERZBANK AG	FRANKFURT	NEMČIJA
12	DEUTSCHE BANK AG	FRANKFURT	NEMČIJA
13	DEXIA BANK BELGIUM NV/SA	BRUSELJ	BELGIJA
14	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
15	ERSTE BANK DER OSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	DUNAJ	AVSTRIJA
16	FACTOR BANKA D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
17	FORTIS BANK	BRUSELJ	BELGIJA
18	GE CAPITAL FCC	PARIZ	FRANCIJA
19	GORENJSKA BANKA D. D.	KRANJ	SLOVENIJA
20	HYPO ALPE ADRIA BANK D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
21	ILIRIKA BPH D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
22	ING BANK	MILANO	ITALIJA
23	INSINGER DE BEAUFORT	LONDON	VELIKA BRITANIJA
24	JPMORGAN CHASE & CO	NEW YORK	ZDA
25	KBC BANK N.V.	BRUSELJ	BELGIJA
26	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	FRANKFURT	NEMČIJA
27	LANDSBANKI ISLANDS HF	REYKJAVIK	ISLANDIJA
28	MBH D.O.O.	MARIBOR	SLOVENIJA

Zap. št.	Naziv poslovnega partnerja	Kraj	Država
29	MEINL BANK AG	GRATZ	AVSTRIJA
30	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	LONDON	VELIKA BRITANIJA
31	MF GLOBAL LTD	LONDON	VELIKA BRITANIJA
32	NLB D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
33	NOMURA INTERNATIONAL PLC	LONDON	VELIKA BRITANIJA
34	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	MARIBOR	SLOVENIJA
35	PERSPEKTIVA BPD D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
36	POTEZA D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
37	POTEZA NALOŽBE D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
38	PROBANKA D. D.	MARIBOR	SLOVENIJA
39	PUBLIKUM PDU D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
40	RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	DUNAJ	AVSTRIJA
41	REIFFEISEN KREKOVA BANKA D. D.	MARIBOR	SLOVENIJA
42	SKB BANKA D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
43	SOCIETE GENERALE	PARIZ	FRANCIJA
44	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D. D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
45	UNION BANK OF SWITZERLAND AG	ZUERICH	ŠVICA

ABANKA VIPA, d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana

Za banko skrbnico je Kapitalska družba, d. d., na podlagi zahtev Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05, ZISDU-1-UPB1) v postopku izbire najustrežnejšega ponudnika izbrala Abanko Vipo, d. d., Ljubljana. Na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za sklenitev pogodbe je bila 3. decembra 2004 sklenjena in podpisana pogodba o opravljanju skrbniških storitev, ki so se začele izvajati 1. januarja 2005.

SPIN, Informacijski inženiring, d.o.o., Šempeter pri Gorici

Kapitalska družba, d. d., sodeluje s podjetjem SPIN od leta 2000, ko je bilo podjetje izbrano na razpisu za vzpostavitev informacijskega sistema za podporo vzajemnih pokojninskih skladov. S podjetjem je sklenjena pogodba o vzdrževanju obstoječe programske rešitve, hkrati pa tudi za razvoj novih funkcionalnosti skladno z zahtevami poslovnega procesa.

ITEO SPIN, Podjetje za informacijsko podporo naložbeni dejavnosti, d.o.o., Ljubljana

ITEO SPIN je ponudnik informacijskih rešitev, ki jih v Kapitalski družbi, d. d., uporabljamo za podporo trgovanju z različnimi finančnimi instrumenti in upravljanju premoženja vzajemnih pokojninskih skladov.

CREA, Storitve in svetovanje, d.o.o., Ljubljana

S podjetjem sodelujemo od leta 2003, ko je bilo izbrano kot ponudnik rešitev za varno elektronsko poslovanje. Njihove rešitve uporabljamo za elektronsko poslovanje med skladi in delodajalci ter za avtomatizacijo poslovnih postopkov.

KRO, d.o.o., Medvode

Podjetje KRO, d.o.o., je bilo izbrano na podlagi javnega naročila, št. KAD/JNVV-10/2006 skladno z določili Zakona o javnih naročilih za obdobje 2007-2009 za področje tiskanja personaliziranih dokumentov za potrebe Kapitalske družbe, d. d., in pokojninskih skladov v njenem upravljanju.

PRISTOP, d.o.o., Ljubljana

Agencija je bila izbrana na podlagi javnega naročila, št. KAD/JNVV-15/2006 skladno z določili Zakona o javnih naročilih za leti 2007 in 2008. Sodelovanje z agencijo poteka na področju izvajanja trženjskih aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., in pokojninskih skladov, ki jih upravlja.

1.3 DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Skladno z ZPIZ-1 je izvajalec obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (v nadaljevanju SODPZ), ki je oblikovan kot vzajemni pokojninski sklad. SODPZ v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba, d. d., ločeno od drugega premoženja, ter izplačuje poklicne pokojnine neposredno na podlagi zakona.

1.4 PRAVILA UPRAVLJANJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POKOJNINSKI NAČRT

Kapitalska družba, d. d., je skladno z določbami ZPIZ-1 in s podrobnejšimi navodili Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve pripravila Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ON1 (v nadaljevanju pokojninski načrt), ki ga je aktuarsko potrdila Agencija za zavarovalni nadzor z odločbo, št. 30200-251- I/00, z dne 27. 12. 2000, odobril pa minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo, št. 106-033/00-002, z dne 27. 12. 2000. Zavarovalno-tehnične podlage so bile pripravljene ob upoštevanju zakonskih predpisov in pokojninskega načrta in služijo kot osnova za izvajanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Sprememba pokojninskega načrta, ki se je nanašala na znižanje vstopnih stroškov, je bila odobrena 27. 6. 2002 z odločbo, št. 106-033/00-008. Kapitalska družba, d. d., je v letu 2005 znova vložila zahtevo za odobritev spremembe pokojninskega načrta. Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je spremembe pokojninskega načrta ON1B odobrilo z odločbo, št. 10600-6/2005/23, z dne 22. 2. 2006. Spremembe in dopolnitve pokojninskega načrta se nanašajo na spremembo (znižanje) vstopnih stroškov, uskladitev s pozneje sprejetimi predpisi, ki vplivajo na poslovanje SODPZ, in na spremembe, ki se nanašajo na uvedbo skrbnika.

Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je s sklepom, št. 10600-24/2006/3, z dne 9. 11. 2006 naložilo Kapitalski družbi, d. d., da dopolni pokojninski načrt z navedbo, da je 1. 1. 2007 valuta, v

kateri se plačujejo premije ter izračunavajo čiste vrednosti sredstev in enote premoženja, evro. Dopolnitve pokojninskega načrta so bile sprejete z odločbo, št. 10600-24/2006/22, z dne 14. 12. 2006.

V letu 2007 ni bilo sprememb pokojninskega načrta.

1.5 NAČINI IN ROKI OBVEŠČANJA DELODAJALCEV IN ZAVAROVANCEV SODPZ

Kapitalska družba, d. d., izda vsakemu zavarovancu najpozneje do 31. januarja vsako leto Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na njegovem osebнем računu po stanju na 31. decembra, in obračun vplačanih prispevkov v preteklem letu. Prav tako tudi vsak delodajalec prejme Potrdila o številu enot premoženja, vpisanih na osebнем računu zavarovanca po stanju na 31. decembra, in obračun vplačanih prispevkov v prejšnjem letu za vse zavarovance, za katere je v preteklem letu vplačal prispevke.

Kapitalska družba, d. d., najpozneje do 30. maja tekočega leta pošlje revidirano Poslovno poročilo SODPZ za preteklo leto vsem delodajalcem in ga objavi na svoji spletni strani www.kapitalska-druzba.si, kjer so dosegljiva tudi letna poslovna poročila iz preteklih let. Do 15. junija tekočega leta pa vsi zavarovanci prejmejo Povzetek letnega poslovnega poročila SODPZ za preteklo leto.

Rezultati o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ so objavljeni na spletnih straneh Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si, in tudi v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance. V tiskanem dnevnem časopisju so ti pregledi objavljeni dvakrat mesečno (v dnevnikih Finance in Večer). Na spletni strani je mogoče pridobiti tudi dodatne informacije o obveznem dodatnem pokojninskem zavarovanju, stiskati potrebne obrazce ali poslati vprašanje na naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si. Dodatnemu obveščanju zavarovancev in delodajalcev je namenjen tudi informativni časopis Modro jabolko. Pošilja se delodajalcem dvakrat letno, v elektronski obliki pa je dostopen tudi na spletnih straneh.

Zavarovancem in delodajalcem sta za dodatne informacije na voljo brezplačna telefonska številka 080 23 45 in kontaktni center na sedežu Kapitalske družbe, d. d., kjer se lahko osebno oglasijo in pridobijo vse potrebne informacije.

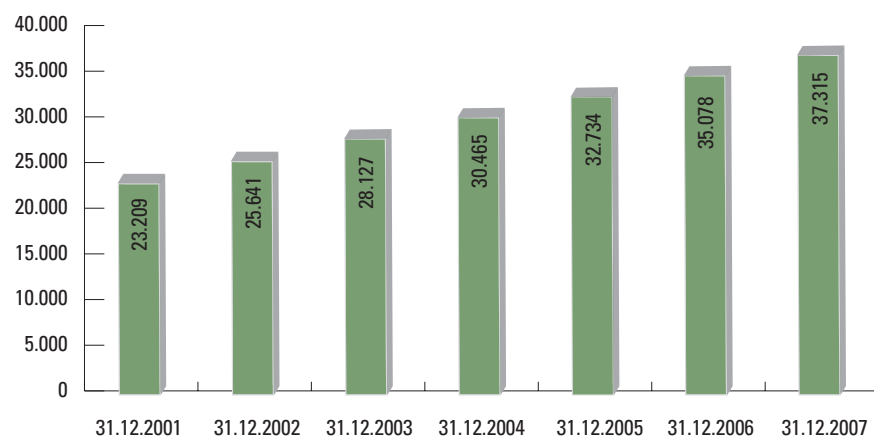
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (SODPZ)

2.1 PODATKI O ZAVAROVANCIH

Evidenca zavarovancev SODPZ je bila ob ustanovitvi sklada narejena na podlagi podatkov, prejetih od Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter delodajalcev. V obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje so se po zakonu obvezno morali vključiti zavarovanci, ki so imeli 31. decembra 2000 manj kot 25 let (moški) oziroma 23 let (ženske) pokojninske dobe in so na dan 1. januarja 2001 delali na delovnih mestih, kjer se je štela zavarovalna doba s povečanjem. Tisti zavarovanci, ki so na dan 1. januarja 2001 delali na delovnih mestih, kjer se je štela zavarovalna doba s povečanjem, in imeli najmanj 25 let (moški) oziroma 23 let (ženske) pokojninske dobe, imajo še naprej pravico do štetja zavarovalne dobe s povečanjem.

Slika 1 prikazuje naraščanje števila zavarovancev od leta 2001 do konca leta 2007.

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2007



V nadaljevanju je v tabelah 1, 2 in 3 prikazana sestava zavarovancev po spolu in starosti, s pripadajočim številom enot premoženja, v letih 2005, 2006 in 2007.

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11–20	264	123.629	252	118.831	12	4.798
21–30	9.822	36.214.007	8.479	32.727.511	1.343	3.486.496
31–40	14.696	101.214.541	12.859	94.425.848	1.837	6.788.693
41–50	6.916	46.755.159	6.103	43.161.097	813	3.594.062
51–60	747	4.676.152	676	4.337.743	71	338.409
61–70	19	126.616	17	111.517	2	15.099
NN*	270	3.213.590				
Skupaj	32.734	192.323.693	28.386	174.882.547	4.078	14.227.556

Opomba: *Zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljane).

Leta 2005 se je število zavarovancev med letom spreminjalo tako, da je konec leta 2005 doseglo 32.734. V primerjavi s prejšnjim letom se je povečalo za 2.269 zavarovancev.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2006

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11–20	267	134.459	251	126.820	16	7.639
21–30	10.146	39.577.760	8.749	35.470.222	1.397	4.107.538
31–40	14.908	116.932.440	13.020	108.818.464	1.888	8.113.976
41–50	8.490	68.146.479	7.462	63.038.605	1.028	5.107.874
51–60	981	6.452.717	899	5.992.251	82	460.466
61–70	23	169.245	21	148.381	2	20.864
NN*	263	3.746.822				
Skupaj	35.078	235.159.922	30.402	213.594.743	4.413	17.818.357

Opomba: *Zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljane).

Leta 2006 se je število zavarovancev povečalo za 2.344. Po stanju na dan 31. decembra 2006 je imel sklad 35.078 zavarovancev.

Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2007

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11–20	219	112.966	201	103.429	18	9.537
21–30	10.061	41.755.473	8.683	37.191.155	1.378	4.564.319
31–40	15.241	131.823.075	13.326	122.215.831	1.915	9.607.244
41–50	10.195	93.560.677	8.916	86.669.375	1.279	6.891.302
51–60	1.317	8.903.853	1.200	8.255.306	117	648.547
61–70	37	360.818	35	334.050	2	26.769
NN	244	4.154.500				
Skupaj	37.315	280.671.364	32.361	254.769.146	4.710	21.747.718

Opomba: *Zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljane).

Leta 2007 se je število zavarovancev povečalo za 2.237, tako da je imel sklad na dan 31. decembra 2007 skupaj 37.315 zavarovancev.

2.2 IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI ZARADI REDNEGA OZIROMA IZREDNEGA PRENEHANJA ČLANSTVA

Obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne oziroma nižane poklicne pokojnine. V poročevalnem obdobju niso bili izpolnjeni pogoji za redno prenehanje zavarovanja.

Obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje izredno preneha takrat, kadar se zavarovancu izplača odkupna vrednost enot premoženja pred uveljavitvijo pravice do poklicne oziroma nižane poklicne pokojnine. Izredno prenehanje nastopi v naslednjih primerih: starostna upokojitev, invalidska upokojitev in smrt zavarovanca.

V tabeli 4 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letih 2005, 2006 in 2007. Leta 2007 je bilo 205 izplačil odkupne vrednosti, in sicer v 31 primerih zaradi smrti zavarovanca, 34-krat zaradi starostne upokojitve in v 27 primerih zaradi invalidske upokojitve. Zahtevki so bili izplačani v skupni višini 322 tisoč evrov.

Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja

Izplačilo odkupne vrednosti	2007	2006	2005
Število zavarovancev	92	73	69
Število enot premoženja ob izplačilu	448.209	404.191	400.536
Odkupna vrednost sredstev (v 000 EUR)	298	260	248
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 EUR)	279	245	184
Izstopni stroški (v 000 EUR)	3	3	2

2.3 PLAČILO PRISPEVKA ZA OBVEZNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Delodajalci plačujejo prispevek, zato da se zavarovancem ob izpolnitvi pogojev, določenih s pokojninskim načrtom, zagotovijo pravice iz obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki se izplačujejo v obliki poklicne pokojnine in nižane poklicne pokojnine. Delodajalci obračunavajo prispevek na bruto plačo zavarovanca oziroma nadomestilo bruto plače. Postopek plačila je enak kot za vse prispevke od plač: to pomeni, da obstaja vedno zamik med obdobjem obračuna, za katero se zavarovancu prizna dodana doba, in denarnim tokom.

V tabeli 5 so prikazana plačila delodajalcev v letih 2005, 2006 in 2007, in sicer posebej vsi plačani prispevki in konvertirani prispevki, to so tisti prispevki, ki so bili v posameznem letu preračunani v ustrezno število enot premoženja ob konverziji glede na vrednost enote premoženja v mesecu konverzije. Konvertirani prispevek, zmanjššan za vstopne stroške, je čisti prispevek.

Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

Vrednost vplačil	2007	2006	v 000 EUR 2005
Bruto prispevek – plačan	32.107	29.256	26.920
Bruto prispevek – konvertiran	32.107	29.258	26.925
Vstopni stroški	1.445	1.425	1.481
Čisti (neto) prispevek	30.662	27.833	25.444

*Opomba: Upravljalcev je skladno z določilom Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v letu 2007 od vplačanih in konvertiranih prispevkov obračunal 1.445 tisoč evrov vstopnih stroškov.

2.4 MIROVANJE PLAČILA PRISPEVKA

Mirovanje se lahko uveljavi v več primerih. Pri preinitivni delovnega razmerja ali prerazporeditvi zavarovanca na drugo delovno mesto, za katero ne velja obvezna vključitev v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje, delodajalec sporoči spremembo in obveznost plačevanja prispevka se prekine.

Delodajalec tudi ni dolžen plačevati prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje za obdobje, ko se zavarovancu skladno s predpisi o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, predpisi o zdravstvenem zavarovanju ali s predpisi o starševskem varstvu nadomestilo plače izplačuje v breme pokojninskega in invalidskega zavarovanja, zdravstvenega zavarovanja oziroma zavarovanja za starševsko varstvo. Pri neplačevanju prispevka se na podlagi pisnega obvestila delodajalca vzpostavi mirovanje.

Pri nekaterih poklicih oziroma delovnih mestih se pravica do štetja zavarovalne dobe s povečanjem oziroma pravica do obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja prizna samo, če so izpolnjena predpisana merila. Ugotavljanje izpolnjevanja teh meril je v pristojnosti delodajalca. Če je delodajalec vsak mesec plačeval prispevke za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje za zavarovanca, ki v obdobju koledarskega leta ni izpolnil predpisanih meril, delodajalec zahteva vračilo plačanega prispevka in za zavarovanca vzpostavi mirovanje pravic.

2.5 PROVIZIJA UPRAVLJAVCA SODPZ, VSTOPNI IN IZSTOPNI STROŠKI TER OSTALI STROŠKI

Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in letne provizije za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo ob vplačilih prispevka delodajalcev; v letu 2007 so znašali 4,50 odstotka vplačanih prispevkov. Izstopni stroški so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancem in dosega en odstotek. Provizija za upravljanje SODPZ je 1,5 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ in se plačuje iz sredstev sklada. V tabeli 6 so za leta 2005, 2006 in 2007 prikazane posamezne vrste prihodkov Kapitalske družbe, d. d., iz naslova upravljanja SODPZ.

Tabela 6: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ

Prihodki od upravljanja	2007	2006	v 000 EUR 2005
Upravljalvska provizija	2.554	2.041	1.592
Vstopni stroški	1.444	1.424	1.480
Izstopni stroški	3	3	2
Skupaj	4.001	3.468	3.074

V tabeli 7 so prikazani drugi odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja SODPZ, ki obsegajo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšane za provizije borzoposredniških družb, ter odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa. V letu 2007 teh stroškov ni več, saj je bilo s spremembo pokojninskega načrta določeno, da od marca 2006 naprej navedeni stroški v celoti bremenijo Kapitalsko družbo, d. d., kot upravljavca sklada.

Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ

Odhodki v zvezi z upravljanjem	2007	2006	v 000 EUR 2005
Ostali stroški v zvezi z upravljanjem SODPZ	0	2	15

2.6 ČISTA VREDNOST SREDSTEV, POVPREČNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN SREDSTVA SODPZ

Tabela 8 prikazuje čiste vrednosti sredstev po vsakokratni mesečni konverziji in povprečno čisto vrednost sredstev ter sredstva SODPZ v posameznem letu za leta 2005, 2006 in 2007.

Tabela 8: Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ

Mesec	2007	2006	v 000 EUR 2005
januar	157.090	124.513	95.484
februar	159.354	126.764	97.641
marec	162.456	128.961	99.679
april	165.731	131.538	101.886
maj	168.832	133.903	104.115
junij	172.084	136.128	106.668
julij	175.089	139.228	109.255
avgust	177.583	142.084	111.720
september	180.064	144.903	114.299
oktober	183.080	147.986	116.827
november	184.502	150.972	119.319
december	188.100	153.995	122.154
Letno povprečje	172.831	138.414	108.254
Sredstva VPS	188.472	154.315	122.496

V tabeli 9 so prikazane čiste vrednosti sredstev in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ ter presežek čiste vrednosti sredstev nad zajamčeno vrednostjo sredstev.

Tabela 9: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ po konverziji v letu 2007

Mesec	v 000 EUR		
	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev
januar	157.090	148.398	8.691
februar	159.354	151.064	8.291
marec	162.456	153.707	8.749
april	165.731	156.381	9.350
maj	168.832	159.090	9.742
junij	172.084	161.902	10.182
julij	175.089	164.769	10.321
avgust	177.583	167.645	9.937
september	180.064	170.519	9.546
oktober	183.080	173.490	9.590
november	184.502	176.525	7.978
december	188.100	179.775	8.326

2.7 GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA TER ODKUPNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN MESEČNE DONOSNOSTI

V tabelah 10, 11 in 12 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja za leta 2005, 2006 in 2007. Odkupne vrednosti enote premoženja so vrednosti enote premoženja, zmanjšane za izstopne stroške. Poleg teh podatkov sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po posameznih mesecih. Zajamčena donosnost je vedno navedena z mesečnim zamikom, saj je v tekočem mesecu objavljena zajamčena donosnost za prejšnji mesec, ki se upošteva ob konverziji sredstev v tekočem mesecu.

Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005

Mesec	VEP (v EUR)	OVEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6148	0,6148	0,33	0,32
februar	0,6162	0,6162	0,23	0,25
marec	0,6168	0,6168	0,10	0,22
april	0,6180	0,6180	0,19	0,06
maj	0,6193	0,6193	0,21	0,19
junij	0,6223	0,6223	0,48	0,61

Mesec	VEP (v EUR)	OVEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
julij	0,6249	0,6249	0,42	0,20
avgust	0,6271	0,6271	0,35	-0,06
september	0,6295	0,6295	0,38	0,15
oktober	0,6311	0,6311	0,25	0,35
november	0,6331	0,6331	0,32	0,10
december	0,6351	0,6351	0,32	-0,11

Opombi: VEP – vrednost enote premoženja; OVEP – odkupna vrednost enote premoženja

Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006

Mesec	VEP (v EUR)	OVEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6361	0,6361	0,16	-0,09
februar	0,6364	0,6364	0,05	0,18
marec	0,6365	0,6365	0,02	0,18
april	0,6382	0,6382	0,27	0,18
maj	0,6388	0,6388	0,09	0,18
junij	0,6383	0,6383	-0,08	0,18
julij	0,6423	0,6423	0,63	0,18
avgust	0,6446	0,6446	0,36	0,18
september	0,6469	0,6469	0,36	0,18
oktober	0,6503	0,6503	0,53	0,18
november	0,6527	0,6527	0,37	0,18
december	0,6549	0,6549	0,34	0,18

Opombi: VEP – vrednost enote premoženja; OVEP – odkupna vrednost enote premoženja

Tabela 12: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2007

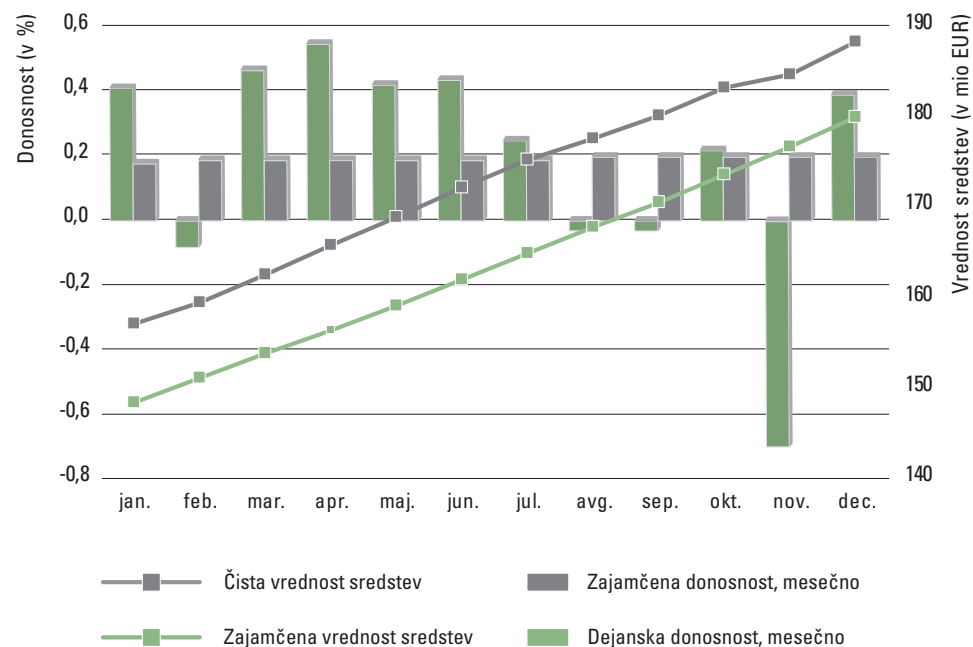
Mesec	VEP (v EUR)	OVEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6576	0,6576	0,41	0,18
februar	0,6571	0,6571	-0,08	0,19
marec	0,6602	0,6602	0,47	0,19
april	0,6638	0,6638	0,55	0,19
maj	0,6666	0,6666	0,42	0,19
junij	0,6695	0,6695	0,44	0,19
julij	0,6712	0,6712	0,25	0,19
avgust	0,6710	0,6710	-0,03	0,20
september	0,6708	0,6708	-0,03	0,20
oktober	0,6723	0,6723	0,22	0,20

Mesec	VEP (v EUR)	OVEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
november	0,6676	0,6676	-0,7	0,20
december	0,6702	0,6702	0,39	0,20

Opombi: VEP – vrednost enote premoženja; OVEP – odkupna vrednost enote premoženja

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2007 prikazuje naslednja slika.

Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2007



2.8 REZULTAT POSLOVANJA S SREDSTVI, DOSEGANJE DEJANSKEGA IN ZAJAMČENEGA DONOSA V POSLOVNEM LETU TER OBSEG VPLAČIL SREDSTEV UPRAVLJAVCA SODPZ ZARADI NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

V tabeli 13 sta prikazani nominalna dejanska in zajamčena donosnost v letih 2005, 2006 in 2007.

V letu 2007 je bila nominalna dejanska donosnost enaka nominalni zajamčeni donosnosti, ki je bila 2,34-odstotna.

V letih 2005, 2006 in 2007 ni bilo vplačil sredstev upravljalca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2007 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 60,60 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 39,54 odstotka.

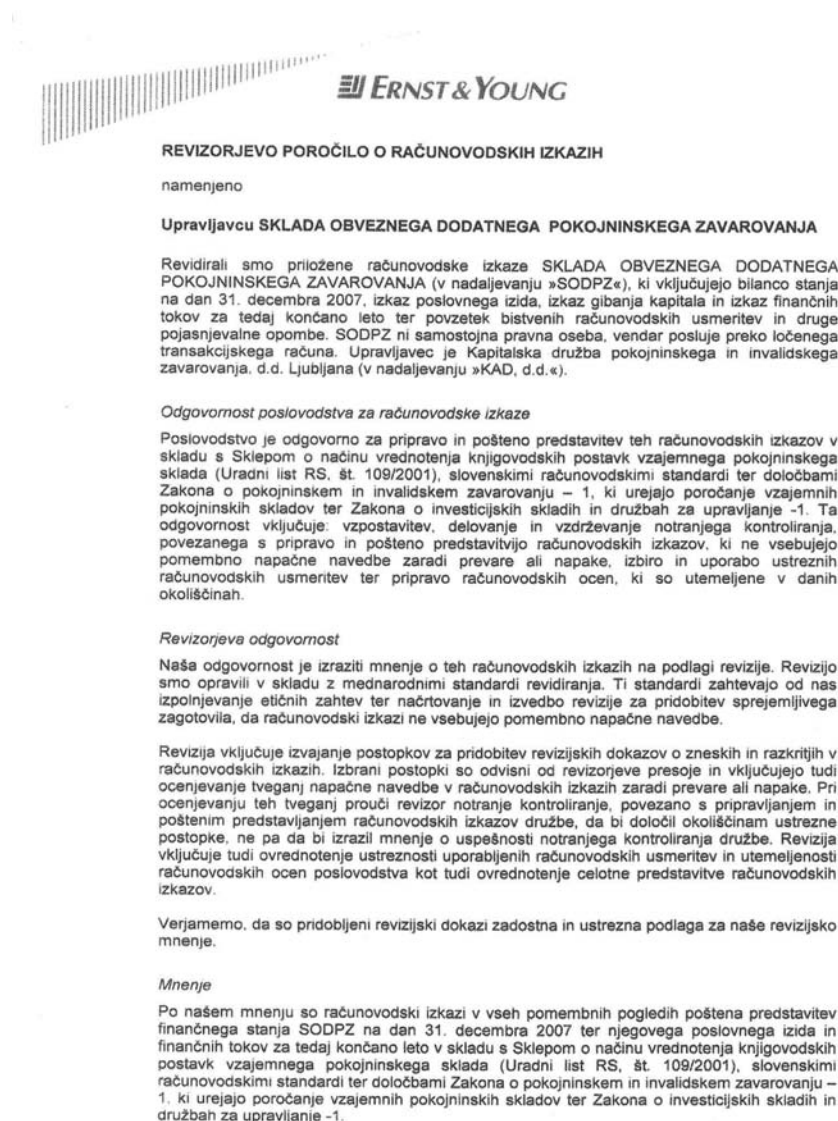
Tabela 13: Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2005, 2006 in 2007

Donosnost v obdobju	2007	2006	2005
Dejanska donosnost	2,34 %	3,11 %	3,63 %
Zajamčena donosnost	2,34 %	1,91 %	2,30 %

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM

3.1 REVIZORJEVA POROČILA

3.1.1 Poročilo o računovodskih izkazih





Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 9. april 2008

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

3.1.2 Poročilo o spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada



REVIZORJEVO POROČILO O SPOŠTOVANJU DOLOČIL ZPIZ-1 O UPRAVLJANJU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravitelju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo spoštovanje pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1 (v nadaljevanju »ZPIZ-1«) o upravljanju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) s strani Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«), v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2007. Za navedeno je odgovoren upravitelj vzajemnega pokojninskega sklada KAD, d.d.. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju »ZISDU-1«) in ZPIZ-1. Ti predpisi opredeljujejo obseg revizijskega pregleda in vsebino poročila o revidiranju ter pravila za oblikovanje in upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada, standardi pa zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so pravila o upravljanju sklada spoštovana. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o spoštovanju pravil. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravitelj SODPZ v poslovnem letu končanem na dan 31.12.2007 v vseh pomembnih pogledih spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada.

Ljubljana, 9. april 2008

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG
Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

3.1.3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



ERNST & YOUNG

REVIZORJEVO POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Upravitelju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil, SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«), katere je upravitelj Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«) pripravil in pošiljal Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2007, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravitelj KAD, d.d. vzajemnega pokojninskega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju »ZISDU-1«). ZISDU-1 opredeljuje obseg revizijskega pregleda in vsebino poročila o revidiranju, standardi pa zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da so obvestila in poročila ATVP pravilna in popolna. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v poročilih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen posloводства ter ovrednotenje celovite predstavitve poročil in obvestil. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila SODPZ, ki jih je upravitelj posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov SODPZ.

Ljubljana, 9. april 2008

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG

Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

3.2 BILANCA STANJA SODPZ NA DAN 31. DECEMBRA 2007

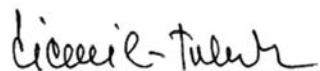
		Pojasnilo	v 000 EUR		Indeks
			31. 12. 2007	31. 12. 2006	
A)	SREDSTVA		188.472	154.315	122
1.	Denarna sredstva	1	1.746	752	232
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	2	10.044	7.823	128
2.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		2.688	4.379	61
2.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		2.188	4.379	50
2.1.1.1.	Državni vrednostni papirji		2.188	4.379	50
2.1.1.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.1.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		500	0	-
2.1.2.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		500	0	-
2.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		7.356	3.444	214
2.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		7.356	3.444	214
2.2.1.1.	Državni vrednostni papirji		6.346	0	-
2.2.1.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		1.010	3.444	29
2.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.2.2.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.2.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	3	136.314	113.899	120
3.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		75.771	86.049	88
3.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		70.468	78.458	90
3.1.1.1.	Delnice		3.823	2.469	155
3.1.1.2.	Obveznice		66.645	75.989	88
3.1.1.2.1.	Državne obveznice		38.641	46.821	83
3.1.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		28.004	29.168	96
3.1.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		5.303	7.591	70
3.1.2.1.	Delnice		0	0	-
3.1.2.2.	Obveznice		2.443	3.607	68
3.1.2.2.1.	Državne obveznice		0	1.279	0
3.1.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		2.443	2.328	105
3.1.2.3.	Drugi vrednostni papirji		2.860	3.984	72
3.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		60.543	27.850	217
3.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		60.543	27.850	217
3.2.1.1.	Delnice		7.158	0	-
3.2.1.2.	Obveznice		53.385	27.850	192
3.2.1.2.1.	Državne obveznice		9.853	1.223	806

		Pojasnilo	v 000 EUR		Indeks
			31. 12. 2007	31. 12. 2006	
3.2.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		43.532	26.627	163
3.2.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
3.2.2.1.	Delnice		0	0	-
3.2.2.2.	Obveznice		0	0	-
3.2.2.2.1.	Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		0	0	-
3.2.2.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	4	14.245	5.907	241
4.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov		11.290	3.942	286
4.1.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		3.923	1.730	227
4.1.2.	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		7.367	2.212	333
4.2.	Delnice investicijskih družb		2.955	1.965	150
4.2.1.	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		2.955	1.965	150
4.2.2.	Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
5.	Dana posojila		0	0	-
5.1.	Dana kratkoročna posojila		0	0	-
5.1.1.	Dana kratkoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.1.2.	Dana kratkoročna posojila v tujini		0	0	-
5.2.	Dana dolgoročna posojila		0	0	-
5.2.1.	Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.2.2.	Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
6.	Depoziti pri bankah	5	26.032	25.777	101
6.1.	Kratkoročni depoziti		23.416	17.422	134
6.1.1.	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		19.471	15.416	126
6.1.2.	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		3.945	2.006	197
6.2.	Dolgoročni depoziti		2.616	8.355	31
6.2.1.	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		1.356	7.094	19
6.2.2.	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		1.260	1.261	100
7.	Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini		0	0	-
7.1.	Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-
7.2.	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini		0	0	-
8.	Terjatve	6	91	157	58
8.1.	Terjatve za prodane vrednostne papirje		0	0	-
8.2.	Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb		0	0	-
8.3.	Terjatve za obresti in dividende		84	150	56
8.4.	Terjatve za prodane nepremičnine		0	0	-

		Pojasnilo	v 000 EUR		Indeks
			31. 12. 2007	31. 12. 2006	
8.5.	Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
8.6.	Zapadle neplačane terjatve		0	0	-
8.7.	Druge terjatve		7	7	100
9.	Aktivne časovne razmejitev		0	0	-
	Skupaj sredstva (1 do 9)		188.472	154.315	122
10.	Zunajbilančna sredstva		0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		188.472	154.315	122
1.	Kratkoročne obveznosti	7	371	320	116
1.1.	Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb		0	0	-
1.2.	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3.	Kratkoročne obveznosti iz upravljanja s premoženjem vzajemnega pokojninskega sklada		0	0	-
1.4.	Kratkoročne obveznosti do upravljavca		370	319	116
1.4.1.	-za provizijo za upravljanje		232	189	123
1.4.2.	-za vstopne stroške		138	129	107
1.4.3.	-za izstopne stroške		0	1	0
1.4.4.	-druge obveznosti do upravljavca		0	0	-
1.5.	Kratkoročne obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premijo		1	1	100
1.6.	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		0	0	-
1.6.1.	-zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		0	0	-
1.6.2.	-zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu		0	0	-
1.6.3.	-zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7.	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1.	- za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2.	- za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8.	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-
1.9.	Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
2.	Prejeti predujmi in varščine		0	0	-
3.	Pasivne časovne razmejitev		0	0	-
4.	Dolgoročne obveznosti		0	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8	3.764	4.518	83
6.	Enote premoženja	9	184.337	149.477	123
6.1.	Vplačane enote premoženja		117.124	98.131	119
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja		44.737	33.356	134
6.3.	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami		359	359	100
6.4.	Zadržani čisti dobički		17.598	13.828	127
6.5.	Čiste izgube		0	0	-
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja		4.519	3.803	119

		Pojasnilo	v 000 EUR		
			31. 12. 2007	31. 12. 2006	Indeks
6.7.	Čiste izgube obračunskega obdobja		0	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)		188.472	154.315	122
7.	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0	-

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.



mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

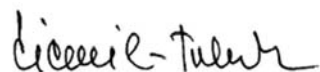


Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SODPZ v OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2007

		Pojasnilo	1. 1.-31. 12. 2007	1. 1.-31. 12. 2006	v 000 EUR Indeks
1.	Prihodki od obresti	10	7.450	5.883	127
1.1.	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		4.449	5.037	88
1.2.	Prihodki od obresti od naložb v tujini		3.001	846	356
2.	Prihodki od dividend	11	218	222	98
2.1.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		138	166	83
2.2.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		80	56	143
3.	Prihodki od najemnin		0	0	-
3.1.	Prihodki od najemnin v Republiki Sloveniji		0	0	-
3.2.	Prihodki od najemnin v tujini		0	0	-
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	12	680	153	444
5.	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zajamčenega donosa		0	0	-
6.	Drugi finančni prihodki	13	27	13	208
7.	Drugi prihodki	14	0	16	0
8.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)		8.375	6.287	133
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	15	2.554	2.041	125
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada	16	0	2	0
11.	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin		0	0	-
12.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah		0	0	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	17	642	305	210
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	18	4	0	-
15.	Finančni odhodki	19	647	135	479
16.	Drugi odhodki	20	9	1	900
17.	SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)		3.856	2.484	155
18.	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)	4.519	3.803	119	

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.



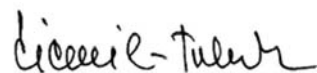
mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.4 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA SODPZ v OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2007

		1. 1.-31. 12. 2007	v 000 EUR 1. 1.-31. 12. 2006
	Začetno stanje denarnih sredstev VPS	752	675
+	Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	30.662	27.833
-	Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	288	252
-	Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	33	28
=	Čisti pritoki od širitve poslovanja	31.093	28.228
-	Povečanje naložb	33.230	31.719
+	Zmanjšanje naložb	0	0
+	Sprememba terjatev	-67	23
-	Sprememba obveznosti	51	22
+ (-)	Sprememba AČR	0	0
+ (-)	Sprememba PČR	0	0
+	Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	-754	485
=	Čisti odtoki od upravljanje premoženja	-2.773	-3.051
+	Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.519	3.803
=	Končno stanje denarnih sredstev VPS	1.746	752



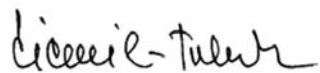
mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.5 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI VSEH ENOT PREMOŽENJA SODPZ

		v 000 EUR		
		2007	2006	2005
	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	149.477	118.121	89.326
+	Vplačane enote premoženja	19.194	18.057	17.008
+	Presežek vplačanih enot premoženja	11.469	9.776	8.436
-	Izplačane enote premoženja	202	182	178
-	Izplačan presežek enot premoženja	86	69	59
-	Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	1	1	1
+/-	Zadržani čisti dobički/izgube	33	28	27
+/-	Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	4.519	3.803	3.616
=	Končno stanje vrednosti enot premoženja	184.337	149.477	118.121



mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.6 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU SODPZ

		v enotah premoženja		
		2007	2006	2005
	Začetno stanje enot premoženja v obtoku	235.159.922	192.323.693	151.995.489
+	Število vplačanih enot premoženja med letom	45.995.166	43.272.635	40.757.409
-	Število izplačanih enot premoženja med letom	483.724	436.407	429.205
=	Končno stanje enot premoženja v obtoku	280.671.364	235.159.922	192.323.693



Peter Pogačar
direktor oddelka za pokojninska zavarovanja



Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.7 DODATEK IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Načini vrednotenja računovodskih postavk

Postavke v računovodskih izkazih se vrednotijo skladno s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001). Kot dodatna pojasnila so se uporabljali slovenski računovodskimi standardi. Pojasnila iz SRS 24 - Oblike bilance stanja za zunanje poslovno poročanje, SRS 25 - Oblike izkaza poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje in SRS 38 - Računovodske rešitve v vzajemnih skladih se uporabljajo tudi v vzajemnih pokojninskih skladih, če v teh pojasnilih ni določeno drugače. Postavke, pri katerih nastajajo posebnosti pri vrednotenju, so v tem poglavju še posebej opisane.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na en (1) evro. Podatki za leto 2006 so v evre preračunani po tečaju zamenjave 1 EUR = 239,64 SIT.

V bilanci stanja se izkazujejo postavke po nakupni vrednosti. Vrednotijo se po dnevni tržni oziroma unovčljivi vrednosti, razen v primerih skupnega prevrednotovanja.

Vse postavke sredstev in obveznosti, ki so izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Postavka sredstev **Denarna sredstva** zajema gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih institucijah ter denarna sredstva na odpoklic.

Postavka sredstev **Kratkoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v kratkoročne vrednostne papirje.

Postavka državni kratkoročni vrednostni papirji zajema ločeno izkazovanje vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred in skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Postavka sredstev **Dolgoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje na dan, na katerega se sestavi bilanca stanja.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem tečaju na dan bilanciranja. Odstopanje tržne vrednosti od nakupne vrednosti se izkazuje kot neiztrženi dobiček pri naložbi oziroma neiztržena izguba pri naložbi.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po knjigovodski vrednosti v zadnjih objavljenih letnih računovodskih izkazih izdajatelja oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

Če je knjigovodska vrednost delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, manjša od nakupne vrednosti, se oblikuje popravek vrednosti. Če je ob naslednjem vrednotenju knjigovodska vrednost delnic večja od nakupne vrednosti, se popravek vrednosti stornira v ustrezni višini (do nakupne vrednosti).

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem organiziranega trga vrednostnih papirjev, in skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nominalni vrednosti oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po unovčljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Če upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada na podlagi ocenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij ugotovi, da je knjigovodsko izkazana vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po ocenjeni vrednosti. Če je ocenjena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot nerealizirani kapitalski dobiček. Če je ocenjena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Naložbe v **investicijske kupone vzajemnih skladov** se izkazujejo po dnevni odkupni vrednosti. **Delnice investicijskih družb** se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Postavka sredstev **Depoziti pri bankah** zajema naložbe v depozite pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so zajeti v denarnih sredstvih. Naložbe v depozite pri bankah se razčlenijo na dolgoročne in kratkoročne po preostali zapadlosti v plačilo. Izkazujejo se z dnevno pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili.

Terjatve se izkazujejo nepobotano z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do dneva, za katerega se sestavi bilanca stanja.

Postavka **Kratkoročne obveznosti do upravljavca** so obveznosti za provizijo za upravljanje, vstopne in izstopne stroške, ki do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja, še niso bile plačane.

Postavka **Kratkoročne obveznosti za nerazporejeno premijo** (del drugih kratkoročnih obveznosti) predstavljajo vplačano premijo, ki na dan, na katerega se sestavi bilanca stanja, še ni bila preračunana v enote premoženja.

Neiztrženi dobiček pri naložbah je posledica povečanja tržne vrednosti ali povečanja vrednosti naložbe zaradi ocenitve (skupnega ovrednotenja) posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe, ne pa obračunanih obresti ali drugih donosov, in še ni unovčen. **Neiztržena izguba pri naložbah** je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe.

Presežek neiztrženih izgub pri naložbah nad neiztrženimi dobički pri naložbah se izkazuje med odhodki v izkazu poslovnega izida kot **čista neiztržena izguba pri naložbah**.

Presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami pri naložbah se izkazuje v bilanci stanja kot **čisti neiztrženi dobiček pri naložbah**.

Postavka **Prihodki od obresti** zajema obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida; ob nakupu naložbe, v katere vrednost so že vračunane obresti, se le-te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek. Prihodki od obresti vrednostnih papirjev sestavljajo tako prihodke od obresti kot tudi kupljene, natečene obresti obveznic; pri slednjih gre le za pobot že plačanih obresti.

Postavka **Iztrženi dobički pri naložbah** zajema vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Postavka **Odhodki za upravljavsko provizijo** zajema provizijo, obračunano upravljavcu za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada za obdobje od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega se sestavi izkaz uspeha.

Postavka **Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada** zajema tiste odhodke, ki nastajajo pri upravljanju posameznih vrst naložb in so opredeljeni v pravilih vzajemnega pokojninskega sklada. Izkazujejo se ločeno po posameznih vrstah odhodkov.

Postavka **Iztržene izgube pri naložbah** zajema vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Postavka **Odhodki za popravke vrednosti naložb** zajema razliko med knjigovodsko vrednostjo posamezne naložbe in njeno ocenjeno iztržljivo vrednostjo.

Postavka **Odhodki od obresti** vrednostnih papirjev so natečene obresti obveznic, ki jih je treba plačati ob nakupu obveznice.

Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2007 in 31. 12. 2006.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
1. Denarna sredstva	1.746	752	232
Denarna sredstva na transakcijskem računu	2	7	29
Denarna sredstva na deviznem računu	0	109	0
Denarna sredstva na odpoklic	1.744	636	247

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	10.044	7.823	128
Zakladne menice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	2.188	4.380	50
Komercialni zapisi domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	500	0	-
Zakladne menice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	6.346	0	-
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	1.010	3.443	29

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	136.314	113.899	120
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	3.823	2.469	155
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje -državne	38.641	46.821	83
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje -druge	28.004	29.168	96
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje -državne	0	1.279	0
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje -druge	2.443	2.328	105
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	2.860	3.984	72
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	7.158	0	-

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje -državne	9.853	1.223	806
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje -druge	43.532	26.627	163
Skupaj	136.314	113.899	120

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	14.245	5.907	241
Delnice inv. družb domačih izd., s katerimi se trguje	2.955	1.965	150
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	3.923	1.730	227
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	7.367	2.212	333
Skupaj	14.245	5.907	241

Podrobnejši prikaz kratkoročnih in dolgoročnih vrednostnih papirjev je podan v dodatku, kjer so priloženi izkazi premoženja (glejte poglavje Dodatek).

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
5. Depoziti pri bankah	26.032	25.777	101
Kratkoročni depoziti	23.416	17.422	134
dani domačim bankam	6.933	8.297	84
dani domačim bankam - kratkoročni del dolgoročnih depozitov	12.538	7.120	176
dani tujim bankam - kratkoročni del dolgoročnih depozitov	3.945	2.005	197
Dolgoročni depoziti	2.616	8.355	31
dani domačim bankam	1.356	7.094	19
dani tujim bankam	1.260	1.261	100

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
6. Terjatve	91	157	58

Obresti se dnevno pripisujejo glavnici in se do dneva pred izplačilom glavnice izkazujejo na postavki finančnih naložb, na dan zapadlosti pa se prenesejo na postavko terjatve iz financiranja oziroma druge terjatve.

Terjatve za obresti in dividende	84	150	56
Terjatve za obresti od depozitov	39	44	89
Terjatve za obresti od obveznic	0	1	0
Terjatve za obresti - drugi vrednostni papirji	32	102	31
Terjatve za dividende	13	3	433
Druge terjatve	7	7	100

Terjatve iz glavnice domačih vred. papirjev, zapadle v plačilo	7	7	100
Zapadle neplačane terjatve	0	0	-

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	371	320	116
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	370	319	116
za upravljavsko provizijo	232	189	123
za vstopne stroške	138	129	107
za izstopne stroške	0	1	0
Kratkoročne obveznosti do članov VPS za vplačano premijo	1	1	100
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja - izredno prenehanje članstva	0	0	-
Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	0	0	-

Vstopni stroški, ki so opredeljeni v pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada, zmanjšujejo vplačano premijo in ne predstavljajo stroškov sklada. Tako ZPIZ-1 opredeljuje vplačano čisto premijo kot »vplačana čista premija prostovoljnega dodatnega zavarovanja je razlika vplačane premije in premije iz druge alineje osmega odstavka 298. člena ZPIZ-1, zmanjšana za vstopne stroške, ki pripadajo upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada«. Ker se vstopni stroški ne odvedejo upravljavcu ob samem vplačilu članov vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
8. Čisti neiztrženi dobiček pri naložbah	3.764	4.518	83
Neiztrženi dobički pri naložbah:	7.212	4.938	146
- domačih izdajateljev	3.406	2.995	114
- delnice	2.790	1.258	222
- obveznice	616	1.738	35
- tujih izdajateljev	314	268	117
- delnice	113	0	-
- obveznice	201	268	75
- investicijskih družb in skladov	3.492	1.675	208
Neiztržene izgube pri naložbah:	-3.448	-420	821
- domačih izdajateljev	-866	-242	358
- delnice	0	-9	0
- obveznice	-866	-234	370
- tujih izdajateljev	-2.465	-160	1541
- delnice	-1.192	0	-
- obveznice	-1.273	-160	796

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
- investicijskih družb in skladov	-117	-18	650
Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah	3.764	4.518	83
- domačih izdajateljev	2.540	2.753	92
- delnice	2.790	1.249	223
- obveznice	-250	1.504	-17
- tujih izdajateljev	-2.151	108	-1992
- delnice	-1.079	0	-
- obveznice	-1.072	108	-993
- investicijskih družb in skladov	3.375	1.657	204

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
9. Enote premoženja	184.337	149.477	123
Vplačane enote premoženja	117.124	98.130	119
Vplačan presežek enot premoženja	44.737	33.356	134
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	359	359	100
Zadržani dobiček ali izguba	17.598	13.828	127
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	4.519	3.803	119

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2007

Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	188.100	153.995	122
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	179.775	145.679	123
Razlika med DČVS in ZVS	8.325	8.316	100

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
10. Prihodki od obresti	7.450	5.883	127

Največji del prihodkov je bil ustvarjen pri prihodkih od obresti, od tega:

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	4.449	5.037	88
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.489	3.969	88
- iz obveznic	3.353	3.827	88
- iz drugih vrednostnih papirjev	136	142	96
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	88	115	77
- iz zakladnih menic	88	115	77
Prihodki od obresti iz natečenih obresti pri nakupu zakladnih menic	0	0	-
Prihodki od obresti vpoglednih denarnih sredstev na računih	0	0	-
Prihodki od obresti iz depozitov	872	952	92

Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	3.001	846	355
Prihodki od obresti iz dolgoročnih obveznic	2.503	831	301
- iz obveznic	2.503	831	301
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	221	0	-
- iz zakladnih menic	221	0	-
Prihodki od obresti iz natečenih obresti pri nakupu zakladnih menic	6	0	-
Prihodki od obresti iz depozitov	271	15	1.806

Ob nakupu naložbe, v katere vrednost so že vračunane obresti, se te izkažejo kot prihodek in v enaki velikosti tudi kot odhodek.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
11. Prihodki od dividend	218	222	98
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	138	166	83
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	80	56	143

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
12. Iztrženi dobički pri naložbah	680	153	444
Iztrženi dobički pri naložbah domačih izdajateljev:	615	141	436
- iz obveznic	239	40	598
- iz delnic	376	88	427
- iz zakladnih menic	0	0	-
- iz investicijskih kuponov	0	13	0
Iztrženi dobički pri naložbah tujih izdajateljev:	65	12	542
- iz obveznic	4	2	200
- iz delnic	29	0	-
- iz investicijskih kuponov	32	10	320

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
13. Drugi finančni prihodki	27	13	208
Tečajne razlike	27	13	208

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike, ki nastanejo od datuma obračuna do plačila obresti.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
14. Drugi prihodki	0	16	0

Drugi prihodki zajemajo predvsem prihodke od storno popravkov vrednosti naložb.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
15. Odhodki za provizijo za upravljanje	2.554	2.041	125

Provizija za upravljanje sklada znaša 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev in se plačuje mesečno.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
16. Odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja VPS	0	2	0
Odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	1	0
Odhodki za storitve den. poslovanja in plačilnega prometa	0	1	0

Odhodki, ki so povezani z upravljanjem pokojninskega sklada so opredeljeni v pravilih vzajemnega pokojninskega sklada in pokojninskem načrtu. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev ne vsebujejo provizij borzno-posredniških hiš, ki jih plačuje Kapitalska družba, d. d.

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
17. Iztržene izgube pri naložbah	642	305	210
Iztržene izgube pri naložbah domačih izdajateljev:	88	128	69
- iz obveznic	88	128	69
- iz zakladnih menic	0	0	-
Iztržene izgube pri naložbah tujih izdajateljev:	554	177	313
- iz obveznic	69	132	52
- iz delnic	484	0	-
- iz zakladnih menic	1	0	-
- iz investicijskih kuponov	0	45	0

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
18. Odhodki za popravke vrednosti naložb	4	0	-
Popravki vrednosti obveznic domačih izdajateljev	4	0	-

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
19. Finančni odhodki	647	135	479
Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	95	95	100
Odhodki za obresti od obveznic tujih izdajateljev	317	29	1.093
Odhodki za obresti od depozitov	0	0	-
Negativne tečajne razlike	232	10	2.320
Drugi finančni odhodki	3	2	150

Odhodki od obresti obveznic zajemajo kupljene obresti pri nakupu obveznic, kupljene obresti pri nakupu zakladnih menic pa so zajete v postavki drugi finančni odhodki

	2007	2006	v 000 EUR Indeks
20. Drugi odhodki	9	1	900

Drugi odhodki predstavljajo plačilo tujega davka pri izplačilu tujih dividend

Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi lahko bistveno vplivali na stanje sklada.

4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

4.1 POSLOVANJE SODPZ

Na začetku leta 2007 se je v Kapitalski družbi, d. d., uspešno končal projekt prehoda na evro, ki je potekal skladno s terminskim in z vsebinskim načrtom posebne projektne skupine. Z ustrezno prilagoditvijo informacijske podpore, ki je bila potrebna predvsem pri upravljanju pokojninskih skladov, in izvedbo dveh celovitih preizkušanj je bilo zagotovljeno primerno okolje za nemoten prehod na novo valuto in izvedbo vseh potrebnih poslovnih dejavnosti.

V letu 2007 je bila uvedena spletna storitev KaD.Net za sklad SODPZ, kar pomeni uvedbo uporabe elektronske izmenjave podatkov z delodajalci. KaD.Net je bil vpeljan z namenom nadgrajevanja kakovosti storitev in izpolnjevanja pričakovanj ter zahtev zavarovancev in njihovih delodajalcev, ki plačujejo prispevke obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Ta spletna storitev Kapitalske družbe, d. d., omogoča varno in preprosto izmenjavo finančnih in matičnih podatkov, ki jih sporočajo delodajalci za svoje zaposlene, vključene v SODPZ. V poslovanje prek KaD.Net-a se je vključilo 224 največjih delodajalcev, ki plačujejo prispevke obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Poslovanje poteka na podlagi elektronskega podpisa s kvalificiranim digitalnim potrdilom.

V letu 2007 smo prenovili spletno mesto Kapitalske družbe in uspeli doseči cilje, ki smo si jih zastavili, tj.: vzpostavitev spletnega mesta z vidno trženjsko vlogo na področju izvajanja pokojninskih zavarovanj; jasno in močno prepoznavnost Kapitalske družbe kot največjega izvajalca varčevanja za starost; uporabnost in prilagojenost ciljnim skupinam ter spodbujanje uporabnikov k uporabi spletnih orodij. Spletno mesto deluje kot informacijsko središče in je vir aktualnih informacij ter koristnih podatkov za vse naše varčevalce pa tudi druge skupine ciljnih javnosti. Z objavljanjem tekočih podatkov o poslovanju pokojninskih skladov, strokovnih in informativnih vsebin s področja pokojninskega varčevanja si prizadevamo za ustvarjanje zaupanja, predvsem pa se trudimo pri ozaveščanju ter spodbujanju odgovornega načrtovanja starosti. Vsem, ki se prijavijo, so mesečno na voljo e-novice Modro jabolko, ki bralce opozarjajo na novosti, objavljene na spletnem mestu www.kapitalska-druzba.si.

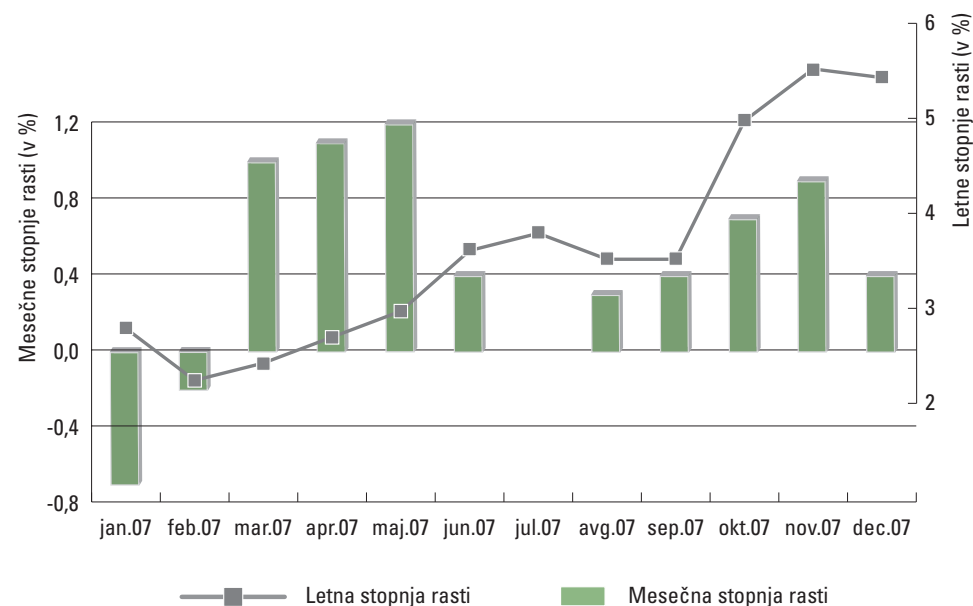
Prenovljeno spletno mesto Kapitalske družbe je prejelo bronasto priznanje »Netko« za najboljšo poslovno in upravno spletno mesto v Sloveniji, in sicer v kategoriji predstavitev podjetij s področij industrije, storitev, trgovine in financ.

4.2 MAKROEKONOMSKI OKVIR POSLOVANJA

4.2.1 Inflacija

Letna rast cen v letu 2007 je bila 5,6-odstotna, povprečna letna pa 3,6-odstotna (lani le 2,5-odstotna). V enem letu so se cene najbolj povečale v naslednjih skupinah: hrana in brezalkoholne pijače (v povprečju za 12,9 odstotka), gostinske in nastanitvene storitve (za 8,6 odstotka), stanovanje (za 8 odstotkov), alkoholne pijače in tobak (za 6,6 odstotka), rekreacija in kultura (za 4,7 odstotka) ter stanovanjska oprema (za 4,3 odstotka).

Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2007

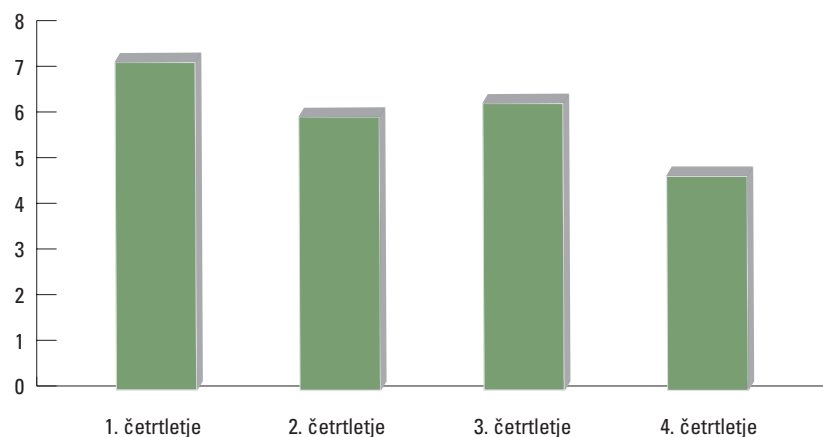


4.2.2 Bruto domači proizvod

Po prvi oceni se je bruto domači proizvod (BDP) v letu 2007 povečal za 6,1 odstotka. To je najvišja gospodarska rast v obdobju po letu 1991.

V četrtem četrtletju 2007 se je BDP realno povečal za 4,7 odstotka. Gospodarska rast se je torej ob koncu leta glede na rast v prvih treh četrtletjih opazno zmanjšala in vrnila na ravni pred letom 2006.

Slika 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2007 (v %)



4.2.3 Zaposlenost in plače

V letu 2007 se je po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije število delovno aktivnih prebivalcev povečalo za 3,8 odstotka v primerjavi s predhodnim letom. V decembru 2007 je število delovno aktivnih prebivalcev znašalo 864.361 (glede na prejšnji mesec se je znižalo za 0,4 odstotka), od tega je bilo 489.779 moških in 374.582 žensk.

Stopnja registrirane brezposelnosti je v povprečju leta 2007 znašala 7,7 odstotka (6,2 odstotka za moške in 9,6 odstotka za ženske), kar je za 1,7 odstotne točke manj kot v letu 2006.

Povprečna mesečna bruto plača za leto 2007 je znašala 1.284,79 EUR in je bila za 5,9 % višja v primerjavi z letom 2006. Tudi realno, torej ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin, so povprečne mesečne bruto in neto plače za leto 2007 porasle glede na leto 2006. Zaposlena oseba je tako leta 2007 v povprečju zaslužila realno za 2,2 % bruto in 4,2 % neto več v primerjavi z letom 2006.

4.2.4 Trg denarja

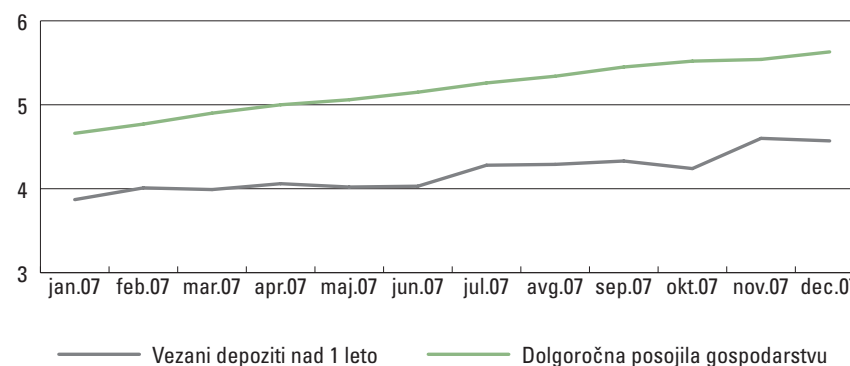
4.2.4.1 Obrestne mere

Po podatkih Banke Slovenije so se deklarirane aktivne obrestne mere v letu 2007 v povprečju zvišale za 0,97 odstotnih točk, deklarirane pasivne obrestne mere pa so se zvišale za 0,70 odstotnih točk.

Decembra 2007 so se deklarirane aktivne obrestne mere zvišale pri dolgoročnih posojilih gospodarstvu in pri gospodinjstvih. Dolgoročna posojila gospodarstvu so imela obrestno mero 8,03 %, za gospodarstvo pa 5,63 %. Prav tako se je nekoliko zvišala tudi cena kratkoročnih posojil gospodarstvu in gospodinjstvu. Za gospodinjstva je kratkoročna obrestna mera znašala 7,97 %, za gospodarstvo pa 5,85 %.

Deklarirane pasivne obrestne mere vlog so se decembra 2007 pri gospodinjstvih zvišale, za gospodarstvo pa znižale. Pri depozitih, vezanih nad dve leti, se je obrestna mera za gospodinjstva zvišala na 5,38 % za gospodarstvo pa upadla na 4,57 %.

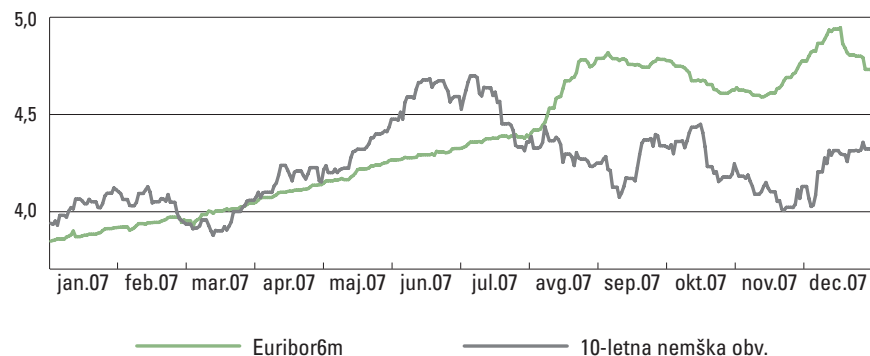
Slika 5: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2007 (v %)



Referenčna medbančna obrestna mera evroobmočja, šestmesečni Euribor, je v letu 2007 porasla za 0,85 odstotne točke, saj je januarja začela pri vrednosti 3,853 odstotka in konec decembra dosegla 4,707 odstotka. Medbančna obrestna mera je torej rasla hitreje od obrestne mere ECB, ki je v letošnjem letu porasla le za 0,5 odstotne točke, predvsem zaradi nelikvidnosti bančnega sistema.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice je do julija letošnjega leta naraščala, kjer je dosegla svoj maksimum, nato pa se je začela postopno zniževati. Tako je donosnost do dospelja v začetku leta znašala 3,943 odstotka, ob koncu decembra pa je dosegla 4,307 odstotka.

Slika 6: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2007 (v %)

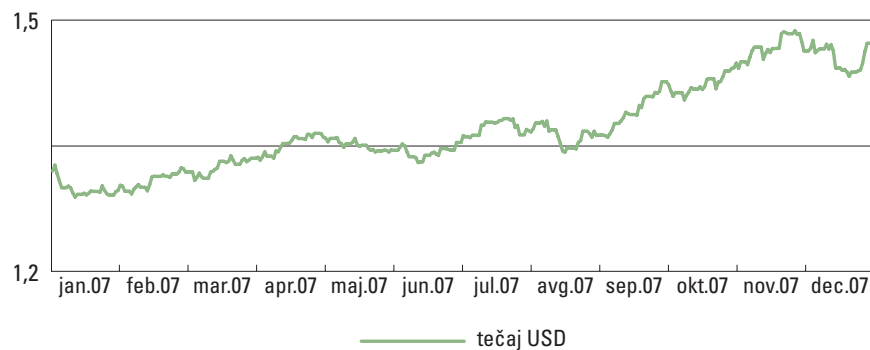


4.2.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je glede na evro v obdobju januar–december 2007 znižala za 10,52 % in sicer z vrednosti 1,3201 na 1,4590 dolarja za evro.

Povprečni letni tečaj je leta 2007 znašal 1,3712 dolarja za evro, kar je za 9,2 % več kot povprečje leta 2006.

Slika 7: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v obdobju januar–december 2007



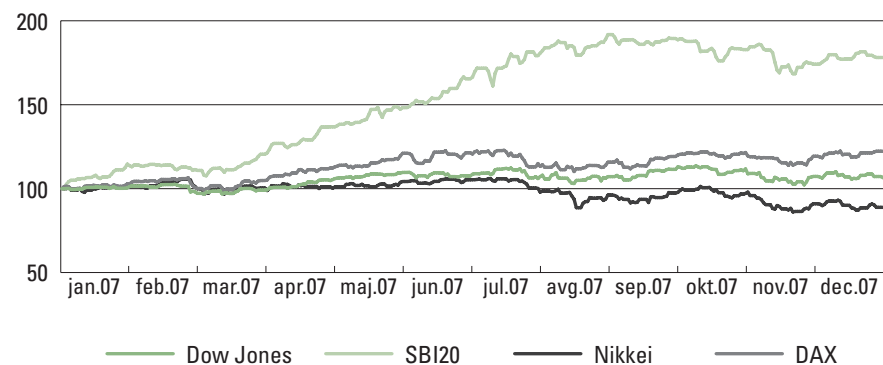
4.2.5 Trg kapitala

4.2.5.1 Trg lastniškega kapitala

Najvišjo vrednost med delniškimi indeksi je ponovno dosegel slovenski borzni indeks SBI 20, ki je novembra dosegel rekordno vrednost 12.242 točk in v obdobju januar–december 2007 pridobil kar 78 % vrednosti.

Daleč za SBI 20 zaostajajo tuji borzni indeksi. Nemški borzni indeks DAX je v letu 2007 obdobju pridobil 22 %, ameriški Dow Jones 6 %, medtem ko je japonski borzni indeks Nikkei v letošnjem letu izgubil 11 % vrednosti.

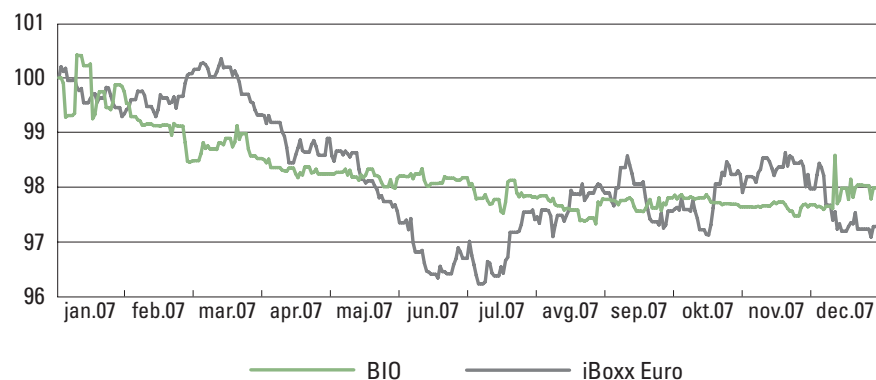
Slika 8: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI 20 in nekaterih tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2007 (indeks: 1. 1. 2007 = 100)



4.2.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Vrednost slovenskega borznega indeksa obveznic (BIO) se je v obdobju od januarja do decembra 2007 znižala za 2,1 %. Še nekoliko bolj pa se je znižala vrednost tujega kriterijskega indeksa obveznic, nominiranih v evrih, IBOXX Euro Index World Wide Price Overall, ki je v opazovanem obdobju izgubil 2,8 % vrednosti.

Slika 9: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2007 (indeks: 1. 1. 2007 = 100)

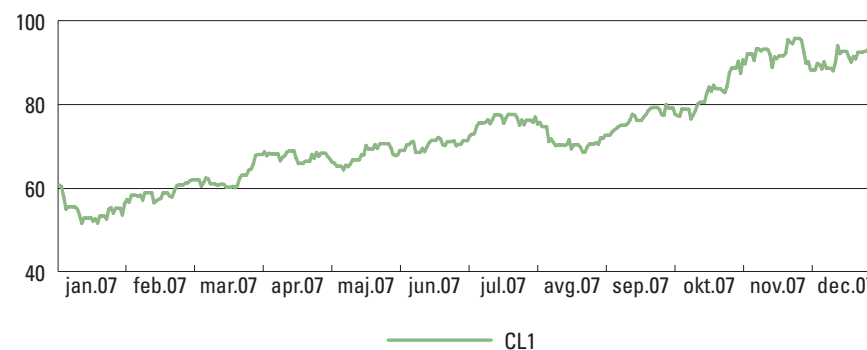


4.2.6 Cena nafte

Cena surove nafte brent je v letu 2007 porasla za 57 odstotka oziroma z ravni okrog 60 dolarjev v začetku leta na skoraj rekordnih 94 dolarjev za sod proti koncu leta.

Decembra je bila cena nafte v povprečju sicer nekoliko nižja kot novembra, a se je proti koncu leta ponovno močno zvišala. Decembra je cena nafte brent v povprečju znašala 91 USD za sod, kar je le nekoliko manj od novembrske povprečne cene 93 USD za sod, a še vedno na znatno višji ravni kot decembra 2006, ko je cena nafte Brent v povprečju znašala 63 USD za sod. V začetku decembra so na znižanje cene delovala predvsem pričakovanja o upočasnjevanju gospodarske rasti v ZDA, konec decembra pa se je cena močno dvignila zaradi povečanja nekaterih geopolitičnih napetosti. Poleg tega so se zniževale tudi zaloge nafte v ZDA.

Slika 10: Gibanje cene surove nafte brent v obdobju januar–december 2007 (v USD za sod)



4.3 NALOŽBENA POLITIKA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ v letu 2007 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter v razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledi cilju zagotavljanja čim višje donosnosti zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in ob izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada. Osnovna cilja upravljanja s sredstvi sklada SODPZ v letu 2007:

- doseganje zajamčenega donosa na vplačani čisti prispevek obveznega dodatnega zavarovanja; višina jamstva upravljavca je višja od minimalne zajamčene donosnosti.
- dolgoročno večanje razlike med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev ob še sprejemljivem tveganju.

Skladno s postavljenima ciljema upravljanja SODPZ bomo poskušali dolgoročno večati razliko med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev sklada.

Izbor naložb glavnih naložbenih razredov je potekal po različnih kriterijih; pri izboru naložb so se upoštevala tudi izhodišča naložbenega in taktičnega odbora Kapitalske družbe, d. d. Okvirna razmerja med posameznimi naložbenimi razredi so se določila tako, da je bilo sledenje opisanim ciljem ob hkratnem upoštevanju omejitev naložbene politike, ki je podrobneje opredeljena tudi v strategiji in taktiki upravljanja. Pri odločanju o naložbenih možnostih so se uporabljala tudi interna merila, predvsem pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah.

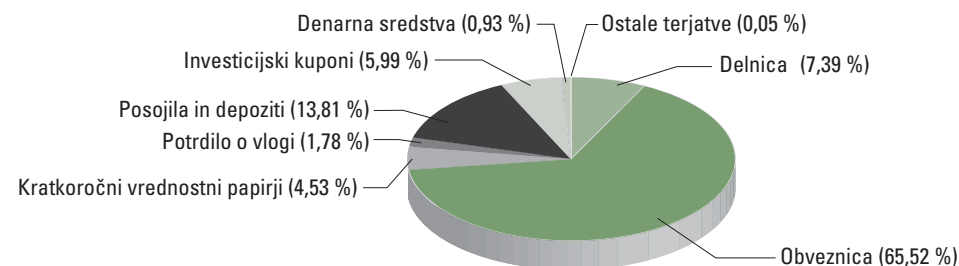
Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. 12. 2007 sestavljajo sredstva v znesku 188.472 tisoč evrov.

Tabela 14: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2007

Razred	v 000 EUR	Delež
Delnica	13.936	7,39
Obveznica	123.483	65,52
Kratkoročni vrednostni papirji	8.534	4,53
Potrdilo o vlogi	3.360	1,78
Posojila in depoziti	26.032	13,81
Investicijski kuponi	11.290	5,99
Denarna sredstva	1.746	0,93
Ostale terjatve	91	0,05
Skupaj	188.472	100,00

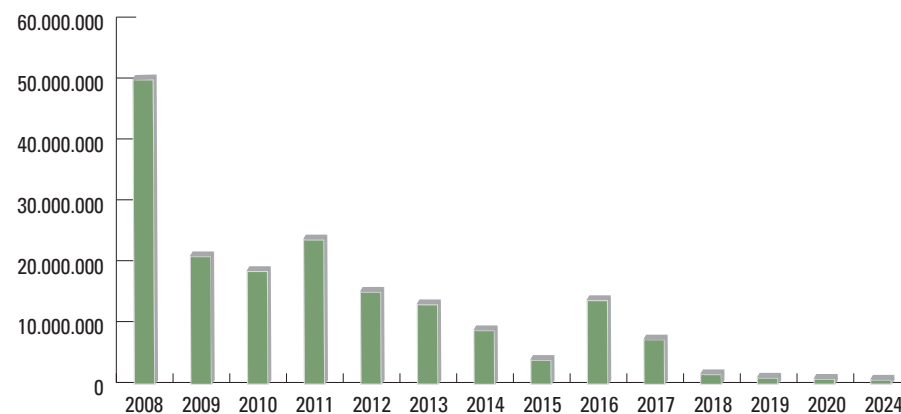
Pretežni del sredstev predstavljajo naložbe v obveznice (65,52 %), sledijo naložbe v bančne depozite (13,81 %), delnice (7,39 %) in v investicijske kupone (5,99 %). V letu 2007 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v nakupe lastniških vrednostnih papirjev; v primerjavi s preteklim letom se je povečal delež sredstev, investiranih v lastniške naložbe, za 7,96 odstotne točke, zmanjšal pa se je delež sredstev sklada, investiranih v obveznice in depozite. Med naložbami v obveznice prevladujejo državne obveznice, sledijo bančne obveznice in ostale podjetniške obveznice.

Slika 11: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2007



Pri izbiri naložbenih horizontov se je v letu 2007 upoštevala predvsem izpostavljenost portfelja sklada na spremembe tržnih obrestnih mer. V primeru bančnih depozitov je bila večina depozitov sklenjena za kratkoročno obdobje do enega leta.

Slika 12: Vse naložbe po zapadlosti po letih (ocena)



Največji delež sestavljajo naložbe, ki zapadejo v obdobju od leta 2008 do vključno leta 2009 (več kot 39 % sklada).

Politika likvidnosti SODPZ je bila zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih, ki so se tedensko usklajevali. Prilive so sestavljali predvsem prispevki delodajalcev, obresti depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev ter vrednosti zapadlih dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov. Prilivi so se sprotno investirali v različne vrste naložb glede na cilje in omejitve upravljanja, naložbena načela in izkoriščanje tržnih priložnosti. Zaradi zagotovitve tržnosti naložb so bila sredstva investirana predvsem v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih.

4.4 POSLOVNE USMERITVE SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Naložbena politika je usmerjena v oblikovanje portfelja naložb, ki omogoča doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev ob še sprejemljivi stopnji tveganja. Glede na zakonske omejitve izbora naložb in bodočih obveznosti upravljavca sklada je pretežni del odločitev pri izvajanju naložbene politike usmerjen v oblikovanje dolgoročnega portfelja.

Največji del sredstev SODPZ bodo tudi v letu 2008 sestavljali dolžniški vrednostni papirji, lastniški vrednostni papirji in bančni depoziti. Del sredstev SODPZ se bo predvidoma tudi v naslednjih obdobjih namenil za povečanje deleža naložb, investiranih v delnice in investicijske kupone (predvsem v tujini), povečeval naj bi se tudi delež v t. i. alternativnih naložbah. Spremembe taktike upravljanja in preoblikovanje sestave premoženja sklada se bodo določali glede na izpolnjevanje ciljev upravljanja in dogajanj na finančnih trgih.

Projektna skupina za ustanovitev kritnega sklada bo v letu 2008 nadaljevala delo na področju ustanovitve kritnega sklada SODPZ, ki bo izvajal izplačila poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin. Za to se bodo pripravile vse potrebne podlage za vzpostavitev evidenc in uspešno oblikovanje kritnega sklada. Posebna pozornost bo namenjena tudi pripravi ustreznega načrta komuniciranja z delodajalci, zavarovanci, Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter tudi z mediji.

5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (v nadaljevanju: SODPZ) je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Ustanovitelj in upravljaec SODPZ je Kapitalska družba, d. d.

SODPZ obsega premoženje, ki je financirano s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje oziroma ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev, namenjeno pa je izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev.

Leta 2007 se je število zavarovancev povečalo za 2.237, tako da je imel sklad na 31. decembra 2007 skupaj 37.315 zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljaec SODPZ v letu 2007 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter v razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ. Kot je razvidno iz tabele 15, je bila v letu 2007 nominalna dejanska donosnost enaka nominalni zajamčeni donosnosti, ki je bila 2,34-odstotna. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2007 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 60,60 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 39,54 odstotka. Vrednost enote premoženja SODPZ na dan 31. december 2007 je bila 0,6702 evra.

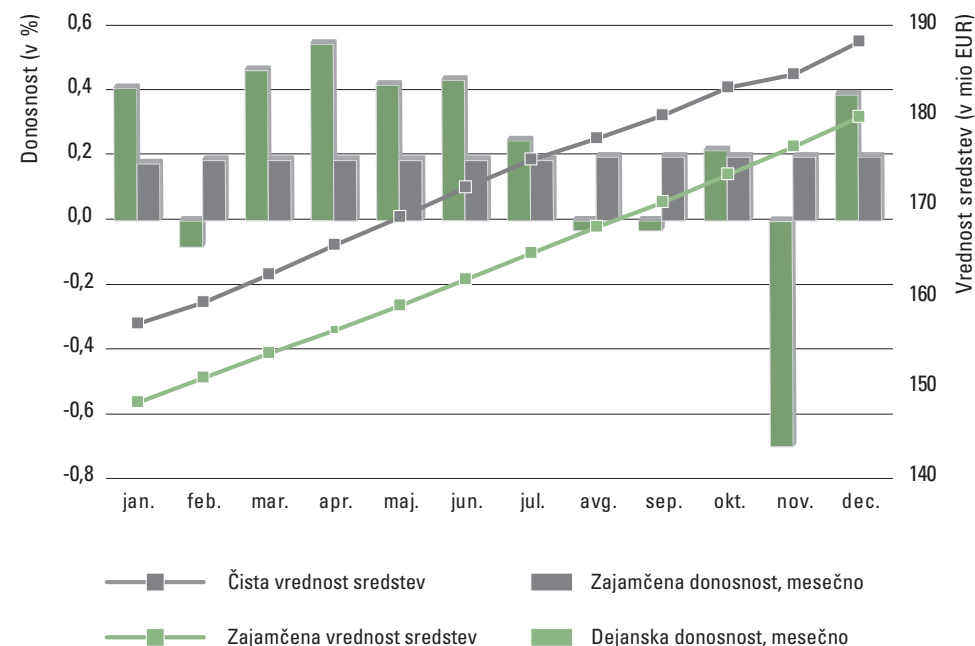
Tabela 15: Donosnost SODPZ v obdobju za leto 2007

Donosnost v obdobju	2007
Dejanska donosnost	2,34 %
Zajamčena donosnost	2,34 %

Tudi v letu 2007 ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti. Čista vrednost sredstev je konec leta 2007 dosegla 188.100 tisoč evrov in je presegala zajamčeno vrednost sredstev, ki je znašala 179.775 tisoč evrov.

Slika 13 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2007.

Slika 13: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2007



Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljaec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, ki se obračunajo ob vplačilih prispevka delodajalcev, izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancem, in letne provizije za upravljanje, ki se plačuje iz sredstev sklada. Prihodki od upravljanja SODPZ so leta 2007 dosegli 4.001 tisoč evrov: provizija za upravljanje je obsegala 2.554 tisoč evrov, vstopni stroški 1.444 tisoč evrov, izstopni stroški pa 3 tisoč evrov.

Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2007

Prihodki od upravljanja	2007 (v 000 EUR)
Upravljavska provizija	2.554
Vstopni stroški	1.444
Izstopni stroški	3
Skupaj	4.001

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ dvakrat mesečno objavljata dnevnika Finance in Večer. Rezultati so objavljeni tudi na spletnih straneh Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si, in v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance.

Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite prek brezplačne telefonske številke 080 23 45 in telefonske številke (01) 474 67 00 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani, in sicer vsak delavnik od 8. do 16. ure. Vprašanja nam lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si.

Podrobnejše informacije je mogoče najti tudi na naših spletnih straneh, na naslovu www.kapitalska-druzba.si.

Letno poslovno poročilo SODPZ je na vpogled na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani (v kontaktnem centru), na podlagi vnaprejšnje prijave za vpogled, in na spletni strani www.kapitalska-druzba.si.

Letno poslovno poročilo SODPZ je na vpogled tudi pri delodajalcih, ki financirajo Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

6. IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tisoč evrih.

6.1 VSE NALOŽBE GLEDE NA ZAKONSKE OMEJITVE NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2007	0	0	0,00	0,00		
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena od teh oseb.	BGARIA 7.5 15/01/13	317	0	0,1682	0,5316	
2			BGTB 0 02/14/08	647	0	0,3432	1,0848	
3			BGTB 0 03/13/08	397	0	0,2105	0,6655	
4			BGTB 0 06/19/08	1.568	0	0,8318	2,629	
5			BGTB 0 10/16/08	581	0	0,3084	0,9746	
6			BOEN 3 01/27/09	812	0	0,4306	1,361	
7			BTF 0 01/31/08	897	0	0,4758	1,5039	
8			BTF 0 04/10/08	593	0	0,3147	0,9949	
9			CDEP 3 07/31/09	496	0	0,2629	0,831	
10			CESKA 0 05/23/16	1.006	0	0,5339	1,6877	
11			DRS1	703	0	0,373	1,1789	
12			DRS3	643	0	0,3411	1,0782	
13			DTB 0 03/31/08	693	0	0,3676	1,1621	
14			DTB 0 09/30/08	970	0	0,5149	1,6276	
15			GGB 0 04/04/17	1.107	0	0,5876	1,8572	
16			GGB 8.6 03/26/08	1.076	0	0,5709	1,8044	
17			KDB 0 03/09/11	700	0	0,3712	1,1733	
18			KFW 3 7/8 04/09/10	1.023	0	0,5427	1,7153	
19			POLAND 3 7/8 01/09	1.197	0	0,635	2,0071	
20			POLAND 6 03/22/10	1.339	0	0,7104	2,2455	
21			ROMANI10 5/8 06/08	1.512	0	0,8023	2,536	
22			ROMANI5.75 07/10	255	0	0,135	0,4269	
23			ROMANI8.5 05/12	268	0	0,1424	0,45	
24			RS18	840	0	0,4456	1,4083	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
25			RS21	1.644	0	0,8724	2,7575	
26			RS23	698	0	0,3702	1,1702	
27			RS26	1.380	0	0,7325	2,3152	
28			RS29	1.901	0	1,0085	3,1876	
29			RS32	558	0	0,2963	0,9365	
30			RS38	43	0	0,0228	0,0719	
31			RS39	598	0	0,3171	1,0023	
32			RS44	1.472	0	0,7811	2,4688	
33			RS48	526	0	0,2789	0,8816	
34			RS50	462	0	0,2454	0,7755	
35			RS52	1.989	0	1,0555	3,3363	
36			RS53	16	0	0,0086	0,0271	
37			RS54	3.640	0	1,9313	6,1046	
38			RS56	2.764	0	1,4663	4,6349	
39			RS57	53	0	0,028	0,0884	
40			RS58	2.748	0	1,4581	4,6089	
41			RS58-TUVL	425	0	0,2254	0,7125	
42			RS59	7.782	0	4,1289	13,0508	
43			RS60	3.466	0	1,839	5,8127	
44			RS61	2.434	0	1,2913	4,0814	
45			RS62	1.593	0	0,845	2,671	
46			RS62-TUVL	400	0	0,2124	0,6713	
47			SLOVEN6 03/24/10	1.210	0	0,6419	2,0289	
48			TZ110	798	0	0,4233	1,3381	
49			TZ111	993	0	0,5271	1,6662	
50			TZ112	396	0	0,2104	0,665	
51	Skupaj 1			59.627	0	31,6372	100,00	
52	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici oziroma državi članici OECD.	ABVIP 0 12/29/49	0	0,5413	1,4587		
53			AB06	113	0	0,0597	0,1609	
54			AB07	378	0	0,2007	0,5408	
55			ALPHA 0 01/17/12	504	0	0,2673	0,7203	
56			ALPHA 0 02/28/13	201	0	0,1064	0,2867	
57			AMARANTE 2010	478	0	0,2534	0,6828	
58			ANGIRI 0 07/13/09	199	0	0,1055	0,2844	
59			AUTSTR 0 11	301	0	0,1595	0,4297	
60			BACA 0 02/20/11	298	0	0,1581	0,4259	
61			BACA 0 05/20/11	1.069	0	0,5671	1,528	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
62			BACA 0 11/30/11	402	0	0,2131	0,5741	
63			BATSLN 0 05/16/10	402	0	0,2135	0,5753	
64			BCE10	644	0	0,3419	0,9211	
65			BCE6A	116	0	0,0615	0,1656	
66			BCE8	297	0	0,1576	0,4246	
67			BCE9	1.540	0	0,8174	2,2024	
68			BELGEL Float 11	598	0	0,3171	0,8545	
69			BNP 0 10/17/16	685	0	0,3635	0,9794	
70			BOMB 0 11/15/13	1.212	0	0,6428	1,7321	
71			BRTT FLOAT 11/09	401	0	0,2129	0,5737	
72			BYLAN9 05/28/09	287	0	0,1522	0,4101	
73			BZ03	373	0	0,198	0,5335	
74			C 0 02/09/16	286	0	0,152	0,4095	
75			C 0 03/05/14	485	0	0,2574	0,6935	
76			CAJAME 0 09/29/16	371	0	0,1967	0,53	
77			CBRD 5 3/4 12/12	143	0	0,0756	0,2038	
78			CHINA 3 3/4 10/08	500	0	0,2653	0,7147	
79			CIM1	955	0	0,5065	1,3648	
80			CMZB 0 03/12/12	497	0	0,2637	0,7106	
81			CRDEM 0 04/21/11	200	0	0,1064	0,2866	
82			CRDIT 0 09/16	400	0	0,2124	0,5723	
83			CROATI 6.25 02/11/09	642	0	0,3405	0,9175	
84			CROATI 6.75 03/11	308	0	0,1634	0,4402	
85			CROATI5 04/15/14	26	0	0,0136	0,0367	
86			DAIGRFloat 03/10	551	0	0,2924	0,788	
87			DSFIN 2006-1 C	665	0	0,353	0,9511	
88			DT 0 11/23/09	151	0	0,0799	0,2153	
89			DT 3.25 01/19/10	145	0	0,0769	0,2072	
90			EDNIM 0 07/19/11	852	0	0,4523	1,2187	
91			ELEPOR 0 06/14/10	400	0	0,212	0,5713	
92			ERSTBK FLOAT10	401	0	0,2126	0,5729	
93			ERSTBK 0 04/25/12	753	0	0,3993	1,0759	
94			ERSTBK 0 07/19/17	389	0	0,2062	0,5557	
95			EVR 0	345	0	0,1832	0,4937	
96			FB06	212	0	0,1126	0,3033	
97			FB15	201	0	0,1066	0,2873	
98			FB17	503	0	0,2671	0,7196	
99			FIDRFS 0 05/11/09	202	0	0,1071	0,2887	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
100			FINDOM 0 02/05/10	401	0	0,2126	0,5729	
101			FORTIS 0 05/25/10	500	0	0,2655	0,7153	
102			GE 0 12/14/09	607	0	0,322	0,8676	
103			GS 0 02/04/13	389	0	0,2064	0,556	
104			HSBC Float 10/13	378	0	0,2006	0,5406	
105			HSBC 0 04/05/13	763	0	0,405	1,0914	
106			HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	0,0384	0,1034	
107			HSHN 0 06/15/12	991	0	0,5258	1,4167	
108			HSHN5.4 03/16/11	707	0	0,3751	1,0108	
109			HVB 0 12/06/09	199	0	0,1058	0,2851	
110			INTNED 0 04/11/16	393	0	0,2086	0,5621	
111			ISPIM 0 02/08/16	981	0	0,5205	1,4026	
112			ISPIMFloat 02/18	478	0	0,2534	0,6828	
113			JPM 0 04/10/14	723	0	0,3835	1,0334	
114			JYBC 0 03/31/14	994	0	0,5273	1,4207	
115			KBC 0 09/02/08	1.038	0	0,5509	1,4843	
116			KBM5	1.475	0	0,7826	2,1087	
117			KBM7	850	0	0,4511	1,2155	
118			KDH1	1.100	0	0,5838	1,573	
119			KPN 0 07/21/09	303	0	0,1608	0,4333	
120			LB SACH5.35 01/09	1.496	0	0,7937	2,1386	
121			LBW5.05 09/30/14	1.480	0	0,7851	2,1155	
122			LEH 0 07/20/12	285	0	0,1511	0,4072	
123			LPTY 3.6 02/23/09	212	0	0,1125	0,3032	
124			ME01	2.668	0	1,4158	3,8148	
125			MER FLOAT 09/18	300	0	0,1593	0,4292	
126			MER 0 08/25/14	743	0	0,3943	1,0625	
127			MER 0 11/15/11	382	0	0,2027	0,5461	
128			MOLHB 3 7/8 10/15	426	0	0,2262	0,6096	
129			MS 0 04/13/16	1.038	0	0,5505	1,4833	
130			MSFloat 03/01/13	476	0	0,2527	0,681	
131			NAB 0 12/29/49	443	0	0,2349	0,633	
132			NGGLN 4 3/8 03/20	108	0	0,0572	0,1543	
133			NKBM-2009	502	0	0,2665	0,7182	
134			NLB12	321	0	0,1703	0,4589	
135			NLB13	890	0	0,4722	1,2724	
136			NLB14	281	0	0,1493	0,4024	
137			NLB15	814	0	0,4319	1,1637	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
138			NLB16	707	0	0,3751	1,0106	
139			NLB17	250	0	0,1325	0,357	
140			NLB20	648	0	0,3437	0,9262	
141			NLB21	425	0	0,2254	0,6074	
142			NLB22	806	0	0,4275	1,1519	
143			NOVAKR Float 49	497	0	0,2635	0,7099	
144			NOVAKR 0 12/16/11	354	0	0,188	0,5066	
145			OTE FLOAT 11/09	602	0	0,3192	0,8602	
146			OTPHB 0 02/27/09	500	0	0,2653	0,7149	
147			PBS7	1.084	0	0,5751	1,5496	
148			PEMBR 2006-1X B	343	0	0,182	0,4903	
149			PRB7	159	0	0,0842	0,2268	
150			PRB8	202	0	0,1071	0,2885	
151			REGSF 2007-1X B	490	0	0,2602	0,701	
152			RENAUL Float 12	297	0	0,1577	0,4251	
153			RIFP 0 06/06/11	201	0	0,1066	0,2872	
154			SANTAN 0 03/23/17	573	0	0,3042	0,8198	
155			SCHN 0 07/18/11	501	0	0,2657	0,7159	
156			SOCGEN VAR 10/08	1.010	0	0,5358	1,4438	
157			SOS2E	6.254	0	3,3181	8,9406	
158			SSR2	85	0	0,0451	0,1215	
159			SSR3	34	0	0,0178	0,048	
160			STANLN Float 18	572	0	0,3038	0,8185	
161			TELEFO 0 01/25/10	402	0	0,2132	0,5744	
162			TELNOR 0 09/28/11	646	0	0,3427	0,9234	
163			TITIM 0 12/06/12	198	0	0,1051	0,2832	
164			TITIM 6.125 07/09	70	0	0,0373	0,1004	
165			TKA 5 07/22/13	72	0	0,0383	0,1033	
166			TLIASS 0 03/07/13	494	0	0,2621	0,7063	
167			TPEIR 0 03/29/10	349	0	0,1849	0,4983	
168			VIP5	47	0	0,0247	0,0666	
169			VIP7	69	0	0,0366	0,0987	
170			VOD 0 01/13/12	904	0	0,4794	1,2918	
171			VW 0 02/05/10	301	0	0,1598	0,4305	
172			WIEAV 3 7/8 04/12	194	0	0,1029	0,2774	
173			ZT01	1.301	0	0,6905	1,8604	
174	Skupaj 2			69.947	0	37,1126	100,00	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
175	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma državi članici oziroma državi članici OECD	BCE11	300	0	0,1591	10,1891	
176			BDM1	400	0	0,2121	13,58	
177			DRK1	402	0	0,213	13,6416	
178			FB19	202	0	0,1073	6,8689	
179			KZ SN0193-07 01	50	0	0,0265	1,6994	
180			KZ SN0193-07 02	50	0	0,0265	1,6994	
181			KZ SN0193-07 03	50	0	0,0265	1,6994	
182			KZ SN0193-07 04	50	0	0,0265	1,6994	
183			KZ SN0193-07 05	50	0	0,0265	1,6994	
184			KZ SN0193-07 06	50	0	0,0265	1,6994	
185			KZ SN0193-07 07	50	0	0,0265	1,6994	
186			KZ SN0193-07 08	50	0	0,0265	1,6994	
187			KZ SN0193-07 09	50	0	0,0265	1,6994	
188			KZ SN0193-07 10	50	0	0,0265	1,6994	
189			NOVALJ Float 14	251	0	0,133	8,5173	
190			PRB9	402	0	0,2131	13,6465	
191			SLZ1	155	0	0,0822	5,2637	
192			ZVM1	333	0	0,1765	11,2992	
193	Skupaj 3			2.943	0	1,5616	100,00	
194	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici oziroma državi članici OECD.	ALV GR	262	0	0,139	2,3851	
195			AVR US	364	0	0,1932	3,3153	
196			BRL US	281	0	0,1493	2,5622	
197			CHL US	236	0	0,1252	2,1496	
198			CON GR	690	0	0,3661	6,2834	
199			CSCO US	239	0	0,1268	2,177	
200			DIS US	347	0	0,1843	3,1631	
201			GRVG	136	0	0,0724	1,242	
202			HHFA GY	36	0	0,019	0,3266	
203			IEA AV	663	0	0,3519	6,0405	
204			IEKG	60	0	0,0319	0,5482	
205			IFFR	475	0	0,2521	4,3273	
206			KO US	475	0	0,2522	4,328	
207			KRKG	1.577	0	0,8369	14,3634	
208			LKPG	266	0	0,1413	2,4249	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
209			MAI AV	192	0	0,1016	1,7443	
210			MC FP	779	0	0,4132	7,0919	
211			MIP AV	348	0	0,1845	3,1661	
212			MKIR	37	0	0,0195	0,3351	
213			NF2R	42	0	0,0221	0,3795	
214			PETG	1.229	0	0,652	11,1909	
215			POST AV	204	0	0,1082	1,8579	
216			RIBH AV	279	0	0,148	2,5398	
217			SAZ GR	277	0	0,1471	2,5244	
218			VOE AV	778	0	0,413	7,0881	
219			VTBR LI	708	0	0,3755	6,4456	
220	Skupaj 4			10.981	0	5,8263	100,00	
221	6.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčeni donos	IBCS GR	285	0	0,1514	100,00	
222	Skupaj 6.1			285	0	0,1514	100,00	
223	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa	ATXEX AV	99	0	0,0525	0,7092	
224			DAX FP	423	0	0,2244	3,0301	
225			DAXEX GR	1.248	0	0,6621	8,9395	
226			DTSV	1.253	0	0,6649	8,9766	
227			FDJ100 GR	70	0	0,0372	0,5029	
228			FXI US	670	0	0,3557	4,8025	
229			GLD US	364	0	0,1932	2,6083	
230			IFDR	65	0	0,0347	0,4688	
231			IFIR	514	0	0,2729	3,6845	
232			KDIR	607	0	0,3218	4,3448	
233			MAIR	110	0	0,0585	0,7901	
234			MPBL	79	0	0,0417	0,5634	
235			NF1N	1.482	0	0,7865	10,6182	
236			PBGS	768	0	0,4076	5,5031	
237			PHAG LN	842	0	0,4466	6,0293	
238			PHAU LN	532	0	0,2824	3,8122	
239			PRIMUS	302	0	0,1601	2,1609	
240			PUBLIKUM BALKAN	1.238	0	0,6569	8,8684	
241			SD3EEX GR	113	0	0,0601	0,8111	
242			SNOG	75	0	0,0399	0,5384	
243			SPY US	218	0	0,1154	1,5582	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
244			SXDPEX GR	128	0	0,0681	0,9188	
245			SXEPEX GR	428	0	0,2272	3,0676	
246			SXIPEX GR	36	0	0,0192	0,2586	
247			SXKPEX GR	74	0	0,0392	0,529	
248			SXTPEX GR	170	0	0,0903	1,2192	
249			SX5EEX GR	266	0	0,1409	1,9027	
250			SX5PEX GR	56	0	0,0298	0,4028	
251			SX7PEX GR	141	0	0,0749	1,0118	
252			TRIGLAV BALKAN	284	0	0,1505	2,0322	
253			XLE US	367	0	0,1945	2,6257	
254			XLK US	214	0	0,1134	1,5309	
255			XLP US	622	0	0,3301	4,4567	
256			ZVIR	101	0	0,0536	0,7237	
257	Skupaj 6.2			13.960	0	7,4067	100,00	
258	12.1	Naložbe v depozite pri banki	AB 5615259 SE0017-06	1.281	0	0,6795	4,9192	
259			ABV 5687136 SE0007-07	2.067	0	1,0965	7,9389	
260			ABV 569110/9 SE0009-07	2.588	0	1,3732	9,9416	
261			BARC SE0003-07	1.451	0	0,77	5,5747	
262			BC SE0025-07	1.003	0	0,5322	3,8533	
263			BC 818737/1 SE0033-05	250	0	0,1328	0,9618	
264			BC 8355142 SE0008-07	2.067	0	1,0965	7,9387	
265			BC 840595/6 SE0019-07	708	0	0,3759	2,7216	
266			BC 841926/4 SE0023-07	1.405	0	0,7456	5,398	
267			BC 842188/9 SE0028-07	601	0	0,3189	2,309	
268			BK 16822/29 SE0035-05	274	0	0,1451	1,0508	
269			BK-6674/55	157	0	0,0831	0,6018	
270			BK-6675/87	104	0	0,0554	0,4011	
271			BK-6684/27	182	0	0,0965	0,6985	
272			LHB SE0001-07	1.455	0	0,7722	5,5907	
273			LHB SE0002-07	1.038	0	0,5507	3,9874	
274			NKBM SE0024-07	602	0	0,3195	2,3132	
275			NKBM SE0026-07	702	0	0,3724	2,6965	
276			NKBM SE0027-07	902	0	0,4785	3,464	
277			NKBM 38422/10 SE0021-07	1.010	0	0,5357	3,8782	
278			NKBM-90863/61	219	0	0,1161	0,8407	
279			NKBM-90885/69	117	0	0,0623	0,4511	
280			NLB 157051 SE0021-05	1.002	0	0,5314	3,8472	
281			NLB 158902 SE0024-05	334	0	0,1771	1,2824	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
282			NLB 159736 SE0026-05	334	0	0,1771	1,2824	
283			NLB 162509 SE0032-05	292	0	0,155	1,1221	
284			PBS-7419/03	224	0	0,1188	0,8599	
285			PRB 02514/05 SE0037-05	626	0	0,3321	2,4045	
286			RK 11256 SE0016-06	678	0	0,36	2,6063	
287			RK 11430 SE0018-06	677	0	0,3594	2,6018	
288			RZB SE0029-06	1.260	0	0,6687	4,841	
289			SKB-4000136297	422	0	0,224	1,6218	
290	Skupaj 12.1			26.032	0	13,8123	100,00	
291	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	BC 5032970 SN0106-06 02	506	0	0,2686	17,6982	
292			BC 5032989 SN0106-06 01	506	0	0,2686	17,6982	
293			BC 5034698 SN0041-07	1.013	0	0,5375	35,423	
294			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	417	0	0,2214	14,5903	
295			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	209	0	0,1107	7,2952	
296			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	209	0	0,1107	7,2952	
297	Skupaj 12.2			2.860	0	1,5175	100,00	
298	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	DENARNA SREDSTVA	1.746	0	0,9263	100,00	
299	Skupaj 13			1.746	0	0,9263	100,00	
300	14	Ostale terjatve	DRUGE TERJATVE	7	0	0,0039	8,0898	
301			TERJATVE IZ FINANCIRANJA	83	0	0,0442	91,9102	
302	Skupaj 14			91	0	0,0481	100,00	
303	Vse skupaj			188.472	0	100,00	100,00	

6.2 VSE NALOŽBE PO DRŽAVI IZDAJATELJA, POSOJILODAJALCA OZIROMA PRODAJALCA NEPREMIČNINE NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRALIJA	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	443	0	443	0,23
2	Skupaj Država = AVSTRALIJA			443	0	443	0,23
3	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,16
4			BACA 0 05/20/11	1.069	0	1.069	0,57
5			BACA 0 11/30/11	402	0	402	0,21
6		ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK 0 04/25/12	753	0	753	0,40
7			ERSTBK 0 07/19/17	389	0	389	0,21
8			ERSTBK FLOAT10	401	0	401	0,21
9		IMMOEAST AG	IEA AV	663	0	663	0,35
10		MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL	MAI AV	192	0	192	0,10

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
11		OESTERREICHISCHE POST AG	POST AV	204	0	204	0,11
12		RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	RIBH AV	279	0	279	0,15
13		RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	RZB SE0029-06	1.260	0	1.260	0,67
14		TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	72	0	72	0,04
15		VOESTALPINE	VOE AV	778	0	778	0,41
16		WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	194	0	194	0,10
17	Skupaj Država = AVSTRIJA			6.953	0	6.953	3,69
18	BELGIJA	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	401	0	401	0,21
19		FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 05/25/10	500	0	500	0,27
20		REPUBLIKA BELGIJA	BGTB 0 02/14/08	647	0	647	0,34
21			BGTB 0 06/19/08	1.568	0	1.568	0,83
22			BGTB 0 10/16/08	581	0	581	0,31
23			BGTB 0 03/13/08	397	0	397	0,21
24	Skupaj Država = BELGIJA			4.094	0	4.094	2,17
25	BOLGARIJA	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	317	0	317	0,17
26	Skupaj Država = BOLGARIJA			317	0	317	0,17
27	ČEŠKA REPUBLIKA	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	1.006	0	1.006	0,53
28	Skupaj Država = ČEŠKA REPUBLIKA			1.006	0	1.006	0,53
29	DANSKA	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	994	0	994	0,53
30	Skupaj Država = DANSKA			994	0	994	0,53
31	FRANCIJA	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	685	0	685	0,36
32		GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	607	0	607	0,32
33		LYXOR ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	DAX FP	423	0	423	0,22
34		MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	779	0	779	0,41
35		PERNOD RICARD SA	RIFP 0 06/06/11	201	0	201	0,11
36		REPUBLIKA FRANCIJA	BTF 0 01/31/08	897	0	897	0,48
37			BTF 0 04/10/08	593	0	593	0,31
38		SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	501	0	501	0,27
39		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	478	0	478	0,25
40	Skupaj Država = FRANCIJA			5.163	0	5.163	2,74
41	GRČIJA	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.107	0	1.107	0,59
42			GGB 8.6 03/26/08	1.076	0	1.076	0,57
43	Skupaj Država = GRČIJA			2.183	0	2.183	1,16
44	HONG KONG	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	236	0	236	0,13
45	Skupaj Država = HONG KONG			236	0	236	0,13
46	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	143	0	143	0,08
47		REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	642	0	642	0,34
48			CROATI 6.75 03/11	308	0	308	0,16

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
49			CROATI5 04/15/14	26	0	26	0,01
50	Skupaj Država = HRVAŠKA			1.118	0	1.118	0,59
51	IRSKA	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	199	0	199	0,11
52		FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	202	0	202	0,11
53		LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	212	0	212	0,11
54		SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	1.496	0	1.496	0,79
55	Skupaj Država = IRSKA			2.109	0	2.109	1,12
56	ITALIJA	AUTOSTRATE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	301	0	301	0,16
57		BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	981	0	981	0,52
58		CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	CDEP 3 07/31/09	496	0	496	0,26
59		CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	200	0	200	0,11
60		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	852	0	852	0,45
61		FINDOMESTIC BANCA SPA	FINDOM 0 02/05/10	401	0	401	0,21
62		SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	478	0	478	0,25
63		TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,11
64		UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	400	0	400	0,21
65	Skupaj Država = ITALIJA			4.307	0	4.307	2,29
66	JUŽNA KOREJA	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,37
67	Skupaj Država = JUŽNA KOREJA			700	0	700	0,37
68	KAJMANSKI OTOKI	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	371	0	371	0,20
69		KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0	345	0	345	0,18
70	Skupaj Država = KAJMANSKI OTOKI			716	0	716	0,38
71	KANADA	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	1.212	0	1.212	0,64
72	Skupaj Država = KANADA			1.212	0	1.212	0,64
73	KITAJSKA	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	CHINA 3 3/4 10/08	500	0	500	0,27
74	Skupaj Država = KITAJSKA			500	0	500	0,27
75	LUKSEMBURG	BELGELEC FINANCE SA	BELGEL Float 11	598	0	598	0,32
76		MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	382	0	382	0,20
77		TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	70	0	70	0,04
78		UBS ETF	FDJ100 GR	70	0	70	0,04
79	Skupaj Država = LUKSEMBURG			1.120	0	1.120	0,59
80	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	426	0	426	0,23
81		OTP BANK NYRT	OTPHB 0 02/27/09	500	0	500	0,27
82	Skupaj Država = MADŽARSKA			926	0	926	0,49
83	NEMČIJA	ALLIANZ GR	ALV GR	262	0	262	0,14
84		BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	ATXEX AV	99	0	99	0,05
85			SXTPEX GR	170	0	170	0,09
86			SXKPEX GR	74	0	74	0,04

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
87			SXIPEX GR	36	0	36	0,02
88			SXEPEX GR	428	0	428	0,23
89			SD3EEX GR	113	0	113	0,06
90			SX5EEX GR	266	0	266	0,14
91			SX5PEX GR	56	0	56	0,03
92			SXDPEX GR	128	0	128	0,07
93			SX7PEX GR	141	0	141	0,07
94			DAXEX GR	1.248	0	1.248	0,66
95		BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	199	0	199	0,11
96		BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	287	0	287	0,15
97		COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,26
98		CONTINENTAL AG	CON GR	690	0	690	0,37
99		HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	HHFA GY	36	0	36	0,02
100		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	707	0	707	0,38
101		HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	991	0	991	0,53
102		KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.023	0	1.023	0,54
103		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	1.480	0	1.480	0,79
104		LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG	LHB SE0001-07	1.455	0	1.455	0,77
105			LHB SE0002-07	1.038	0	1.038	0,55
106		STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	277	0	277	0,15
107		VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 0 02/05/10	301	0	301	0,16
108	Skupaj Država = NEMČIJA			12.003	0	12.003	6,37
109	NIZOZEMSKA	AFINANCE B.V.	ABVIP 0 12/29/49	1.020	0	1.020	0,54
110		BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	402	0	402	0,21
111		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 11/23/09	151	0	151	0,08
112			DT 3.25 01/19/10	145	0	145	0,08
113		EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	400	0	400	0,21
114		ING BANK	NOVAKR Float 49	497	0	497	0,26
115		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	393	0	393	0,21
116		KBC IFIMA N.V.	KBC 0 09/02/08	1.038	0	1.038	0,55
117		KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,16
118		REPUBLIC OF NETHERLAND	DTB 0 03/31/08	693	0	693	0,37
119			DTB 0 09/30/08	970	0	970	0,51
120	Skupaj Država = NIZOZEMSKA			6.012	0	6.012	3,19
121	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 10/08	1.010	0	1.010	0,54
122	Skupaj Država = NIZOZEMSKI ANTILI			1.010	0	1.010	0,54
123	NORVEŠKA	TELENOR ASA	TELNOR 0 09/28/11	646	0	646	0,34
124	Skupaj Država = NORVEŠKA			646	0	646	0,34

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
125	POLJSKA	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 3 7/8 01/09	1.197	0	1.197	0,63
126			POLAND 6 03/22/10	1.339	0	1.339	0,71
127	Skupaj Država = POLJSKA			2.536	0	2.536	1,35
128	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI10 5/8 06/08	1.512	0	1.512	0,80
129			ROMANI5.75 07/10	255	0	255	0,14
130			ROMANI8.5 05/12	268	0	268	0,14
131	Skupaj Država = ROMUNIJA			2.035	0	2.035	1,08
132	RUSIJA	VTB BANK OJSC	VTBR LI	708	0	708	0,38
133	Skupaj Država = RUSIJA			708	0	708	0,38
134	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D. D.	AB 5615259 SE0017-06	1.281	0	1.281	0,68
135			ABV 5687136 SE0007-07	2.067	0	2.067	1,10
136			VIP5	47	0	47	0,02
137			VIP7	69	0	69	0,04
138			ABV 569110/9 SE0009-07	2.588	0	2.588	1,37
139			AB07	378	0	378	0,20
140			AB06	113	0	113	0,06
141		BANKA CELJE D. D.	BC 5032970 SN0106-06 02	506	0	506	0,27
142			BC 5034698 SN0041-07	1.013	0	1.013	0,54
143			BC 8355142 SE0008-07	2.067	0	2.067	1,10
144			BC 841926/4 SE0023-07	1.405	0	1.405	0,75
145			BC SE0025-07	1.003	0	1.003	0,53
146			BCE11	300	0	300	0,16
147			BCE8	297	0	297	0,16
148			BCE9	1.540	0	1.540	0,82
149			BCE6A	116	0	116	0,06
150			BCE10	644	0	644	0,34
151			BC 842188/9 SE0028-07	601	0	601	0,32
152			BC 840595/6 SE0019-07	708	0	708	0,38
153			BC 818737/1 SE0033-05	250	0	250	0,13
154			BC 5032989 SN0106-06 01	506	0	506	0,27
155		BANKA KOPER D. D.	BK 16822/29 SE0035-05	274	0	274	0,15
156			BK-6675/87	104	0	104	0,06
157			BK-6684/27	182	0	182	0,10
158			BK-6674/55	157	0	157	0,08
159		BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,20
160		CIMOS D. D.	CIM1	955	0	955	0,51
161		DARS D. D.	DRS1	703	0	703	0,37
162			DRS3	643	0	643	0,34

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
163		DROGA KOLINSKA D. D.	DRK1	405	-3	402	0,21
164		FACTOR BANKA D. D.	FB06	212	0	212	0,11
165			FB17	503	0	503	0,27
166			FB19	202	0	202	0,11
167			FB15	201	0	201	0,11
168		GORENJE, D. D.	GRVG	136	0	136	0,07
169		INFOND HOLDING, D. D.	IFFR	475	0	475	0,25
170		INFOND ID, D. D.	IFIR	514	0	514	0,27
171		INFOND ID 1, D. D.	IFDR	65	0	65	0,03
172		INTEREUROPA D. D. KOPER	IEKG	60	0	60	0,03
173		KD HOLDING D. D.	KDH1	1.100	0	1.100	0,58
174		KD ID D. D.	KDIR	607	0	607	0,32
175		KRKA D. D.	KRKG	1.577	0	1.577	0,84
176		KRONA SENIOR ID D. D.	SNOG	75	0	75	0,04
177		LUKA KOPER, D. D.	LKPG	266	0	266	0,14
178		MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D. D.	MAIR	110	0	110	0,06
179		MAKSIMA INVEST, D. D.	MKIR	37	0	37	0,02
180		MERCATOR D. D. LJUBLJANA	ME01	2.668	0	2.668	1,42
181		MP DZU D. D.	MPBL	79	0	79	0,04
182		NFD HOLDING D. D.	NF2R	42	0	42	0,02
183		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D. D.	NF1N	1.482	0	1.482	0,79
184		NLB BANKA DOMŽALE D. D.	BDM1	400	0	400	0,21
185		NLB D. D.	NLB 157051 SE0021-05	1.002	0	1.002	0,53
186			NLB14	281	0	281	0,15
187			NLB16	707	0	707	0,38
188			NOVALJ Float 14	251	0	251	0,13
189			NLB22	806	0	806	0,43
190			NLB21	425	0	425	0,23
191			NLB20	648	0	648	0,34
192			NLB17	250	0	250	0,13
193			NLB15	814	0	814	0,43
194			NLB13	890	0	890	0,47
195			NLB 158902 SE0024-05	334	0	334	0,18
196			NLB 159736 SE0026-05	334	0	334	0,18
197			NLB12	321	0	321	0,17
198			NLB 162509 SE0032-05	292	0	292	0,15
199		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	KBM5	1.475	0	1.475	0,78
200			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	209	0	209	0,11

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
201			NKBM SE0024-07	602	0	602	0,32
202			NKBM SE0027-07	902	0	902	0,48
203			NKBM-90863/61	219	0	219	0,12
204			NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,19
205			NKBM-90885/69	117	0	117	0,06
206			NKBM-2009	502	0	502	0,27
207			NKBM SE0026-07	702	0	702	0,37
208			NKBM 38422/10 SE0021-07	1.010	0	1.010	0,54
209			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	209	0	209	0,11
210			KBM7	850	0	850	0,45
211			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	417	0	417	0,22
212		PB SLOVENIJE, D. D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS-7419/03	224	0	224	0,12
213			PBS7	1.084	0	1.084	0,58
214		PETROL D. D.	PETG	1.229	0	1.229	0,65
215		POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ SN0193-07 01	50	0	50	0,03
216			KZ SN0193-07 05	50	0	50	0,03
217			KZ SN0193-07 07	50	0	50	0,03
218			KZ SN0193-07 09	50	0	50	0,03
219			KZ SN0193-07 10	50	0	50	0,03
220			KZ SN0193-07 08	50	0	50	0,03
221			KZ SN0193-07 06	50	0	50	0,03
222			KZ SN0193-07 04	50	0	50	0,03
223			KZ SN0193-07 02	50	0	50	0,03
224			KZ SN0193-07 03	50	0	50	0,03
225		PROBANKA D. D.	PRB 02514/05 SE0037-05	626	0	626	0,33
226			PRB7	159	0	159	0,08
227			PRB8	202	0	202	0,11
228			PRB9	402	0	402	0,21
229		PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	768	0	768	0,41
230		PUBLIKUM PDU D. D.	PRIMUS	302	0	302	0,16
231			PUBLIKUM BALKAN	1.238	0	1.238	0,66
232		RAIFFEISEN BANKA D. D.	RK 11256 SE0016-06	678	0	678	0,36
233			RK 11430 SE0018-06	677	0	677	0,36
234		REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	840	0	840	0,45
235			RS39	598	0	598	0,32
236			TZ112	396	0	396	0,21
237			RS58	2.748	0	2.748	1,46
238			RS57	53	0	53	0,03

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
239			RS56	2.764	0	2.764	1,47
240			RS54	3.640	0	3.640	1,93
241			RS53	16	0	16	0,01
242			RS52	1.989	0	1.989	1,06
243			RS50	462	0	462	0,25
244			RS48	526	0	526	0,28
245			RS44	1.472	0	1.472	0,78
246			TZ111	993	0	993	0,53
247			TZ110	798	0	798	0,42
248			SLOVEN6 03/24/10	1.210	0	1.210	0,64
249			RS62-TUVL	400	0	400	0,21
250			RS62	1.593	0	1.593	0,85
251			RS61	2.434	0	2.434	1,29
252			RS60	3.466	0	3.466	1,84
253			RS59	7.782	0	7.782	4,13
254			RS58-TUVL	425	0	425	0,23
255			RS38	43	0	43	0,02
256			RS21	1.644	0	1.644	0,87
257			RS26	1.380	0	1.380	0,73
258			RS29	1.901	0	1.901	1,01
259			RS32	558	0	558	0,30
260			RS23	698	0	698	0,37
261		SKB BANKA D. D. LJUBLJANA	SKB-4000136297	422	0	422	0,22
262		SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D. D. LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,08
263		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.	SOS2E	6.254	0	6.254	3,32
264		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	85	0	85	0,05
265			SSR3	34	0	34	0,02
266		TRIGLAV DZU, D.O.O.	DTSV	1.253	0	1.253	0,66
267			TRIGLAV BALKAN	284	0	284	0,15
268		ZAVAROVALNICA MARIBOR D. D.	ZVM1	333	0	333	0,18
269		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D. D.	ZT01	1.301	0	1.301	0,69
270		ZVON ENA ID, D. D.	ZVIR	101	0	101	0,05
271	Skupaj Država = SLOVENIJA			106.168	-3	106.165	56,33
272	ŠPANIJA	RED ELECTRICA DE ESPANA	RENAUL Float 12	297	0	297	0,16
273		SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	573	0	573	0,30
274		TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	402	0	402	0,21
275	Skupaj Država = ŠPANIJA			1.273	0	1.273	0,68
276	ŠVEDSKA	TELIASONERA AB	TLIASS 0 03/07/13	494	0	494	0,26

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
277	Skupaj Država = ŠVEDSKA			494	0	494	0,26
278	V.BRITANIJA	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	504	0	504	0,27
279			ALPHA 0 02/28/13	201	0	201	0,11
280		BANK OF ENGLAND	BOEN 3 01/27/09	812	0	812	0,43
281		BARCLAYS BANK PLC	BARC SE0003-07	1.451	0	1.451	0,77
282		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	665	0	665	0,35
283		ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAG LN	842	0	842	0,45
284			PHAU LN	532	0	532	0,28
285		HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,04
286		J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	723	0	723	0,38
287		MEINL INTERNATIONAL POWER LTD	MIP AV	348	0	348	0,18
288		NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	108	0	108	0,06
289		OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	602	0	602	0,32
290		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	343	0	343	0,18
291		PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	TPEIR 0 03/29/10	349	0	349	0,18
292		REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	490	0	490	0,26
293		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	572	0	572	0,30
294		VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	904	0	904	0,48
295	Skupaj Država = V.BRITANIJA			9.517	0	9.517	5,05
296	ZDA	AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC	AVR US	364	0	364	0,19
297		BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	FXI US	670	0	670	0,36
298		BARR LABORATORIES INC.	BRL US	281	0	281	0,15
299		CISCO SYSTEM INC	CSCO US	239	0	239	0,13
300		CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	286	0	286	0,15
301			C 0 03/05/14	485	0	485	0,26
302		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DAIGRFloat 03/10	551	0	551	0,29
303		GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	389	0	389	0,21
304		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	763	0	763	0,41
305			HSBC Float 10/13	378	0	378	0,20
306		ISHARES IBOXX	IBCS GR	285	0	285	0,15
307		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	285	0	285	0,15
308		MERRILL LYNCH & CO INC	MER 0 08/25/14	743	0	743	0,39
309			MER FLOAT 09/18	300	0	300	0,16
310		MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	1.038	0	1.038	0,55
311			MSFloat 03/01/13	476	0	476	0,25
312		SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	218	0	218	0,12
313			XLE US	367	0	367	0,19
314		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	214	0	214	0,11

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
315			XLP US	622	0	622	0,33
316		THE COCA-COLA COMPANY	KO US	475	0	475	0,25
317		THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	347	0	347	0,18
318		WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	364	0	364	0,19
319	Skupaj Država = ZDA			10.142	0	10.142	5,38
320	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	SODPZ	G	1.746	0	1.746	0,93
321	Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu			1.746	0	1.746	0,93
322	Vse skupaj			188.385	-3	188.381	99,95

6.3 VREDNOSTNI PAPIRJI PO POSAMEZNEM IZDAJATELJU NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	ABANKA VIPA D. D.	AB06	113	0	113	0,06
2		AB07	378	0	378	0,20
3		VIP5	47	0	47	0,02
4		VIP7	69	0	69	0,04
5	Skupaj Izdajatelj = ABANKA VIPA D. D.		606	0	606	0,32
6	AFINANCE B.V.	ABVIP 0 12/29/49	1.020	0	1.020	0,54
7	Skupaj Izdajatelj = AFINANCE B.V.		1.020	0	1.020	0,54
8	ALLIANZ GR	ALV GR	262	0	262	0,14
9	Skupaj Izdajatelj = ALLIANZ GR		262	0	262	0,14
10	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	504	0	504	0,27
11		ALPHA 0 02/28/13	201	0	201	0,11
12	Skupaj Izdajatelj = ALPHA CREDIT GROUP PLC		704	0	704	0,37
13	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	199	0	199	0,11
14	Skupaj Izdajatelj = ANGLO IRISH BANK CORP PLC		199	0	199	0,11
15	AUTOSTRATE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	301	0	301	0,16
16	Skupaj Izdajatelj = AUTOSTRATE SPA ITALY		301	0	301	0,16
17	AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC	AVR US	364	0	364	0,19
18	Skupaj Izdajatelj = AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS, INC		364	0	364	0,19
19	BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	981	0	981	0,52
20	Skupaj Izdajatelj = BANCA INTESA SPA		981	0	981	0,52
21	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,16
22		BACA 0 05/20/11	1.069	0	1.069	0,57
23		BACA 0 11/30/11	402	0	402	0,21
24	Skupaj Izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		1.768	0	1.768	0,94
25	BANK OF ENGLAND	BOEN 3 01/27/09	812	0	812	0,43

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
26	Skupaj Izdajatelj = BANK OF ENGLAND		812	0	812	0,43
27	BANKA CELJE D. D.	BC 5032970 SN0106-06 02	506	0	506	0,27
28		BC 5032989 SN0106-06 01	506	0	506	0,27
29		BC 5034698 SN0041-07	1.013	0	1.013	0,54
30		BCE10	644	0	644	0,34
31		BCE11	300	0	300	0,16
32		BCE6A	116	0	116	0,06
33		BCE8	297	0	297	0,16
34		BCE9	1.540	0	1.540	0,82
35	Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D. D.		4.923	0	4.923	2,61
36	BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,20
37	Skupaj Izdajatelj = BANKA ZASAVJE, D. D., SKUPINA NLB		373	0	373	0,20
38	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	FXI US	670	0	670	0,36
39	Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS		670	0	670	0,36
40	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	ATXEX AV	99	0	99	0,05
41		DAXEX GR	1.248	0	1.248	0,66
42		SD3EEX GR	113	0	113	0,06
43		SXDPEX GR	128	0	128	0,07
44		SXEPEX GR	428	0	428	0,23
45		SXIPEX GR	36	0	36	0,02
46		SXKPEX GR	74	0	74	0,04
47		SXTPEX GR	170	0	170	0,09
48		SX5EEX GR	266	0	266	0,14
49		SX5PEX GR	56	0	56	0,03
50		SX7PEX GR	141	0	141	0,07
51	Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG		2.760	0	2.760	1,46
52	BARR LABORATORIES INC.	BRL US	281	0	281	0,15
53	Skupaj Izdajatelj = BARR LABORATORIES INC.		281	0	281	0,15
54	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	402	0	402	0,21
55	Skupaj Izdajatelj = BAT HOLDINGS BV		402	0	402	0,21
56	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	199	0	199	0,11
57	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG		199	0	199	0,11
58	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	287	0	287	0,15
59	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE LANDESBANK		287	0	287	0,15
60	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	401	0	401	0,21
61	Skupaj Izdajatelj = BELGACOM S.A.		401	0	401	0,21
62	BELGELEC FINANCE SA	BELGEL Float 11	598	0	598	0,32
63	Skupaj Izdajatelj = BELGELEC FINANCE SA		598	0	598	0,32
64	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	685	0	685	0,36

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
65	Skupaj Izdajatelj = BNP PARIBAS SA		685	0	685	0,36
66	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	1.212	0	1.212	0,64
67	Skupaj Izdajatelj = BOMBARDIER INC		1.212	0	1.212	0,64
68	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	371	0	371	0,20
69	Skupaj Izdajatelj = CAM INTERNATIONAL SA		371	0	371	0,20
70	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	CDEP 3 07/31/09	496	0	496	0,26
71	Skupaj Izdajatelj = CASSA DEPOSITI E	PRESTITI SPA	496	0	496	0,26
72	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	1.006	0	1.006	0,53
73	Skupaj Izdajatelj = CESKA EXPORTINI BANKA AS		1.006	0	1.006	0,53
74	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	236	0	236	0,13
75	Skupaj Izdajatelj = CHINA MOBILE HK LTD		236	0	236	0,13
76	CIMOS D. D.	CIM1	955	0	955	0,51
77	Skupaj Izdajatelj = CIMOS D. D.		955	0	955	0,51
78	CISCO SYSTEM INC	CSCO US	239	0	239	0,13
79	Skupaj Izdajatelj = CISCO SYSTEM INC		239	0	239	0,13
80	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	286	0	286	0,15
81		C 0 03/05/14	485	0	485	0,26
82	Skupaj Izdajatelj = CITIGROUP INC		772	0	772	0,41
83	COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,26
84	Skupaj Izdajatelj = COMMERZBANK AG		497	0	497	0,26
85	CONTINENTAL AG	CON GR	690	0	690	0,37
86	Skupaj Izdajatelj = CONTINENTAL AG		690	0	690	0,37
87	CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	200	0	200	0,11
88	Skupaj Izdajatelj = CREDITO EMILIANO SPA		200	0	200	0,11
89	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	143	0	143	0,08
90	Skupaj Izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT		143	0	143	0,08
91	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DAIGRFloot 03/10	551	0	551	0,29
92	Skupaj Izdajatelj = DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP		551	0	551	0,29
93	DARS D. D.	DRS1	703	0	703	0,37
94		DRS3	643	0	643	0,34
95	Skupaj Izdajatelj = DARS D. D.		1.346	0	1.346	0,71
96	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 0 11/23/09	151	0	151	0,08
97		DT 3.25 01/19/10	145	0	145	0,08
98	Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		295	0	295	0,16
99	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	665	0	665	0,35
100	Skupaj Izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD		665	0	665	0,35
101	DROGA KOLINSKA D. D.	DRK1	405	-3	402	0,21
102	Skupaj Izdajatelj = DROGA KOLINSKA D. D.		405	-3	402	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
103	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	852	0	852	0,45
104	Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY		852	0	852	0,45
105	EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	400	0	400	0,21
106	Skupaj Izdajatelj = EDP FINANCE BV		400	0	400	0,21
107	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	401	0	401	0,21
108		ERSTBK 0 04/25/12	753	0	753	0,40
109		ERSTBK 0 07/19/17	389	0	389	0,21
110	Skupaj Izdajatelj = ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG		1.542	0	1.542	0,82
111	ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAG LN	842	0	842	0,45
112		PHAU LN	532	0	532	0,28
113	Skupaj Izdajatelj = ETFS COMMODITY SECURITIES LTD		1.374	0	1.374	0,73
114	FACTOR BANKA D. D.	FB06	212	0	212	0,11
115		FB15	201	0	201	0,11
116		FB17	503	0	503	0,27
117		FB19	202	0	202	0,11
118	Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D. D.		1.119	0	1.119	0,59
119	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	202	0	202	0,11
120	Skupaj Izdajatelj = FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES		202	0	202	0,11
121	FINDOMESTIC BANCA SPA	FINDOM 0 02/05/10	401	0	401	0,21
122	Skupaj Izdajatelj = FINDOMESTIC BANCA SPA		401	0	401	0,21
123	FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 05/25/10	500	0	500	0,27
124	Skupaj Izdajatelj = FORTIS BANK SA/NV		500	0	500	0,27
125	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	607	0	607	0,32
126	Skupaj Izdajatelj = GE CAPITAL FCC		607	0	607	0,32
127	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	389	0	389	0,21
128	Skupaj Izdajatelj = GOLDMAN SACHS GROUP INC		389	0	389	0,21
129	GORENJE, D. D.	GRVG	136	0	136	0,07
130	Skupaj Izdajatelj = GORENJE, D. D.		136	0	136	0,07
131	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	HHFA GY	36	0	36	0,02
132	Skupaj Izdajatelj = HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG		36	0	36	0,02
133	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	378	0	378	0,20
134		HSBC 0 04/05/13	763	0	763	0,41
135	Skupaj Izdajatelj = HSBC FINANCE CORP		1.142	0	1.142	0,61
136	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,04
137	Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		72	0	72	0,04
138	HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	707	0	707	0,38
139	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG		707	0	707	0,38
140	HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	991	0	991	0,53
141	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG		991	0	991	0,53

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
142	IMMOEAST AG	IEA AV	663	0	663	0,35
143	Skupaj Izdajatelj = IMMOEAST AG		663	0	663	0,35
144	INFOND HOLDING, D. D.	IFFR	475	0	475	0,25
145	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, D. D.		475	0	475	0,25
146	INFOND ID, D. D.	IFIR	514	0	514	0,27
147	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID, D. D.		514	0	514	0,27
148	INFOND ID 1, D. D.	IFDR	65	0	65	0,03
149	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID 1, D. D.		65	0	65	0,03
150	ING BANK	NOVAKR Float 49	497	0	497	0,26
151	Skupaj Izdajatelj = ING BANK		497	0	497	0,26
152	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	393	0	393	0,21
153	Skupaj Izdajatelj = ING GROEP NV-CVA		393	0	393	0,21
154	INTEREUROPA D. D. KOPER	IEKG	60	0	60	0,03
155	Skupaj Izdajatelj = INTEREUROPA D. D. KOPER		60	0	60	0,03
156	ISHARES IBOXX	IBCS GR	285	0	285	0,15
157	Skupaj Izdajatelj = ISHARES IBOXX		285	0	285	0,15
158	J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	723	0	723	0,38
159	Skupaj Izdajatelj = J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.		723	0	723	0,38
160	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	994	0	994	0,53
161	Skupaj Izdajatelj = JYSKE BANK		994	0	994	0,53
162	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0	345	0	345	0,18
163	Skupaj Izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD		345	0	345	0,18
164	KBC IFIMA N.V.	KBC 0 09/02/08	1.038	0	1.038	0,55
165	Skupaj Izdajatelj = KBC IFIMA N.V.		1.038	0	1.038	0,55
166	KD HOLDING D. D.	KDH1	1.100	0	1.100	0,58
167	Skupaj Izdajatelj = KD HOLDING D. D.		1.100	0	1.100	0,58
168	KD ID D. D.	KDIR	607	0	607	0,32
169	Skupaj Izdajatelj = KD ID D. D.		607	0	607	0,32
170	KONINKLIJKE KPN NV	KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,16
171	Skupaj Izdajatelj = KONINKLIJKE KPN NV		303	0	303	0,16
172	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,37
173	Skupaj Izdajatelj = KOREA DEVELOPMENT BANK		700	0	700	0,37
174	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.023	0	1.023	0,54
175	Skupaj Izdajatelj = KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU		1.023	0	1.023	0,54
176	KRKA D. D.	KRKG	1.577	0	1.577	0,84
177	Skupaj Izdajatelj = KRKA D. D.		1.577	0	1.577	0,84
178	KRONA SENIOR ID D. D.	SNOG	75	0	75	0,04
179	Skupaj Izdajatelj = KRONA SENIOR ID D. D.		75	0	75	0,04
180	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	1.480	0	1.480	0,79

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
181	Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG		1.480	0	1.480	0,79
182	LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	212	0	212	0,11
183	Skupaj Izdajatelj = LEASEPLAN FINANCE NV		212	0	212	0,11
184	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	285	0	285	0,15
185	Skupaj Izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC		285	0	285	0,15
186	LUKA KOPER, D. D.	LKPG	266	0	266	0,14
187	Skupaj Izdajatelj = LUKA KOPER, D. D.		266	0	266	0,14
188	LYXOR ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA	DAX FP	423	0	423	0,22
189	Skupaj Izdajatelj = LYXOR ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG SA		423	0	423	0,22
190	MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D. D.	MAIR	110	0	110	0,06
191	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D. D.		110	0	110	0,06
192	MAKSIMA INVEST, D. D.	MKIR	37	0	37	0,02
193	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D. D.		37	0	37	0,02
194	MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL	MAI AV	192	0	192	0,10
195	Skupaj Izdajatelj = MEINL AIRPORTS INTERNATIONAL		192	0	192	0,10
196	MEINL INTERNATIONAL POWER LTD	MIP AV	348	0	348	0,18
197	Skupaj Izdajatelj = MEINL INTERNATIONAL POWER LTD		348	0	348	0,18
198	MERCATOR D. D. LJUBLJANA	ME01	2.668	0	2.668	1,42
199	Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D. D. LJUBLJANA		2.668	0	2.668	1,42
200	MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	300	0	300	0,16
201		MER 0 08/25/14	743	0	743	0,39
202	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC		1.043	0	1.043	0,55
203	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	382	0	382	0,20
204	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH SA		382	0	382	0,20
205	MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	779	0	779	0,41
206	Skupaj Izdajatelj = MOET HENNESSY LOUIS VUI		779	0	779	0,41
207	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	426	0	426	0,23
208	Skupaj Izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		426	0	426	0,23
209	MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	1.038	0	1.038	0,55
210		MSFloat 03/01/13	476	0	476	0,25
211	Skupaj Izdajatelj = MORGAN STANLEY		1.514	0	1.514	0,80
212	MP DZU D. D.	MPBL	79	0	79	0,04
213	Skupaj Izdajatelj = MP DZU D. D.		79	0	79	0,04
214	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	443	0	443	0,23
215	Skupaj Izdajatelj = NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS		443	0	443	0,23
216	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	108	0	108	0,06
217	Skupaj Izdajatelj = NATIONAL GRID TRANSCO PLC		108	0	108	0,06
218	NFD HOLDING D. D.	NF2R	42	0	42	0,02
219	Skupaj Izdajatelj = NFD HOLDING D. D.		42	0	42	0,02

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
220	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D. D.	NF1N	1.482	0	1.482	0,79
221	Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D. D.		1.482	0	1.482	0,79
222	NLB BANKA DOMŽALE D. D.	BDM1	400	0	400	0,21
223	Skupaj Izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE D. D.		400	0	400	0,21
224	NLB D. D.	NLB12	321	0	321	0,17
225		NLB13	890	0	890	0,47
226		NLB14	281	0	281	0,15
227		NLB15	814	0	814	0,43
228		NLB16	707	0	707	0,38
229		NLB17	250	0	250	0,13
230		NLB20	648	0	648	0,34
231		NLB21	425	0	425	0,23
232		NLB22	806	0	806	0,43
233		NOVALJ Float 14	251	0	251	0,13
234	Skupaj Izdajatelj = NLB D. D.		5.392	0	5.392	2,86
235	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	KBM5	1.475	0	1.475	0,78
236		KBM7	850	0	850	0,45
237		NKBM 20243/85 SN0032-06/01	417	0	417	0,22
238		NKBM 20244/15 SN0032-06/02	209	0	209	0,11
239		NKBM 20245/47 SN0032-06/03	209	0	209	0,11
240		NKBM-2009	502	0	502	0,27
241		NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,19
242	Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.		4.016	0	4.016	2,13
243	OESTERREICHISCHE POST AG	POST AV	204	0	204	0,11
244	Skupaj Izdajatelj = OESTERREICHISCHE POST AG		204	0	204	0,11
245	OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	602	0	602	0,32
246	Skupaj Izdajatelj = OTE PLC		602	0	602	0,32
247	OTP BANK NYRT	OTPHB 0 02/27/09	500	0	500	0,27
248	Skupaj Izdajatelj = OTP BANK NYRT		500	0	500	0,27
249	PB SLOVENIJE, D. D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS7	1.084	0	1.084	0,58
250	Skupaj Izdajatelj = PB SLOVENIJE, D. D. - BANCNA SKUPINA NOVE		1.084	0	1.084	0,58
251	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	343	0	343	0,18
252	Skupaj Izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		343	0	343	0,18
253	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	CHINA 3 3/4 10/08	500	0	500	0,27
254	Skupaj Izdajatelj = PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA		500	0	500	0,27
255	PERNOD RICARD SA	RIFP 0 06/06/11	201	0	201	0,11
256	Skupaj Izdajatelj = PERNOD RICARD SA		201	0	201	0,11
257	PETROL D. D.	PETG	1.229	0	1.229	0,65
258	Skupaj Izdajatelj = PETROL D. D.		1.229	0	1.229	0,65

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
259	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	TPEIR 0 03/29/10	349	0	349	0,18
260	Skupaj Izdajatelj = PIRAEUS GROUP FINANCE PLC		349	0	349	0,18
261	POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ SN0193-07 01	50	0	50	0,03
262		KZ SN0193-07 02	50	0	50	0,03
263		KZ SN0193-07 03	50	0	50	0,03
264		KZ SN0193-07 04	50	0	50	0,03
265		KZ SN0193-07 05	50	0	50	0,03
266		KZ SN0193-07 06	50	0	50	0,03
267		KZ SN0193-07 07	50	0	50	0,03
268		KZ SN0193-07 08	50	0	50	0,03
269		KZ SN0193-07 09	50	0	50	0,03
270		KZ SN0193-07 10	50	0	50	0,03
271	Skupaj Izdajatelj = POTEZA NALOŽBE D.O.O.		500	0	500	0,27
272	PROBANKA D. D.	PRB7	159	0	159	0,08
273		PRB8	202	0	202	0,11
274		PRB9	402	0	402	0,21
275	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D. D.		762	0	762	0,40
276	PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	768	0	768	0,41
277	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA DZU D.O.O.		768	0	768	0,41
278	PUBLIKUM PDU D. D.	PRIMUS	302	0	302	0,16
279		PUBLIKUM BALKAN	1.238	0	1.238	0,66
280	Skupaj Izdajatelj = PUBLIKUM PDU D. D.		1.540	0	1.540	0,82
281	RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	RIBH AV	279	0	279	0,15
282	Skupaj Izdajatelj = RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK		279	0	279	0,15
283	RED ELECTRICA DE ESPANA	RENAUL Float 12	297	0	297	0,16
284	Skupaj Izdajatelj = RED ELECTRICA DE ESPANA		297	0	297	0,16
285	REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	490	0	490	0,26
286	Skupaj Izdajatelj = REGENT STREET FINANCE LTD		490	0	490	0,26
287	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	317	0	317	0,17
288	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF BULGARIA		317	0	317	0,17
289	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	642	0	642	0,34
290		CROATI 6.75 03/11	308	0	308	0,16
291		CROATI5 04/15/14	26	0	26	0,01
292	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		975	0	975	0,52
293	REPUBLIC OF NETHERLAND	DTB 0 03/31/08	693	0	693	0,37
294		DTB 0 09/30/08	970	0	970	0,51
295	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF NETHERLAND		1.663	0	1.663	0,88
296	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI10 5/8 06/08	1.512	0	1.512	0,80
297		ROMANI5.75 07/10	255	0	255	0,14

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
298		ROMANI8.5 05/12	268	0	268	0,14
299	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		2.035	0	2.035	1,08
300	REPUBLIKA BELGIJA	BGTB 0 02/14/08	647	0	647	0,34
301		BGTB 0 03/13/08	397	0	397	0,21
302		BGTB 0 06/19/08	1.568	0	1.568	0,83
303		BGTB 0 10/16/08	581	0	581	0,31
304	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA BELGIJA		3.192	0	3.192	1,69
305	REPUBLIKA FRANCIJA	BTF 0 01/31/08	897	0	897	0,48
306		BTF 0 04/10/08	593	0	593	0,31
307	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA FRANCIJA		1.490	0	1.490	0,79
308	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.107	0	1.107	0,59
309		GGB 8.6 03/26/08	1.076	0	1.076	0,57
310	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA GRČIJA		2.183	0	2.183	1,16
311	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 3 7/8 01/09	1.197	0	1.197	0,63
312		POLAND 6 03/22/10	1.339	0	1.339	0,71
313	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA POLJSKA		2.536	0	2.536	1,35
314	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	840	0	840	0,45
315		RS21	1.644	0	1.644	0,87
316		RS23	698	0	698	0,37
317		RS26	1.380	0	1.380	0,73
318		RS29	1.901	0	1.901	1,01
319		RS32	558	0	558	0,30
320		RS38	43	0	43	0,02
321		RS39	598	0	598	0,32
322		RS44	1.472	0	1.472	0,78
323		RS48	526	0	526	0,28
324		RS50	462	0	462	0,25
325		RS52	1.989	0	1.989	1,06
326		RS53	16	0	16	0,01
327		RS54	3.640	0	3.640	1,93
328		RS56	2.764	0	2.764	1,47
329		RS57	53	0	53	0,03
330		RS58	2.748	0	2.748	1,46
331		RS58-TUVL	425	0	425	0,23
332		RS59	7.782	0	7.782	4,13
333		RS60	3.466	0	3.466	1,84
334		RS61	2.434	0	2.434	1,29
335		RS62	1.593	0	1.593	0,85
336		RS62-TUVL	400	0	400	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
337		SLOVEN6 03/24/10	1.210	0	1.210	0,64
338		TZ110	798	0	798	0,42
339		TZ111	993	0	993	0,53
340		TZ112	396	0	396	0,21
341	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		40.829	0	40.829	21,66
342	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	1.496	0	1.496	0,79
343	Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		1.496	0	1.496	0,79
344	SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	478	0	478	0,25
345	Skupaj Izdajatelj = SANPAOLO IMI		478	0	478	0,25
346	SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	573	0	573	0,30
347	Skupaj Izdajatelj = SANTANDER ISSUANCES		573	0	573	0,30
348	SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	501	0	501	0,27
349	Skupaj Izdajatelj = SCHNEIDER ELECTRIC SA		501	0	501	0,27
350	SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D. D. LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,08
351	Skupaj Izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D. D. LJUBLJANA		155	0	155	0,08
352	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.	SOS2E	6.254	0	6.254	3,32
353	Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.		6.254	0	6.254	3,32
354	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	478	0	478	0,25
355	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE		478	0	478	0,25
356	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 10/08	1.010	0	1.010	0,54
357	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		1.010	0	1.010	0,54
358	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	218	0	218	0,12
359		XLE US	367	0	367	0,19
360	Skupaj Izdajatelj = SSgA FUNDS MANAGEMENT INC		584	0	584	0,31
361	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	277	0	277	0,15
362	Skupaj Izdajatelj = STADA ARZNEIMITTEL AG		277	0	277	0,15
363	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	572	0	572	0,30
364	Skupaj Izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK		572	0	572	0,30
365	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	85	0	85	0,05
366		SSR3	34	0	34	0,02
367	Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		119	0	119	0,06
368	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	214	0	214	0,11
369		XLP US	622	0	622	0,33
370	Skupaj Izdajatelj = STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		836	0	836	0,44
371	TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,11
372	Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA		198	0	198	0,11
373	TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	70	0	70	0,04
374	Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA FIN NV		70	0	70	0,04
375	TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	402	0	402	0,21

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
376	Skupaj Izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU		402	0	402	0,21
377	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	72	0	72	0,04
378	Skupaj Izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH		72	0	72	0,04
379	TELENOR ASA	TELNOR 0 09/28/11	646	0	646	0,34
380	Skupaj Izdajatelj = TELENOR ASA		646	0	646	0,34
381	TELIAONERA AB	TLIASS 0 03/07/13	494	0	494	0,26
382	Skupaj Izdajatelj = TELIAONERA AB		494	0	494	0,26
383	THE COCA-COLA COMPANY	KO US	475	0	475	0,25
384	Skupaj Izdajatelj = THE COCA-COLA COMPANY		475	0	475	0,25
385	THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	347	0	347	0,18
386	Skupaj Izdajatelj = THE WALT DISNEY COMPANY		347	0	347	0,18
387	TRIGLAV DZU, D.O.O.	DTSV	1.253	0	1.253	0,66
388		TRIGLAV BALKAN	284	0	284	0,15
389	Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV DZU, D.O.O.		1.537	0	1.537	0,82
390	UBS ETF	FDJ100 GR	70	0	70	0,04
391	Skupaj Izdajatelj = UBS ETF		70	0	70	0,04
392	UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	400	0	400	0,21
393	Skupaj Izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA		400	0	400	0,21
394	VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	904	0	904	0,48
395	Skupaj Izdajatelj = VODAFONE GROUP PLC		904	0	904	0,48
396	VOESTALPINE	VOE AV	778	0	778	0,41
397	Skupaj Izdajatelj = VOESTALPINE		778	0	778	0,41
398	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 0 02/05/10	301	0	301	0,16
399	Skupaj Izdajatelj = VOLKSWAGEN BANK GMBH		301	0	301	0,16
400	VTB BANK OJSC	VTBR LI	708	0	708	0,38
401	Skupaj Izdajatelj = VTB BANK OJSC		708	0	708	0,38
402	WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	194	0	194	0,10
403	Skupaj Izdajatelj = WIENERBERGER AG		194	0	194	0,10
404	WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	364	0	364	0,19
405	Skupaj Izdajatelj = WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA		364	0	364	0,19
406	ZAVAROVALNICA MARIBOR D. D.	ZVM1	333	0	333	0,18
407	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR D. D.		333	0	333	0,18
408	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D. D.	ZT01	1.301	0	1.301	0,69
409	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D. D.		1.301	0	1.301	0,69
410	ZVON ENA ID, D. D.	ZVIR	101	0	101	0,05
411	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D. D.		101	0	101	0,05
412	Vse skupaj		160.606	-3	160.603	85,2

6.4 VREDNOSTNI PAPIRJI PO KAKOVOSTI (GLEDE NA TO, ALI SE Z NJIMI TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV ALI NE) NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	A	Borzni trg	AB06	113	0	113	0,06
2			AB07	378	0	378	0,20
3			BCE10	644	0	644	0,34
4			BCE6A	116	0	116	0,06
5			BCE8	297	0	297	0,16
6			BCE9	1.540	0	1.540	0,82
7			FB15	201	0	201	0,11
8			FB17	503	0	503	0,27
9			GRVG	136	0	136	0,07
10			IEKG	60	0	60	0,03
11			KBM5	1.475	0	1.475	0,78
12			KBM7	850	0	850	0,45
13			KRKG	1.577	0	1.577	0,84
14			LKPG	266	0	266	0,14
15			MEO1	2.668	0	2.668	1,42
16			NLB12	321	0	321	0,17
17			NLB13	890	0	890	0,47
18			NLB14	281	0	281	0,15
19			NLB15	814	0	814	0,43
20			NLB16	707	0	707	0,38
21			NLB17	250	0	250	0,13
22			NLB20	648	0	648	0,34
23			NLB21	425	0	425	0,23
24			NLB22	806	0	806	0,43
25			PETG	1.229	0	1.229	0,65
26			PRB7	159	0	159	0,08
27			RS18	840	0	840	0,45
28			RS21	1.644	0	1.644	0,87
29			RS23	698	0	698	0,37
30			RS26	1.380	0	1.380	0,73
31			RS29	1.901	0	1.901	1,01
32			RS32	558	0	558	0,30
33			RS38	43	0	43	0,02
34			RS39	598	0	598	0,32
35			RS44	1.472	0	1.472	0,78

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
36			RS48	526	0	526	0,28
37			RS50	462	0	462	0,25
38			RS52	1.989	0	1.989	1,06
39			RS53	16	0	16	0,01
40			RS54	3.640	0	3.640	1,93
41			RS56	2.764	0	2.764	1,47
42			RS57	53	0	53	0,03
43			RS58	2.748	0	2.748	1,46
44			RS58-TUVL	425	0	425	0,23
45			RS59	7.782	0	7.782	4,13
46			RS60	3.466	0	3.466	1,84
47			RS61	2.434	0	2.434	1,29
48			RS62	1.593	0	1.593	0,85
49			RS62-TUVL	400	0	400	0,21
50			SSR2	85	0	85	0,05
51			SSR3	34	0	34	0,02
52			VIP5	47	0	47	0,02
53			VIP7	69	0	69	0,04
54	Skupaj KAKOVOST = Borzni trg			55.021	0	55.021	29,19
55	C	Prosti trg	BZ03	373	0	373	0,20
56			CIM1	955	0	955	0,51
57			DRS1	703	0	703	0,37
58			DRS3	643	0	643	0,34
59			FB06	212	0	212	0,11
60			IFDR	65	0	65	0,03
61			IFFR	475	0	475	0,25
62			IFIR	514	0	514	0,27
63			KDH1	1.100	0	1.100	0,58
64			KDIR	607	0	607	0,32
65			MAIR	110	0	110	0,06
66			MKIR	37	0	37	0,02
67			MPBL	79	0	79	0,04
68			NF1N	1.482	0	1.482	0,79
69			NF2R	42	0	42	0,02
70			PBGS	768	0	768	0,41
71			PBS7	1.084	0	1.084	0,58
72			PRB8	202	0	202	0,11
73			SNOG	75	0	75	0,04

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
74			SOS2E	6.254	0	6.254	3,32
75			ZT01	1.301	0	1.301	0,69
76			ZVIR	101	0	101	0,05
77	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			17.182	0	17.182	9,12
78	DT	Denarni trg	BGTB 0 02/14/08	647	0	647	0,34
79			BGTB 0 03/13/08	397	0	397	0,21
80			BGTB 0 06/19/08	1.568	0	1.568	0,83
81			BGTB 0 10/16/08	581	0	581	0,31
82			BTF 0 01/31/08	897	0	897	0,48
83			BTF 0 04/10/08	593	0	593	0,31
84			DTB 0 03/31/08	693	0	693	0,37
85			DTB 0 09/30/08	970	0	970	0,51
86			TZ110	798	0	798	0,42
87			TZ111	993	0	993	0,53
88			TZ112	396	0	396	0,21
89	Skupaj KAKOVOST = Denarni trg			8.534	0	8.534	4,53
90	N	Ne kotira	BC 5032970 SN0106-06 02	506	0	506	0,27
91			BC 5032989 SN0106-06 01	506	0	506	0,27
92			BC 5034698 SN0041-07	1.013	0	1.013	0,54
93			BCE11	300	0	300	0,16
94			BDM1	400	0	400	0,21
95			DRK1	405	-3	402	0,21
96			FB19	202	0	202	0,11
97			KZ SN0193-07 01	50	0	50	0,03
98			KZ SN0193-07 02	50	0	50	0,03
99			KZ SN0193-07 03	50	0	50	0,03
100			KZ SN0193-07 04	50	0	50	0,03
101			KZ SN0193-07 05	50	0	50	0,03
102			KZ SN0193-07 06	50	0	50	0,03
103			KZ SN0193-07 07	50	0	50	0,03
104			KZ SN0193-07 08	50	0	50	0,03
105			KZ SN0193-07 09	50	0	50	0,03
106			KZ SN0193-07 10	50	0	50	0,03
107			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	417	0	417	0,22
108			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	209	0	209	0,11
109			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	209	0	209	0,11
110			NOVALJ Float 14	251	0	251	0,13
111			PRB9	402	0	402	0,21

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
112			SLZ1	155	0	155	0,08
113			ZVM1	333	0	333	0,18
114	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			5.807	-3	5.803	3,08
115	T	Tuji trg	ABVIP 0 12/29/49	1.020	0	1.020	0,54
116			ALPHA 0 01/17/12	504	0	504	0,27
117			ALPHA 0 02/28/13	201	0	201	0,11
118			ALV GR	262	0	262	0,14
119			AMARANTE 2010	478	0	478	0,25
120			ANGIRI 0 07/13/09	199	0	199	0,11
121			AUTSTR 0 11	301	0	301	0,16
122			AVR US	364	0	364	0,19
123			BACA 0 02/20/11	298	0	298	0,16
124			BACA 0 05/20/11	1.069	0	1.069	0,57
125			BACA 0 11/30/11	402	0	402	0,21
126			BATSLN 0 05/16/10	402	0	402	0,21
127			BELGEL Float 11	598	0	598	0,32
128			BGARIA 7.5 15/01/13	317	0	317	0,17
129			BNP 0 10/17/16	685	0	685	0,36
130			BOEN 3 01/27/09	812	0	812	0,43
131			BOMB 0 11/15/13	1.212	0	1.212	0,64
132			BRL US	281	0	281	0,15
133			BRTT FLOAT 11/09	401	0	401	0,21
134			BYLAN9 05/28/09	287	0	287	0,15
135			C 0 02/09/16	286	0	286	0,15
136			C 0 03/05/14	485	0	485	0,26
137			CAJAME 0 09/29/16	371	0	371	0,20
138			CBRD 5 3/4 12/12	143	0	143	0,08
139			CDEP 3 07/31/09	496	0	496	0,26
140			CESKA 0 05/23/16	1.006	0	1.006	0,53
141			CHINA 3 3/4 10/08	500	0	500	0,27
142			CHL US	236	0	236	0,13
143			CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,26
144			CON GR	690	0	690	0,37
145			CRDEM 0 04/21/11	200	0	200	0,11
146			CRDIT 0 09/16	400	0	400	0,21
147			CROATI 6.25 02/11/09	642	0	642	0,34
148			CROATI 6.75 03/11	308	0	308	0,16
149			CROATI5 04/15/14	26	0	26	0,01

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
150			CSCO US	239	0	239	0,13
151			DAIGRFloa 03/10	551	0	551	0,29
152			DIS US	347	0	347	0,18
153			DSFIN 2006-1 C	665	0	665	0,35
154			DT 0 11/23/09	151	0	151	0,08
155			DT 3.25 01/19/10	145	0	145	0,08
156			EDNIM 0 07/19/11	852	0	852	0,45
157			ELEPOR 0 06/14/10	400	0	400	0,21
158			ERSTBK FLOAT10	401	0	401	0,21
159			ERSTBK 0 04/25/12	753	0	753	0,40
160			ERSTBK 0 07/19/17	389	0	389	0,21
161			EUR 0	345	0	345	0,18
162			FIDRFS 0 05/11/09	202	0	202	0,11
163			FINDOM 0 02/05/10	401	0	401	0,21
164			FORTIS 0 05/25/10	500	0	500	0,27
165			GE 0 12/14/09	607	0	607	0,32
166			GGB 0 04/04/17	1.107	0	1.107	0,59
167			GGB 8.6 03/26/08	1.076	0	1.076	0,57
168			GS 0 02/04/13	389	0	389	0,21
169			HHFA GY	36	0	36	0,02
170			HSBC Floa 10/13	378	0	378	0,20
171			HSBC 0 04/05/13	763	0	763	0,41
172			HSBC 5 1/2 07/15/09	72	0	72	0,04
173			HSHN 0 06/15/12	991	0	991	0,53
174			HSHN5.4 03/16/11	707	0	707	0,38
175			HVB 0 12/06/09	199	0	199	0,11
176			IEA AV	663	0	663	0,35
177			INTNED 0 04/11/16	393	0	393	0,21
178			ISPIM 0 02/08/16	981	0	981	0,52
179			ISPIMFloa 02/18	478	0	478	0,25
180			JPM 0 04/10/14	723	0	723	0,38
181			JYBC 0 03/31/14	994	0	994	0,53
182			KBC 0 09/02/08	1.038	0	1.038	0,55
183			KDB 0 03/09/11	700	0	700	0,37
184			KFW 3 7/8 04/09/10	1.023	0	1.023	0,54
185			KO US	475	0	475	0,25
186			KPN 0 07/21/09	303	0	303	0,16

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
187			LB SACH5.35 01/09	1.496	0	1.496	0,79
188			LBW5.05 09/30/14	1.480	0	1.480	0,79
189			LEH 0 07/20/12	285	0	285	0,15
190			LPTY 3.6 02/23/09	212	0	212	0,11
191			MAI AV	192	0	192	0,10
192			MC FP	779	0	779	0,41
193			MER FLOAT 09/18	300	0	300	0,16
194			MER 0 08/25/14	743	0	743	0,39
195			MER 0 11/15/11	382	0	382	0,20
196			MIP AV	348	0	348	0,18
197			MOLHB 3 7/8 10/15	426	0	426	0,23
198			MS 0 04/13/16	1.038	0	1.038	0,55
199			MSFloat 03/01/13	476	0	476	0,25
200			NAB 0 12/29/49	443	0	443	0,23
201			NGGLN 4 3/8 03/20	108	0	108	0,06
202			NKBM-2009	502	0	502	0,27
203			NOVAKR Float 49	497	0	497	0,26
204			NOVAKR 0 12/16/11	354	0	354	0,19
205			OTE FLOAT 11/09	602	0	602	0,32
206			OTPHB 0 02/27/09	500	0	500	0,27
207			PEMBR 2006-1X B	343	0	343	0,18
208			POLAND 3 7/8 01/09	1.197	0	1.197	0,63
209			POLAND 6 03/22/10	1.339	0	1.339	0,71
210			POST AV	204	0	204	0,11
211			REGSF 2007-1X B	490	0	490	0,26
212			RENAUL Float 12	297	0	297	0,16
213			RIBH AV	279	0	279	0,15
214			RIFP 0 06/06/11	201	0	201	0,11
215			ROMANI10 5/8 06/08	1.512	0	1.512	0,80
216			ROMANI5.75 07/10	255	0	255	0,14
217			ROMANI8.5 05/12	268	0	268	0,14
218			SANTAN 0 03/23/17	573	0	573	0,30
219			SAZ GR	277	0	277	0,15
220			SCHN 0 07/18/11	501	0	501	0,27
221			SLOVEN6 03/24/10	1.210	0	1.210	0,64
222			SOCGEN VAR 10/08	1.010	0	1.010	0,54
223			STANLN Float 18	572	0	572	0,30

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
224			TELEFO 0 01/25/10	402	0	402	0,21
225			TELNOR 0 09/28/11	646	0	646	0,34
226			TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,11
227			TITIM 6.125 07/09	70	0	70	0,04
228			TKA 5 07/22/13	72	0	72	0,04
229			TLIASS 0 03/07/13	494	0	494	0,26
230			TPEIR 0 03/29/10	349	0	349	0,18
231			VOD 0 01/13/12	904	0	904	0,48
232			VOE AV	778	0	778	0,41
233			VTBR LI	708	0	708	0,38
234			VW 0 02/05/10	301	0	301	0,16
235			WIEAV 3 7/8 04/12	194	0	194	0,10
236	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			63.620	0	63.620	33,76
237	VS	Vzajemni skladi	ATXEX AV	99	0	99	0,05
238			DAX FP	423	0	423	0,22
239			DAXEX GR	1.248	0	1.248	0,66
240			DTSV	1.253	0	1.253	0,66
241			FDJ100 GR	70	0	70	0,04
242			FXI US	670	0	670	0,36
243			GLD US	364	0	364	0,19
244			IBCS GR	285	0	285	0,15
245			PHAG LN	842	0	842	0,45
246			PHAU LN	532	0	532	0,28
247			PRIMUS	302	0	302	0,16
248			PUBLIKUM BALKAN	1.238	0	1.238	0,66
249			SD3EEX GR	113	0	113	0,06
250			SPY US	218	0	218	0,12
251			SXDPEX GR	128	0	128	0,07
252			SXEPEX GR	428	0	428	0,23
253			SXIPEX GR	36	0	36	0,02
254			SXKPEX GR	74	0	74	0,04
255			SXTPEX GR	170	0	170	0,09
256			SX5EEX GR	266	0	266	0,14
257			SX5PEX GR	56	0	56	0,03
258			SX7PEX GR	141	0	141	0,07
259			TRIGLAV BALKAN	284	0	284	0,15
260			XLE US	367	0	367	0,19
261			XLK US	214	0	214	0,11

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
262			XLP US	622	0	622	0,33
263	Skupaj KAKOVOST = Vzajemni skladi			10.443	0	10.443	5,54
264	Vse skupaj			160.606	-3	160.603	85,21

6.5 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO POSOJILIJEMALCU NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.6 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO ROČNOSTI POSOJILA NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.7 TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO VRSTI ZAVAROVANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2006 SODPZ ni imel terjatev iz naslova danih posojil.

6.8 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO VRSTI NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

6.9 NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO LOKACIJI NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

6.10 VSE NALOŽBE PO DELODAJALCIH, KI VPLAČUJEJO PREMIJE V VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD, NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Št.	Vplacnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Vrednost v tisoci-ih	
						Neto vrednost	Delež [%]
1.	KRKA D. D.	KRKG	12690	1.577	0	1.577	0,84
2.	INTEREUROPA D. D. KOPER	IEKG	1587	60	0	60	0,03
3.	LUKA KOPER, D. D.	LKPG	3000	266	0	266	0,14
4.	GORENJE, D. D.	GRVG	3215	136	0	136	0,07
5.	MERCATOR D. D. LJUBLJANA	MEO1	26025	2.668	0	2.668	1,42
Vse skupaj :			4.708	0	4.708	2,50	

6.11 VSE NALOŽBE V UPRAVLJAVCU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel naložb v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada.

6.12 VSE NALOŽBE V DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE, S KATERO IMA UPRAVLJAVEC SKLENJENO POGODBO O PRENOSU PREMOŽENJA V UPRAVLJANJE, NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ ni imela sklenjene pogodbe o prenosu premoženja v upravljanje.

6.13 VSE NALOŽBE V ZAVAROVALNICI, S KATERO IMA VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD SKLENJENO POLICO V IMENU IN ZA RAČUN ČLANOV NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ v imenu in za račun zavarovancev ni imel sklenjene police s katero koli zavarovalnico.

6.14 NALOŽBE, KATERIH DELEŽ PRESEGA 5 ODSOTKOV VREDNOSTI SREDSTEV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, NA DAN 31. DECEMBRA 2007

Na dan 31. decembra 2007 SODPZ ni imel naložb, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2007.



KAPITALSKA DRUŽBA

