

LETNO POROČILO ZA LETO 2009

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije

• S t a b i l n o s t



KAPITALSKA DRUŽBA

KAZALO

1	Uvod	5
1.1	Predstavitev upravljavca	5
1.1.1	Osebna izkaznica Kapitalske družbe, d. d.	5
1.1.2	Organi družbe	5
1.1.3	Poslanstvo in vizija Kapitalske družbe, d. d.	6
1.1.4	Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d.	6
1.1.5	Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., v letu 2009	8
1.1.6	Poudarki iz poslovanja v letu 2009	8
1.1.7	Poslovna usmeritev Kapitalske družbe, d. d.	9
1.2.	Prikaz razvoja SODPZ in izid poslovanja ter njegovega finančnega položaja	10
1.2.1	Izid poslovanja ter finančni položaj SODPZ	11
1.3.	Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je SODPZ izpostavljen	11
2.	Podatki in pojasnila o poslovanju SODPZ	12
2.1.	Število članov SODPZ, število novih članov v poslovnem letu, sestava članstva po starosti in spolu, število rednih in izrednih prenehanj članstva SODPZ v poslovnem letu ter izplačila odkupnih vrednosti	12
2.1.1	Število članov SODPZ	12
2.1.2	Število novih članov v poslovnem letu	12
2.1.3	Sestava članstva po starosti in spolu	12
2.1.4	Število rednih in izrednih prenehanj članstva ter izplačila odkupnih vrednosti	12
2.2.	Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	13
2.3.	Mirovanje plačila prispevka	13
2.4.	Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški SODPZ	13
2.5.	Rezultat poslovanja s sredstvi članov SODPZ, doseganje dejanskega in zjamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil	14
2.6.	Vplačila upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa oziroma rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa, ki jih je upravljavec oblikoval v breme lastnega kapitala	16
2.7.	Naložbena politika SODPZ	16

3.	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta	17
4.	Pričakovani razvoj SODPZ	17
5.	Računovodski izkazi SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevim poročilom	17
5.1.	Revizorjeva poročila	17
5.2.	Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2009	21
5.3.	Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2009	23
5.4.	Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2009	23
5.5.	Izkaz premoženja in sestava naložb	23
5.6.	Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in števila enot premoženja v obtoku in pojasnila k računovodskim izkazom	24
5.6.1	Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ	24
5.6.2	Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ	24
5.7	Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom	24
6.	Povzetek letnega poročila SODPZ	30
7.	Izkazi premoženja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	32
7.1.	Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2009	32
7.2.	Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2009	39
7.3.	Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2009	46
7.4.	Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2009	55
7.5.	Naložbe v dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2009	60
7.6.	Vsa dana posojila po ročnosti na dan 31. decembra 2009	61
7.7.	Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad, na dan 31. decembra 2009	61

7.8.	Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2009	61
7.9.	Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2009	61
7.10.	Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2009	62
7.11.	Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2009	62
7.12.	Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje, na dan 31. decembra 2009	62
7.13.	Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov, na dan 31. decembra 2009	62
7.14.	Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada, na dan 31. decembra 2009	62

SEZNAM TABEL

Tabela 1:	Podatki za pokojninske sklade Kapitalske družbe, d. d. (december 2009)	7
Tabela 2:	Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2009	12
Tabela 3:	Izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	13
Tabela 4:	Vrednost vplačanih premij	13
Tabela 5:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2009	14
Tabela 6:	Čista vrednost sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ ter primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev	15
Tabela 7:	Gibanje VEP in donosnosti v letu 2009	15
Tabela 8:	Donosnost SODPZ v letu 2009	15
Tabela 9:	Struktura naložb SODPZ na dan 31. 12. 2009	16
Tabela 10:	Donosnost SODPZ v letu 2009	30
Tabela 11:	Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2009	31

SEZNAM SLIK

Slika 1:	Primerjava obdobjne donosnosti skladov z domačo in tujo konkurenco	9
Slika 2:	Število zavarovancev med letom 2001 in 2009	12
Slika 3:	Dejanska in zajamčena donosnost SODPZ ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2009	15
Slika 4:	Vrste naložb SODPZ na dan 31. 12. 2009	16
Slika 5:	Dejanska in zajamčena donosnost SODPZ ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2009	30

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

DAX	Deutscher Aktienindex, nemški delniški borzni indeks
Dow Jones	Dow Jones Industrial Average, ameriški delniški borzni indeks
DČVS	Dejanska čista vrednost sredstev
EUR	Denarna valuta evro Evropske unije
FRS	Finančno računovodski sektor
iBoxx	Referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom
IMF	International Monetary Fund, Mednarodni denarni sklad
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve
Nikkei	Nikkei heikin kabuka, japonski delniški borzni indeks
RS	Republika Slovenija
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja
VEP	Vrednost enote premoženja
VPS	Vzajemni pokojninski sklad
ZDA	Združene države Amerike
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB 4, Uradni list RS, št. 109/06)

1 UVOD

1.1 PREDSTAVITEV UPRAVLJAVCA

1.1.1 OSEBNA IZKAZNICA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Naziv družbe:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.
Skrajšani naziv družbe:	Kapitalska družba, d. d.
Sedež družbe:	Dunajska cesta 119, Ljubljana
Organiziranost družbe:	Delniška družba
Ustanovitelj in delničar družbe:	Republika Slovenija
Datum registracije:	24. 10. 1996
Številka registrskega vložka.:	1/28739/00, Okrajno sodišče Ljubljana
Davčna številka:	SI59093927
Matična številka:	5986010
Znesek osnovnega kapitala:	304.809.480,50 EUR
Dejavnost družbe:	65.300 dejavnost pokojninskih skladov
Število zaposlenih:	111 (na dan 31. 12. 2009)
Telefon:	01 47 46 700
Brezplačna linija:	080 23 45
Elektronski naslov:	info.kad@kapitalska-druzba.si
Spletna stran:	www.kapitalska-druzba.si

1.1.2 ORGANI DRUŽBE

Uprava družbe

- Borut Jamnik (predsednik uprave od 19. 12. 2008 dalje)
- mag. Anja Stojin Štampar (članica uprave od 3. 7. 2009 dalje)
- Bachtiar Djalil (član uprave od 1. 1. 2010 dalje)
- mag. Mateja Božič (članica uprave od 15. 3. 2006 do 30. 6. 2009)
- Stojan Nikolić (član uprave od 19. 12. 2008 do 2. 7. 2009)
- mag. Helena Bešter (članica uprave od 1. 11. 2008 do 6. 3. 2009)

Skupščina družbe

Skupščina Kapitalske družbe, d. d., šteje 15 članov, ki jih imenuje Vlada Republike Slovenije.

- Predsednik: Aleksander Svetelšek
- Namestnik predsednika: mag. Danilo Toplek

Člani:

- mag. Žiga Debeljak,
- Ivan Gorjup,
- mag. Tedo Djekanović,
- Branko Tomažič,
- Vinko Može,
- Gregor Strmčnik,
- Aldo Ternovec,
- Francka Četković,
- Ana Bilbija,
- mag. Valter Drozg,
- Leopold Turnšek,
- Maja Verbek in
- Nada Skuk.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., šteje 9 članov, ki jih imenuje Vlada Republike Slovenije.

- Predsednik: dr. Boštjan Aver
- Namestnik predsednika: Ciril Pucko

Člani:

- Roman Dobnikar,
- mag. Klemen Ferjančič,
- Uroš Glavan,
- Milan Petek,
- Branimir Štrukelj,
- dr. Boris Gabersčik in
- Jani Kavtičnik.

1.1.3 POSLANSTVO IN VIZIJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Poslanstvo Kapitalske družbe, d. d. je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko zavarovanje. To nalogo izpolnjujemo z upravljanjem lastnega premoženja ter z upravljanjem premoženja pokojninskih skladov. Zagotavljamo dolgoročno varna, likvidna in donosna sredstva za izpolnitev obveznosti do Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter izplačevanje dodatnih pokojnin zaposlenih prebivalcev in prebivalk Republike Slovenije. Upamo si slediti izzivom trga. Dolgoletno uspešno poslovanje in finančna moč družbe je zagotovilo za zaupanje.

Vizija Kapitalske družbe, d. d., je ostati ugledna, zanesljiva in zaupanja vredna finančna ustanova, ki z znanjem in strokovno usposobljenimi zaposlenimi zagotavlja dolgoročno rast lastnega premoženja in premoženja članov vzajemnih pokojninskih skladov.

1.1.4 DEJAVNOSTI KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter z upravljanjem premoženja pokojninskih skladov. V skladu z 244. členom ZPIZ-1 Kapitalska družba, d. d., opravlja 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 pokojninskega zavarovanja v skladu z ZPIZ-1;
- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov v skladu z ZPIZ-1.

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

Upravljanje premoženja za zagotavljanje dodatnih sredstev pokojninski blagajni
Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., je pri upravljanju osnovnega premoženja usmerjeno k zmanjševanju števila in obsega netržnih in tržnih lastniških naložb, pridobljenih v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij. Sredstva, pridobljena s prodajo naložb, omogočajo prerazdelitev sredstev iz domačih lastniških naložb v lastniške naložbe v tujini, dolžniške vrednostne papirje in druge instrumente denarnega trga.

Zasledujemo politiko mednarodnega investiranja ter izkoriščanja ugodnih naložbenih priložnosti na evropskih, ameriških, azijskih in razvijajočih se trgih.

Z uspešno politiko upravljanja premoženja z namenom razpršitve tveganj in doseganja čim višje donosnosti Kapitalska družba, d. d., pomembno zvišuje vrednost sredstev osnovnega premoženja in obenem zagotavlja potrebna sredstva za sofinanciranje obveznega pokojninskega zavarovanja. **Od leta 1999 do 2009 je Kapitalska družba, d. d., v pokojninsko blagajno vplačala 395 milijonov EUR.**

Kapitalska družba kot največja izvajalka dodatnega pokojninskega zavarovanja S sprejetjem nove pokojninske zakonodaje je Kapitalska družba, d. d., dobila priložnost ustanavljanja in upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov ter izplačevanja pokojninskih rent Prvega pokojninskega sklada (PPS) in poklicnih pokojnin iz nalog obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Kapitalska družba danes upravlja štiri pokojninske sklade:

- Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS),
- Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ),
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) in
- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU)

ter Kritni sklad PPS.

Vse pokojninske sklade upravljamo za račun članov/zavarovancev, ločeno od svojega osnovnega premoženja. Sredstva pokojninskih skladov in kritnega sklada so v lasti članov/zavarovancev.

Danes je Kapitalska družba, d. d., največji izvajalec dodatnih pokojninskih zavarovanj v Sloveniji in ključni ponudnik varčevanja za starost v okviru drugega pokojninskega stebra. V njenih štirih pokojninskih skladih je decembra 2009 varčevalo več kot 302 tisoč posameznikov. Zbrana sredstva, ki jih upravljamo za račun članov, so presegla 990 milijonov evrov. Več kot 17 tisoč zavarovancev PPS je že pridobilo pravico do pokojninske rente v obliki enkratnega izplačila, letne pokojninske rente ali mesečne pokojninske rente. Mesečno izplačujemo pokojninsko rento več kot 7 tisoč zavarovancem.

Tabela 1: Podatki za pokojninske sklade Kapitalske družbe, d. d. (december 2009)

Podatki za december 2009	Število članov / zavarovancev	Število delodajalcev – plačnikov premije	Višina sredstev v upravljanju	Višina povprečne premije	Donosnost kumulativna / donos v zadnjih 12 mesecih
KVPS – Kapitalski vzajemni pokojninski sklad	35.485	297	183,6 mio €	74,10 €	57,23 % / 8,57 %
ZVPSJU – Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke	193.235	1.971	392,4 mio €	30,74 €	25,86 % / 17,94 %
SODPZ – Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	40.750	603	264,0 mio €	91,93 €	56,65 % / 7,62 %
PPS – Prvi pokojninski sklad	32.767	Namenjen le fizičnim osebam	70,9 mio €	Nova vplačila niso dopustna	19,74 % / 4,95 %
SKUPAJ	302.237		910,9 mio €		

KS PPS – Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada	Št. prejemnikov	Višina sredstev v upravljanju	Povprečna renta
	7.167	85,3 mio €	58,97 €

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS)

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) je odprt pokojninski sklad, namenjen izvajanju individualnih in kolektivnih pokojninskih načrtov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V skladu lahko varčujejo vse zaposlene osebe, vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje. Zaposlenim varčevanje v KVPS zagotavlja finančno brezskrbnost po upokojitvi, saj bodo poleg pokojnine iz obveznega zavarovanja prejeli tudi dodatno pokojnino. Včlanitev v sklad je hitra in preprosta, skrb za upravljanje sredstev pa v celoti prevzame Kapitalska družba, d. d. Sredstva se zbirajo in plemenitijo na osebni računu zaposlenega, ki je član sklada. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU)

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU) je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev iz dohodkov javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih in skozi njihovo upravljanje zagotavljanje pravice do dodatne starostne pokojnine ali drugih pravic, določenih s pokojninskim načrtom. Za upravljavca

ZVPSJU je bila v posebnem postopku, ki ga je vodila komisija, sestavljena iz predstavnikov socialnih partnerjev, izbrana Kapitalska družba, d. d. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in tako poskrbijo za še višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) je zaprt pokojninski sklad, namenjen zaposlenim, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela. Osnovni cilj sklada je oblikovati moderno in sodobnim gospodarskim razmeram prilagojeno poklicno zavarovanje. Vsem članom ponuja varnost in zanesljivost, delodajalcem pa omogoča upokojevanje starejših delavcev, preden to omogoča javni sistem pokojninskega zavarovanja. Sredstva se zbirajo in plemenitijo na osebni računu zaposlenega, ki je član sklada. Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS) in Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada (KS PPS)

Prvi pokojninski sklad (PPS) je posebna oblika pokojninskega sklada, ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba, d. d. Namenjen je izključno kritju izplačila pokojninskih rent iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so se oblikovale z zamenjavo za pokojninske bone. Od 1. januarja 2003 naprej je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad in dodatna vplačila ali vključitve niso možne.

Premoženje PPS obsega:

- varčevalni del sklada oziroma premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju, preden zavarovanci izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do mesečne rente (zavarovanci, ki še niso dopolnili 60. leta starosti);
- Kritni sklad PPS, ki je bil oblikovan 13. 7. 2004, za vse zavarovance, ki so oziroma dopolnijo 60 let in s tem pridobijo pravico do rente. Namenjen je izključno kritju obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent.

1.1.5 POSLOVANJE KAPITALSKE DRUŽBE, D. D., V LETU 2009

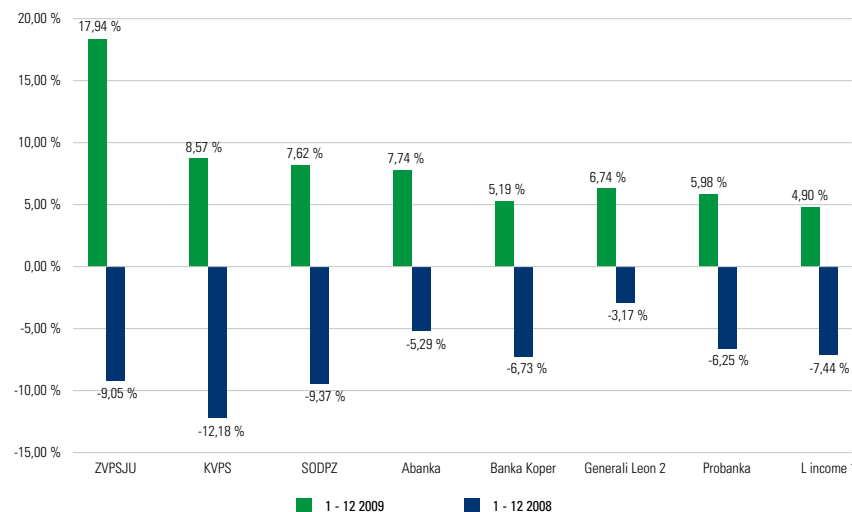
Leto 2009 je bilo za Kapitalsko družbo, d. d., leto izzivov. Na poslovanje družbe je imelo pomemben vpliv zaostrovanje ekonomske krize ter posledično manj ugodne gospodarske razmere. Kljub temu so poslovni rezultati Kapitalske družbe, d. d., v letu 2009 ugodnejši od tistih v letu 2008. Na ekonomsko krizo se je Kapitalska družba, d. d., odzvala tudi s stroškovno in organizacijsko racionalizacijo. Septembra 2009 so se poslovni procesi začeli odvijati v okviru nove organizacijske strukture, ki omogoča učinkovitejši odločitveni proces ter zagotavljanje optimalnejšega izvajanja vseh poslovnih procesov. Rezultat stroškovne optimizacije so v povprečju za 3,2 % nižji stroški od tistih v letu 2008, pri čemer so bili stroški materiala in storitev nižji za 11,1 %, stroški dela pa za 4,5 %.

1.1.6 POUKARI IZ POSLOVANJA V LETU 2009

- Čisti prihodki od prodaje so v letu 2009 dosegli 12,8 milijona evrov in so v primerjavi z letom 2008 višji za 16,8 %.
- Izplačilo v blagajno ZPIZ v višini 49 milijonov evrov konec leta 2009. Kapitalska družba, d. d., je v blagajno ZPIZ vplačala skupaj že 395,3 milijona evrov.
- Vrednost vseh finančnih naložb je konec leta 2009 dosegla 1,2 milijarde evrov.
- Vrednost sredstev skladov v upravljanju je na dan 31. 12. 2009 znašala 996 milijonov evrov.
- V pokojninskih skladih Kapitalske družbe, d. d., je konec leta 2009 za dodatno pokojnino varčevalo 302.237 zavarovancev/članov.
- Kapitalska družba, d. d., je konec leta 2009 izplačevala mesečno ali letno dodatno pokojnino Prvega pokojninskega sklada 7.167 zavarovancem.

Z vidika donosnosti pokojninskih skladov v upravljanju Kapitalske družbe, d. d., ocenjujemo leto 2009 kot zelo uspešno. Po pretresih v letu 2008 so se razmere na kapitalskih trgih stabilizirale. Pokojninski skladi v upravljanju Kapitalske družbe, d. d., so s svojo, sedaj že tradicionalno, nekoliko bolj agresivno naložbeno politiko v takem okolju dosegli nadpovprečno dobre rezultate in so se v letu 2009 znašli na samem vrhu lestvice glede na donosnosti pokojninskih skladov.

Slika 1: Primerjava obdobjne donosnosti skladov z domačo in tujo konkurenco



* L income sklad je eden izmed podskladov lifecycle sklada ameriških javnih uslužbencev. Namenjen je varčevalcem, ki bodo pravice iz varčevanja začeli črpati v roku petih let. Naložbena politika L income sklada je zato konservativna, s ciljnim deležem naložb v delnice do 20 %. Po naložbeni strukturi je L income sklad torej najbolj podoben slovenskim pokojninskim skladom, zato ga navajamo kot tuj primerjalni sklad.

Visoka donosnost Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence (ZVPSJU) je poleg visoke donosnosti sredstev sklada tudi posledica vplačila sredstev kot razlike med dejansko in zajamčeno donosnostjo zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti sredstev v drugi polovici 2008. Kapitalska družba, d. d., kot upravljalca je s tem izpolnila zavezo do zavarovancev in dodatno potrdila, da so odveč skrbi glede možnosti izplačila zajamčene vrednosti sredstev tudi ob morebitnih izjemnih dogodkih na kapitalskih trgih. Je finančno močna ter kapitalsko ustrezna izvajalka dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki je zaradi svoje velikosti in finančne trdnosti v bistveni prednosti pred drugimi izvajalci. S svojim kapitalom v obsegu več kot milijardo evrov zagotavlja zadostne vire za vzdržno upravljanje in zagotavljanje zajamčene donosnosti pokojninskih skladov.

1.1.7 POSLOVNA USMERITEV KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Leto 2010 bo v Kapitalski družbi, d. d., najbolj zaznamovano s sprejemom zakona, ki bo podlaga za preoblikovanje družbe v skladu z njenimi večletnimi prizadevanji k pravno-organizacijski ločitvi njenih dveh temeljnih dejavnosti – upravljanja premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin.

Glavne aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., povezane s preoblikovanjem, bodo obsegale:

- Kapitalska družba, d. d., se bo preoblikovala tako, da se bo z izčlenitvijo ustanovila nova družba – zavarovalnica, ki bo opravljala storitve upravljanja pokojninskih skladov. Edina ustanoviteljica zavarovalnice z najmanj 152 milijoni evrov osnovnega kapitala bo Kapitalska družba, d. d.;
- sredstva, namenjena za zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, bodo zagotovljena z izdajo in izročitvijo neprenosljivih imenskih obveznic Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije v skupni nominalni vrednosti 900 milijonov evrov in s fiksno obrestno mero 4,95 odstotka;
- predlog zakona postavlja nove omejitve glede dopustnih oblik naložb (pri tem večinoma sledi ureditvi, ki velja za investicijske sklade) in glede deleža, ki ga ima lahko Kapitalska družba, d. d., v kapitalu ali glasovalnih pravicah posameznega izdajatelja. Skladno s temi omejitvami bo Kapitalska družba, d. d., v predpisanem triletnem roku svoje naložbe ustrezno prestrukturirala. Do uskladitve naložb z zakonom bo izvrševal glasovalne pravice iz naložb, pri katerih bo Kapitalska družba, d. d., presegala 5-odstotno omejitev v glasovalnih pravicah ali kapitalu izdajatelja, organ, ki bo pristojen za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije. Določene naložbe Kapitalske družbe, d. d., ki jih bo zakon izrecno opredelil, bodo prenesene na Republiko Slovenijo v zameno za nadomestno premoženje.

Kapitalska družba, d. d., bo v postopku preoblikovanja dejavno komunicirala z javnostmi in deležniki, vključno s podjetji kot sponzorji pokojninskih načrtov, zavarovanci, sindikati in upokojenci.

Spremenjene in zahtevne razmere na finančnih trgih vplivajo tudi na poslovanje pokojninskih skladov. Upravljanje pokojninskih skladov bo usmerjeno v doseganje čim višjih donosov ob upoštevanju sprejemljive ravni tveganja. Kapitalska družba, d. d., bo dala pomemben poudarek zagotavljanju varnosti poslovanja in s tem namenom nadgradila sistem upravljanja in obvladovanja tveganj.

Pomemben del upravljaljskih aktivnosti Kapitalske družbe, d. d., bo usmerjen tudi v nadaljevanje usklajevanja strukture naložb Prvega pokojninskega sklada RS zakonu.

Kot največji izvajalec dodatnih pokojninskih zavarovanj želi Kapitalska družba, d. d., tudi pri nadaljnjem razvoju ter nadgradnji pokojninskega sistema prevzeti vodilno vlogo. V svojih strategijah nadaljnega razvoja je kot cilj opredelila potrebo po preoblikovanju, in sicer z učinkovito ločitvijo njenih ključnih dejavnosti. Upravljanje premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja članov/zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin sta dejavnosti, kateri je treba z razmejitvijo obveznosti ločiti. S pravno-organizacijsko ločitvijo njenih dveh dejavnosti se zagotovi njuna medsebojna neodvisnost glede na namen, za katerega se posamezno premoženje upravlja.

1.2. PRIKAZ RAZVOJA SODPZ IN IZID POSLOVANJA TER NJEGOVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA

Skladno z ZPIZ-1 je izvajalec obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije, ki je oblikovan kot vzajemni pokojninski sklad. SODPZ v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Kapitalska družba, d. d., ločeno od drugega premoženja. Na podlagi zakona je Kapitalska družba, d. d., pooblaščen tudi za izplačevanje poklicnih pokojnin.

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 ON 1 (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; 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 ON 1 B 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 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.

Konec leta 2009 je Kapitalska družba, d. d., pripravila predlog sprememb pokojninskega načrta, ki zagotavljajo učinkovitejši sistem poklicnega varčevanja. Predlog sprememb se nanaša na:

- prispevke za obvezno dodatno zavarovanje: v poklicnem pokojninskem zavarovanju bi bilo potrebno določiti enotno prispevno stopnjo za vsa delovna mesta, za katera so delodajalci dolžni plačevati prispevke za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje;
- pogoje za pridobitev pravice do poklicne pokojnine: edini pogoj za pridobitev pravice do poklicne pokojnine naj bi bil, da pokojninska doba člana sklada skupaj z dodano dobo zadošča za pridobitev pravice do starostne pokojnine v obveznem zavarovanju;

- višino poklicne pokojnine: s spremembo bi določili, da je višina poklicne pokojnine odvisna od višine zbranih sredstev na osebnem računu člana sklada;
- krog zavarovancev: v sodelovanju s pristojnim ministrstvom bi bilo potrebno urediti postopek določitve delovnih mest, za katera je obvezna vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje.

Naštete predloge vsebuje tudi dokument Modernizacija pokojninskega sistema v Republiki Sloveniji – varna starost za vse generacije, ki ga je pripravilo MDDSZ. Omenjeni dokument vsebuje skupek tez za pripravo reforme pokojninskega sistema Republike Slovenije.

1.2.1 IZID POSLOVANJA TER FINANČNI POLOŽAJ SODPZ

Dejanska donosnost sklada SODPZ je v letu 2009 znašala 7,62 %, zjamčena donosnost v istem obdobju pa je bila 2,62 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2009 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 56,65 odstotka, kumulativna zjamčena donosnost pa 46,91 odstotka. Dejanska čista vrednost sredstev je konec leta 2009 znašala 263.517 tisoč evrov, medtem ko je zjamčena vrednost sredstev dosegla 269.152 tisoč evrov. Vrednost enote premoženja SODPZ na dan 31. december 2009 je bila 0,6537 evra.

1.3. OPIS BISTVENIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI, KATERIM JE SODPZ IZPOSTAVLJEN

Pogoj za uspešno poslovanje v hitro spreminjajočih se tržnih razmerah je učinkovito obvladovanje tveganj.

Največje tveganje upravljavca pri upravljanju sredstev izhaja iz zakonske določbe o zagotavljanju minimalne zjamčene donosnosti, določene z ZPIZ in Pokojninskim načrtom za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zjamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost sredstev posameznega zavarovanca/člana, in sicer v višini ugotovljenega primanjkljaja, to je vsote razlik med zjamčenimi sredstvi zavarovanca/člana in dejansko vrednostjo sredstev zavarovanca/člana. Navedena določba pa povzroča nastanek naložbenega tveganja.

Glede na strukturo sredstev je sklad v največji meri izpostavljen kreditnemu in obrestnemu tveganju. Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, depozite, dana posojila) in predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. V okviru internih aktov družbe se boniteta poslovnih partnerjev določa z lastnim modelom ter z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard&Poor's, Fitch in Moody's. Odločanje o odobritvi naložb je v pristojnosti uprave na podlagi predlogov internih odborov. Obrestno tveganje sklada pa je povezano z naložbami sklada v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino sodijo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, ter tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, a se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

Z nalaganjem sredstev v vrednostne papirje se sklad izpostavlja tveganju spremembe cen vrednostnih papirjev, v manjši meri pa tudi deviznih tečajev, saj je glavnina vrednostnih papirjev nominirana v evrih. Naložbene predloge na tedenski ravni odobri uprava na predlog internih odborov.

Pomemben sklop tveganj so operativna tveganja (tveganja neposredne ali posredne izgube zaradi neustreznih ali neuspešnih notranjih postopkov, ljudi in sistemov ali zunanjih dogodkov).

Za potrebe obvladovanja tveganj je bil pripravljen in uporabljen Načrt za obvladovanje tveganj, ki natančno opisuje

- postopke oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj,
- ukrepe za obvladovanje tveganj in postopke za izvajanje teh ukrepov ter
- postopke za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj.

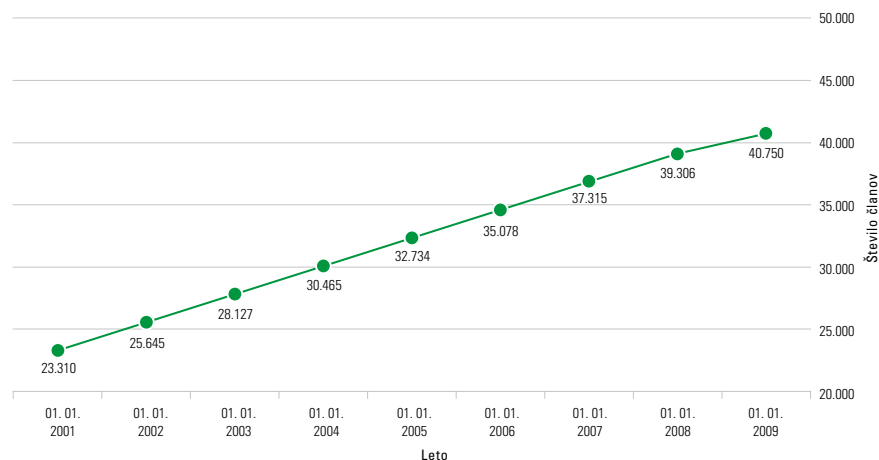
2. PODATKI IN POJASNILA O POSLOVANJU SODPZ

2.1. ŠTEVILO ČLANOV SODPZ, ŠTEVILO NOVIH ČLANOV V POSLOVNEM LETU, SESTAVA ČLANSTVA PO STAROSTI IN SPOLU, ŠTEVILO REDNIH IN IZREDNIH PRENEHANJ ČLANSTVA SODPZ V POSLOVNEM LETU TER IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI

2.1.1 ŠTEVILO ČLANOV SODPZ

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 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 so imeli na ta dan najmanj 25 let (moški) oziroma 23 let (ženske) pokojninske dobe, pa imajo še naprej pravico do štetja zavarovalne dobe s povečanjem.

Slika 2: Število zavarovancev med letom 2001 in 2009



2.1.2 ŠTEVILO NOVIH ČLANOV V POSLOVNEM LETU

Število članov se je v letu 2009 povečalo za 1.444 članov, tako da je imel SODPZ ob koncu leta 2009 skupaj 40.750 zavarovancev (opomba: gre za primerjavo števila članov na dan 31. 12. 2009 s številom članov na dan 31. 12. 2008).

2.1.3 SESTAVA ČLANSTVA PO STAROSTI IN SPOLU

Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti ob koncu leta 2009 je prikazan v tabeli 2.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2009

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
Od 11 do 20	161	106.112	153	101.660	8	4.453
Od 21 do 30	9.452	48.701.639	8.190	42.746.418	1.262	5.955.222
Od 31 do 40	15.600	167.338.617	13.651	153.643.751	1.949	13.694.866
Od 41 do 50	13.080	161.798.869	11.384	150.140.058	1.696	11.658.811
Od 51 do 60	2.142	18.966.504	1.954	17.503.107	188	1.463.397
Od 61 do 70	77	728.083	75	711.837	2	16.246
Od 71 do 80	2	2.203	2	2.203		
NN*	236	5.483.287				
Skupaj	40.750	403.125.314	35.409	364.849.034	5.105	32.792.995

Opomba: NN so zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola.

2.1.4 ŠTEVILO REDNIH IN IZREDNIH PRENEHANJ ČLANSTVA TER IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI

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

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

V tabeli 3 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu 2009.

Tabela 3: Izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva

Izplačilo odkupne vrednosti	2009
Število zavarovancev	149
Število enot premoženja ob izplačilu	1.199.100
Odkupna vrednost sredstev (v 000 EUR)	751
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 EUR)	789
Izstopni stroški (v 000 EUR)	8

Leta 2009 je bilo 149 izplačil odkupnih vrednosti, in sicer v 40 primerih zaradi smrti zavarovanca, v 62 primerih zaradi starostne upokojitve in v 22 primerih zaradi invalidske upokojitve. Skupna vrednost vseh izplačanih zahtevkov je v letu 2009 znašala 751 tisoč evrov.

2.2. PLAČILO PRISPEVKA ZA OBVEZNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

V SODPZ vplačujejo prispevek delodajalci z namenom, 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 znižane 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 zamik med obdobjem obračuna, za katero se zavarovancu prizna dodana doba, in denarnim tokom.

V tabeli 4 so prikazana plačila delodajalcev v letu 2009, 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, zmanjšan za vstopne stroške, je čisti prispevek.

Tabela 4: Vrednost vplačanih premij v 000 EUR

Vrednost vplačil	2009
Bruto prispevek – plačan	42.814
Bruto prispevek – konvertiran	42.815
Vstopni stroški	1.711
Čisti (neto) prispevek	41.104

2.3. MIROVANJE PLAČILA PRISPEVKA

Mirovanje plačila prispevka je možno uveljaviti v več primerih. Pri prekinitvi 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 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. V teh primerih se na podlagi pisnega obvestila delodajalca prav tako vzpostavi mirovanje plačila prispevka.

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.

V letu 2009 je število zavarovancev, pri katerih je uveljavljen status mirovanja plačila prispevka, 11.572.

2.4. PROVIZIJA UPRAVLJAVCA SODPZ, VSTOPNI IN IZSTOPNI STROŠKI TER OSTALI STROŠKI SODPZ

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 so obračunani ob vplačilih prispevka delodajalcev; v letu 2009 so znašali 4 % vplačanih prispevkov. Izstopni stroški so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancem in dosegajo 1 %. Provizija za upravljanje SODPZ je 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ in je plačana iz sredstev sklada. V tabeli 5 so prikazane posamezne vrste prihodkov Kapitalske družbe, d. d., iz naslova upravljanja SODPZ za leto 2009.

Tabela 5: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2009 v 000 EUR

Prihodki od upravljanja	2009
Upravljaljska provizija	3.493
Vstopni stroški	1.711
Izstopni stroški	8
Skupaj	5.212

Od leta 2008 ni več odhodkov v povezavi z upravljanjem premoženja SODPZ, ki obsegajo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšane za provizije borznoposredniških družb, ter odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, 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.

2.5. REZULTAT POSLOVANJA S SREDSTVI ČLANOV SODPZ, DOSEGANJE DEJANSKEGA IN ZAJAMČENEGA DONOSA V POSLOVNEM LETU TER OBSEG VPLAČIL

Prvo četrtletje leta 2009 je zaznamovala panika med investitorji, ki so bežali iz tveganih naložb v varno zavetje državnih obveznic najvišjega ratinga. Posledica tega so bile rekordno nizke donosnosti le teh. Tudi centralne banke niso stale križem rok. Po izčrpanju klasičnih instrumentov monetarne politike (spremembe obrestnih mer) so se odločile za uporabo manj standardnih ukrepov. Eden izmed teh je t. i. kvantitativno sproščanje, kar pomeni povečevanje denarne mase v obtoku z nakupi državnih in podjetniških obveznic na sekundarnem trgu. Ukrepale so tudi vlade držav, ki so občutno povečale različne stimulative pakete za oživitev gospodarstev in potrošnje ter izdaje državnih obveznic. Pri slednjem so bile v boljši poziciji države z najvišjo bonitetno oceno, ki so se lahko zadolževale po nižjih obrestnih merah kot pa države iz t. i. periferije. Te so morale za svoje obveznice vlagateljem ponuditi bistveno višjo donosnost kot pa v obdobju pred krizo. K temu so prispevale tudi bonitetne agencije, ki so zaradi povečanja proračunskih primanjkljajev in javnih dolgov znižale bonitetne ocene Irski, Španiji, Grčiji in Portugalski. Podobno je doletelo tudi Slovenijo z znižanjem pozitivnega pričakovanja v stabilno.

Leto 2009 je bilo za podjetniške obveznice rekordno, tako po donosu kot po izdajah. Zaradi zamrznjenega bančnega trga so podjetja pospešeno iskala vire za svoje financiranje z izdajanjem obveznic. Kreditni razmiki so se zaradi velikega povpraševanja v prvem polletju 2009 v povprečju znižali. Medtem ko je prvo četrtletje zaznamovala nagnjenost k manjšemu tveganju in obsežno izdajanje obveznic na

primarnem trgu s strani izdajateljev iz necikličnih panog, je bilo mogoče v drugem četrtletju tudi pri podjetniških obveznicah zaznati postopno povečanje optimizma pri investitorjih in njihovo večjo nagnjenost k tveganju. V drugi polovici leta smo najprej bili priča poletnemu zatišju na področju novih izdaj podjetniških obveznic, septembra pa se je slika spremenila. Na trg so prispele nove izdaje, ki so med vlagatelji naletele na ugoden odziv. Končnega kupca so našle tudi obveznice podjetij z bonitetno oceno pod t. i. investment grade oceno.

Delniški trgi so na začetku leta 2009 močno padli. Po nekajmesečnem padanju so se delnice meseca marca začele dražiti. Zasluga za rast delnic gre intervenciji vlad in centralnih bank, ki so z različnimi instrumenti fiskalne in monetarne politike povečale likvidnost na finančnih trgih, kar se je kmalu poznalo pri višji vrednosti delniških tečajev.

Razmere na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev so se v letu 2009 glede na leto poprej izboljšale. Slovenski borzni indeks je zrasel za 10,4 %. Rast indeksa je bila posledica izboljšanja razmer na svetovnih borznih trgih, kjer so se razmere drastično izboljšale. Med bolj opaznimi delniškimi indeksi je največ pridobil nemški borzni indeks DAX, ki je lansko leto zrasel za 23,8 %; merjeno v evrih je ameriški borzni indeks Dow Jones zrasel za 15,7 %, japonski borzni indeks Nikkei pa 14,6 %.

Gospodarski podatki so se v drugi polovici leta močno izboljšali, prav tako so izboljšanje pokazali rezultati poslovanja podjetij. Glede na makroekonomske podatke lahko rečemo, da se je recesija v letu 2009 končala. Kljub dobrim makroekonomskim podatkom je še vedno zaskrbljujoča brezposelnost prebivalstva, ki je v ZDA znašala več kot 10 %.

Na vrednost sredstev sklada SODPZ so tudi v letu 2009 bistveno vplivale razmere na trgu dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev.

V tabeli 6 so prikazane čiste vrednosti sredstev SODPZ po vsakokratni mesečni konverziji, zajamčene vrednosti sredstev SODPZ ter razlika med čisto vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo sredstev SODPZ.

Tabela 6: Čista vrednost sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ ter primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev v 000 EUR

Mesec	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev
januar	209.668	226.366	-16.698
februar	211.416	230.114	-18.698
marec	214.948	233.939	-18.991
april	221.231	237.783	-16.552
maj	228.743	241.677	-12.934
junij	233.512	245.564	-12.052
julij	240.905	249.565	-8.660
avgust	245.912	253.422	-7.510
september	251.404	257.265	-5.861
oktober	254.751	261.194	-6.443
november	259.667	265.066	-5.399
december	263.517	269.152	-5.635
Letno povprečje	236.306		
Sredstva VPS	264.003		

V tabeli 7 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja ter 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.

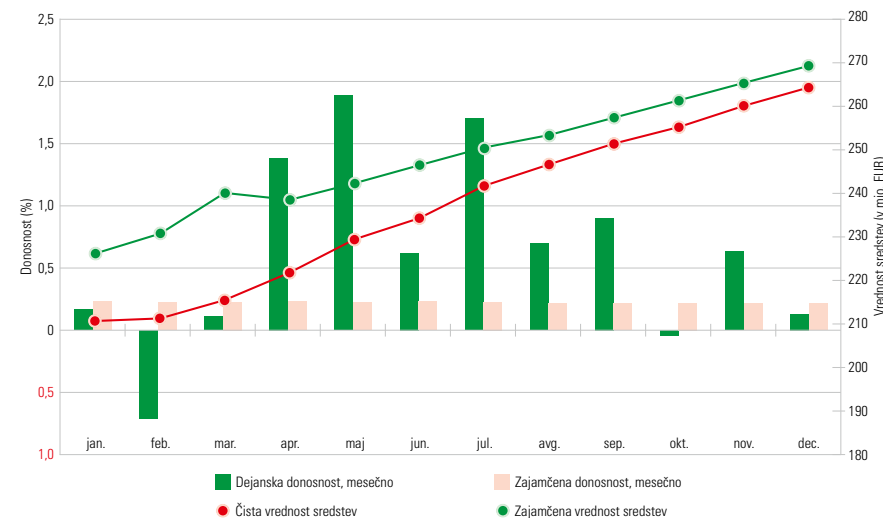
Tabela 7: Gibanje VEP in donosnosti v letu 2009

Mesec	VEP (v EUR)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	0,6084	0,16 %	0,22 %
februar	0,6040	-0,72 %	0,22 %
marec	0,6046	0,10 %	0,22 %
april	0,6129	1,37 %	0,22 %
maj	0,6244	1,88 %	0,22 %
junij	0,6282	0,61 %	0,22 %
julij	0,6388	1,69 %	0,22 %
avgust	0,6432	0,69 %	0,21 %
september	0,6489	0,89 %	0,21 %
oktober	0,6488	-0,02 %	0,21 %
november	0,6529	0,63 %	0,21 %
december	0,6537	0,12 %	0,21 %

Opomba: VEP – vrednost enote premoženja

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2009 prikazuje naslednja slika.

Slika 3: Dejanska in zajamčena donosnost SODPZ ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2009



Kot je razvidno iz grafa, je v letu 2009 izkazana čista vrednost sredstev manjša od zajamčene vrednosti sredstev.

V tabeli 8 sta prikazani nominalna dejanska in zajamčena donosnost v letu 2009.

Tabela 8: Donosnost SODPZ v letu 2009

Donosnost v obdobju	2009
Dejanska donosnost	7,62 %
Zajamčena donosnost	2,62 %

Dejanska donosnost je v letu 2009 znašala 7,62 %, zajamčena donosnost v istem obdobju pa je bila 2,62 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2009 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 56,65 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 46,91 %.

2.6. VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZARADI NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA OZIROMA REZERVACIJE ZA NEDOSEGANJE ZAJAMČENEGA DONOSA, KI JIH JE UPRAVLJAVEC OBLIKOVAL V BREME LASTNEGA KAPITALA

Na dan 31. 12. 2009 je Kapitalska družba, d. d., kot upravljalca SODPZ na podlagi 322. člena, ki v tretjem odstavku uvaja obveznost oblikovanja rezervacij upravljalca, če dejanska čista vrednost sredstev sklada ne dosega zajamčene vrednosti sredstev sklada, in skladno s pokojninskim načrtom SODPZ, ki v 43. členu, če odkupna vrednost enot premoženja ne dosega zajamčene vrednosti člana sklada, predvideva doplačilo upravljalca v višini nastale razlike, oblikovala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev sklada v višini 5.802 tisoč evrov.

2.7. NALOŽBENA POLITIKA SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljalca SODPZ v letu 2009 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljalca SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledila 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 sta v letu 2009 bila:

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

Pretežni del sredstev SODPZ predstavljajo naložbe v obveznice (66,23 %), sledijo naložbe v posojila in depozite (16,90 %), delnice (3,76 %) in investicijske kupone (11,10 %). V letu 2009 se je v primerjavi s preteklim letom povečal delež sredstev investiranih v lastniške naložbe za 4,34 odstotne točke, zmanjšal pa se je delež sredstev sklada investiranih v posojila in depozite za 2,02 odstotne točke in obveznice za 0,10 odstotne točke. Med naložbami v obveznice prevladujejo državne obveznice, sledijo bančne obveznice ter ostale podjetniške obveznice.

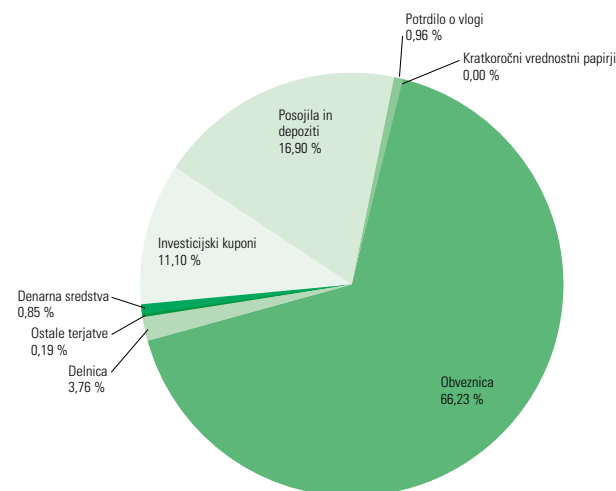
Zaradi omejenosti slovenskega finančnega trga in širšega izbora naložbenih možnosti je bil del sredstev sklada že od samega začetka usmerjen v tujino. Naložbe v tujino so tako konec leta 2009 znašale 125.555 tisoč evrov oziroma 47,56 % vseh sredstev sklada.

Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. 12. 2009 sestavljajo sredstva v znesku 264.003 tisoč evrov.

Tabela 9: Struktura naložb SODPZ na dan 31. 12. 2009

Razred	Vrednost (v 000 EUR)	Delež (v %)
Delnica	9.937	3,76
Obveznica	174.858	66,23
Kratkoročni vrednostni papirji	0	0,00
Potrdilo o vlogi	2.526	0,96
Posojila in depoziti	44.606	16,90
Investicijski kuponi	29.316	11,10
Denarna sredstva	2.249	0,85
Ostale terjatve	511	0,19
Skupaj	264.003	100,00

Slika 4: Vrste naložb SODPZ na dan 31. 12. 2009



3. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po zaključku poslovnega leta 2009 do datuma izdelave letnega poročila je prišlo do spremembe v upravi Kapitalske družbe, d. d., in sicer je s 1. 1. 2010 nastopil mandat član uprave Djalil Bachtiar.

V pripravi je zakon, ki bo podlaga za preoblikovanje Kapitalske družbe, d. d., v skladu z njenimi večletnimi prizadevanji k pravno-organizacijski ločitvi njenih dveh temeljnih dejavnosti – upravljanja premoženja z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za javni sistem pokojninskega zavarovanja in upravljanje premoženja zavarovancev v pokojninskih skladih z namenom zagotavljanja dodatnih pokojnin.

Po zadnjem osnutku zakona, ki je bil dan v javno razpravo 24. 2. 2010, naj bi se Kapitalska družba, d. d., preoblikovala z delitvijo na način, da bo z izčlenitvijo ustanovljena zavarovalnica, ki bo prevzela v upravljanje pokojninske sklade. Ustanovitelj zavarovalnice bo Kapitalska družba, d. d., ki bo v začetnem obdobju poslovanja tudi njen edini delničar. Najkasneje v roku enega leta bo Kapitalska družba, d. d., dolžna pripraviti predlog javne ponudbe za prodajo.

4. PRIČAKOVANI RAZVOJ SODPZ

Oblikovanje naložbene politike in predlogi za naložbe temeljijo na izhodiščih dokumentov (zakonski, podzakonski akti, pokojninski načrt, pravila), ki opredeljujejo upravljanje premoženja. S strategijo, ki je dokaj splošen dokument, bo postavljen okvir za upravljanje sredstev sklada. Poleg omenjenih najpomembnejših izhodišč iz strategije upravljanja so glavna izhodišča za oblikovanje taktike upravljanja tekoča in predvidena dogajanja na finančnih trgih, ki s svojo dinamiko vplivajo na sprejemanje taktičnih odločitev.

Upravljanje sklada SODPZ bo temeljilo na aktivni strategiji, kot vhodni podatki pri določitvi deleža pa bodo upoštevani naslednji dejavniki:

- pričakovana dogajanja na finančnih trgih,
- pričakovana višina zajamčene donosnosti v naslednjem obdobju,
- drugi relevantni dejavniki in okoliščine.

Območja dovoljenega odstopanja od strateške alokacije, kakor tudi od referenčnih indeksov, bodo tudi v prihodnje določena na naložbenih odborih za portfeljsko upravljanje, ki potekajo vsaj dvakrat letno. Poleg tega bomo pri investiranju v tuje lastniške vrednostne papirje pretežno investirali v indeksne sklade z namenom zmanjševanja tveganj pri izboru delnic posameznega izdajatelja. V letu 2010 bomo predvidoma prvič uporabili izvedene finančne instrumente, namenjene zniževanju naložbenih tveganj.

Vzporedno z zakonsko obvezo informiranja in obveščanja zavarovancev/članov SODPZ ter njihovih delodajalcev si bo Kapitalska družba, d. d., prizadevala za negovanje, predvsem pa ohranjanje vzpostavljenega zaupanja zavarovancev sklada in za utrditev ugleda ter zaupanja v upravljavca kot tudi v produkt obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posebna pozornost bo namenjena tudi utrjevanju pozitivne publicitete, in sicer z načrtovanim aktivnim komuniciranjem.

V letu 2010 bomo nadaljevali s projektom ustanovitve Kritnega sklada SODPZ. V ta namen bodo pripravljene vse potrebne podlage za vzpostavitev evidenc. Posebna pozornost bo namenjena tudi pripravi ustreznega komunikacijskega načrta z namenom aktivnega komuniciranja tako z delodajalci, zavarovanci, Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije kot tudi mediji.

5. RAČUNOVODSKI IZKAZI SODPZ IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM

5.1. REVIZORJEVA POROČILA



REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

namenjano

Upravitelju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. SODPZ ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD, d.d.«).

Odgovornost poslodavstva za računovodske izkaze

Poslodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje -1. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščine ustrezne postopke, ne pa da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslodavstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja SODPZ na dan 31. decembra 2009 ter njegovega poslovnega izida in finančnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje -1.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1). 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 neregistriranih finančnih poročil.

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

Ljubljana, 6. april 2010

Janko Uranič
Direktor
Podpisani revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



REVIZORJEVO POROČILO O POSLIH ZA POSEBNE NAMENE

1. Uvod

Revidirali smo računovodske izkaze SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, za obdobje, ki se je končalo 31. decembra 2009 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep).

Namen revidiranja letnega poročila SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA je bilo revidiranje računovodskih izkazov in pregled letnega poročila, in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada
2. vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada,
3. izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizorjevega poročila o računovodskih izkazih, ter revizorjevega poročila o poslih za posebne namene, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, saj brez teh ni smiselna celota.



POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo usklajenost naložb SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2009. Za našeto je odgovoren upravljavec Kapitalna družba, d.d.. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, odtis Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada v skladu z ZPIZ-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZPIZ-1 in določbami pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA v letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZPIZ-1 ter z določbami pravil upravljanja.

Ljubljana, 6. april 2010


Janez Uranič
Direktor
Podpisani revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



POROČILO O VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo pravilnost izračuna VEP SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2009. Za pravilnost izračuna VEP sklada je odgovoren upravljavec Kapitalna družba d.d.. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09, odtis Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je VEP SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu VEP. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec, za SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.

Ljubljana, 6. april 2010


Janez Uranič
Direktor
Podpisani revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA PREDPISALA KAPITALSKA DRUŽBA

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz Načrta za obvladovanje tveganj SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, ki ga je za sklad predpisala in sprejela Kapitalska družba d.d. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec Kapitalska družba d.d. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odlej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, spodbujajo in izvajajo. Revizija vključuje preiskovalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec, za SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz Načrta za obvladovanje tveganj SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, ki ga je za sklad predpisala in sprejela Kapitalska družba d.d.

Ljubljana, 6. april 2010


Janez Uranič
Direktor
Podpisani revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2009, 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 upravljavec Kapitalska družba d.d. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odlej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napaknih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preiskovalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in rski poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA, ki jih je posredoval upravljavec Kapitalska družba d.d. Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2009, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA.

Ljubljana, 6. april 2010


Janez Uranič
Direktor
Podpisani revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

5.2 BILANCA STANJA SODPZ NA DAN 31. DECEMBRA 2009

v 000 EUR

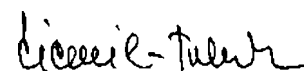
	Pojasnila	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
A) SREDSTVA		264.003	206.409	128
1 Denarna sredstva	1	2.249	2.478	91
2 Kratkoročni vrednostni papirji	2	0	4.280	-
2.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		0	1.397	-
2.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	1.397	-
2.1.1.1 Državni vrednostni papirji		0	1.397	-
2.1.1.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.1.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.1.2.1 Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev		0	2.883	-
2.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	2.883	-
2.2.1.1 Državni vrednostni papirji		0	2.883	-
2.2.1.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem 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	186.436	148.002	126
3.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		88.650	70.723	125
3.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		81.925	68.021	120
3.1.1.1 Delnice		4.550	3.858	118
3.1.1.2 Obveznice		77.375	64.163	121
3.1.1.2.1 Državne obveznice		44.097	35.423	124
3.1.1.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		33.278	28.740	116
3.1.1.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		6.725	2.702	249
3.1.2.1 Delnice		383	384	100
3.1.2.2 Obveznice		3.816	758	503
3.1.2.2.1 Državne obveznice		0	0	-
3.1.2.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		3.816	758	503
3.1.2.3 Drugi vrednostni papirji		2.526	1.560	162
3.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev		97.786	77.279	127

	Pojasnila	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
3.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		97.786	76.275	128
3.2.1.1 Delnice		4.118	5.288	78
3.2.1.2 Obveznice		93.668	70.987	132
3.2.1.2.1 Državne obveznice		31.070	28.779	108
3.2.1.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		62.598	42.208	148
3.2.1.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na orga- niziranem trgu vrednostnih papirjev		0	1.004	-
3.2.2.1 Delnice		0	0	-
3.2.2.2 Obveznice		0	1.004	-
3.2.2.2.1 Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		0	1.004	-
3.2.2.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
4 Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	4	30.201	12.174	248
4.1 Investicijski kuponi vzajemnih skladov		29.316	11.309	259
4.1.1 Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		1.548	2.621	59
4.1.2 Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		27.768	8.688	320
4.2 Delnice investicijskih družb		885	865	102
4.2.1 Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		885	865	102
4.2.2 Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
5 Dana posojila	5	5.027	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		5.027	0	-
5.2.1 Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		5.027	0	-
5.2.2 Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
6 Depoziti pri bankah	6	39.579	39.049	101
6.1 Kratkoročni depoziti		37.579	33.469	112
6.1.1 Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		37.579	33.469	112
6.1.2 Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
6.2 Dolgoročni depoziti		2.000	5.580	36
6.2.1 Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		2.000	4.319	46
6.2.2 Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		0	1.261	-
7 Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini		0	0	-
7.1 Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-

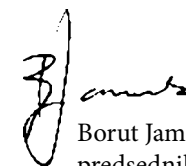
	Pojasnila	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
7.2	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini	0	0	-
8	Terjatve	511	426	120
8.1	Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	391	-
8.2	Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	0	0	-
8.3	Terjatve za obresti in dividende	135	32	422
8.4	Terjatve za prodane nepremičnine	0	0	-
8.5	Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada	1	3	33
8.6	Zapadle neplačane terjatve	0	0	-
8.7	Druge terjatve	375	0	-
9	Aktivne časovne razmejitev	0	0	-
	Skupaj sredstva (1 do 9)	264.003	206.409	128
10	Zunajbilančna sredstva	0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	264.003	206.409	128
1	Kratkoročne obveznosti	486	421	115
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	475	413	115
1.4.1	- za provizijo za upravljanje	325	253	128
1.4.2	- za vstopne stroške	150	160	94
1.4.3	- za izstopne stroške	0	0	-
1.4.4	- druge obveznosti do upravljavca	0	0	-
1.5	Kratkoročne obveznosti za do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premijo	10	7	143
1.6	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	1	1	100
1.6.1	- zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	0	0	-
1.6.2	- zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	1	1	100
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	-

	Pojasnila	31. 12. 2009	31. 12. 2008	Indeks
2	Prejeti predujmi in varščine	0	0	-
3	Pasivne časovne razmejitev	0	0	-
4	Dolgoročne obveznosti	0	0	-
5	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	9.1	10.448	0
6	Enote premoženja	10	253.069	205.988
6.1	Vplačane enote premoženja	168.224	141.514	119
6.2	Vplačani presežek enot premoženja	71.739	58.076	124
6.3	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	356	358	99
6.4	Zadržani čisti dobički	6.020	22.057	27
6.5	Čiste izgube	0	0	-
6.6	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	6.730	0	-
6.7	Čiste izgube obračunskega obdobja	0	-16.017	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)	264.003	206.409	128
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
izvršna direktorica finančno
računovodskega sektorja

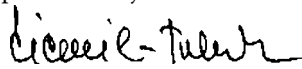


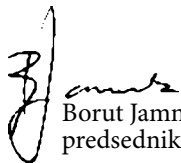
Borut Jamnik
predsednik uprave

5.3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SODPZ V OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2009

		v 000 EUR		
		1. 1.–31. 12. 2009	1. 1.–31. 12. 2008	
	Pojasnila			Indeks
1	Prihodki od obresti	9.858	8.789	112
1.1	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji	5.844	4.765	123
1.2	Prihodki od obresti od naložb v tujini	4.014	4.024	100
2	Prihodki od dividend	564	879	64
2.1	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	191	424	45
2.2	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	373	455	82
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	1.837	1.190	154
5	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zjamčenega donosa	0	0	-
6	Drugi finančni prihodki	238	1.582	15
7	Drugi prihodki	10	4	250
8	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)	12.507	12.444	101
9	Odhodki za provizijo za upravljanje	3.493	2.961	118
10	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	-
11	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin	0	0	-
12	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0	22.426	-
13	Iztržene izgube pri naložbah	464	1.877	25
14	Odhodki za popravke vrednosti naložb	19	590	3
15	Finančni odhodki	1.707	532	321
16	Drugi odhodki	94	75	125
17	SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)	5.777	28.461	20
18	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)	6.730	-16.017	-

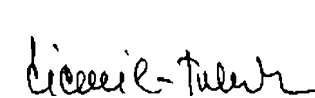
Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

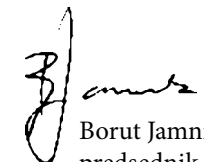

mag. Dragana Cicmil Trtnik
izvršna direktorica finančno računovodskega sektorja


Borut Jamnik
predsednik uprave

5.4 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA SODPZ V OBDOBJU OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2009

		v 000 EUR	
		1. 1.–31. 12. 2009	1. 1.–31. 12. 2008
	Začetno stanje denarnih sredstev VPS	2.478	1.746
+	Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	41.103	38.212
-	Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	731	484
-	Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	20	60
=	Čisti pritoki od širitve poslovanja	42.830	39.414
-	Povečanje naložb	57.739	16.869
+	Zmanjšanje naložb	0	0
-	Sprememba terjatev	85	335
+	Sprememba obveznosti	65	49
+ (-)	Sprememba AČR	0	0
+ (-)	Sprememba PČR	0	0
+	Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	10.448	-3.764
=	Čisti pritoki od upravljanje premoženja	-4.481	18.495
+	Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.730	-16.017
=	Končno stanje denarnih sredstev VPS	2.249	2.478


mag. Dragana Cicmil Trtnik
izvršna direktorica finančno računovodskega sektorja


Borut Jamnik
predsednik uprave

5.5. IZKAZ PREMOŽENJA IN SESTAVA NALOŽB

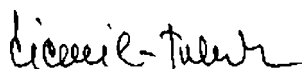
Izkazi premoženja in sestave naložb so v dodatku na koncu poslovnega poročila.

5.6. IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

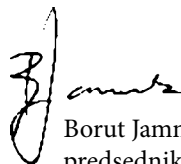
5.6.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI VSEH ENOT PREMOŽENJA SODPZ

v 000 EUR

	2009	2008	2007
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	205.988	184.337	149.477
+ Vplačane enote premoženja	27.210	24.740	19.194
+ Presežek vplačanih enot premoženja	13.891	13.471	11.469
- Izplačane enote premoženja	-500	-350	-202
- Izplačan presežek enot premoženja	-229	-132	-86
- Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	-1	-1	-1
+(-) Zadržani čisti dobički/Izgube	-20	-60	-33
+(-) Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	6.730	-16.017	4.519
= Končno stanje vrednosti enot premoženja	253.069	205.988	184.337



mag. Dragana Cicmil Trtnik
izvršna direktorica finančno
računovodskega sektorja



Borut Jamnik
predsednik uprave

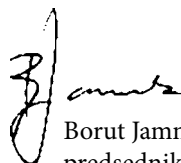
5.6.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU SODPZ

v enotah premoženja

	2009	2008
Začetno stanje vrednosti enot premoženja v obtoku	339.118.518	280.671.364
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	65.205.896	59.286.283
- Število izplačanih enot premoženja med letom	1.199.100	839.129
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	403.125.314	339.118.518



p. p. Jure Erznožnik
sektor za pokojninska zavarovanja



Borut Jamnik
predsednik uprave

5.7 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. 98/2009). Kot dodatna pojasnila so se uporabljali slovenski računovodski 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 tisoč (1.000) evrov.

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 tečaju Evropske centralne banke.

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 državnih kratkoročnih vrednostnih papirjev zajema ločeno izkazovanje vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije. Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vredno skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vredno 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 odpravi 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 kapitalni 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 je sestavljena 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 obrestmi 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 je izkazan med odhodki v izkazu poslovnega izida kot **čista neiztržena izguba pri naložbah**.

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

Postavka **prihodki od obresti** zajema obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega je sestavljen 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 je sestavljen 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. Izkazani so 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. 2009 in 31. 12. 2008.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
1. Denarna sredstva	2.249	2.478
Denarna sredstva na transakcijskem računu	6	3
Denarna sredstva na deviznem računu	62	35
Denarna sredstva na odpoklic	2.181	2.440

V letu 2009 SODPZ ni imel kratkoročnih vrednostnih papirjev.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
2. Kratkoročni vrednostni papirji	0	4.280
Zakladne menice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	1.397
Komercialni zapisi domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	0	0
Zakladne menice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	0
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	2.883

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
3. Dolgoročni vrednostni papirji	186.436	148.002

Postavka predstavlja naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

Vrednostni papirji domačih izdajateljev	88.650	70.723
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje	81.925	68.021
Delnice	4.550	3.858
Obveznice	77.375	64.163
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje	6.725	2.702
Delnice	383	384
Obveznice	3.816	758
Drugi vrednostni papirji	2.526	1.560
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	97.786	77.279
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje	97.786	76.275
Delnice	4.118	5.288
Obveznice	93.668	70.987
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje	0	1.004
Obveznice	0	1.004

v 000 EUR		
Postavka	2009	2008
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	30.201	12.174
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	29.316	11.309
- domači	1.548	2.621
- tuji	27.768	8.688
Delnice investicijskih družb	885	865
- domače	885	865
- tuje	0	0

v 000 EUR		
Postavka	2009	2008
5. Dana posojila	5.027	0
Dana dolgoročna posojila	5.027	0
- domača	5.027	0

Na dan 31. 12. 2009 so bili dani naslednji depoziti bankam:

v 000 EUR		
Postavka	2009	2008
6. Depoziti pri bankah	39.579	39.049
Kratkoročni depoziti	37.579	33.469
- pri domačih bankah	37.579	31.111
- pri domačih bankah – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	0	2.358
Dolgoročni depoziti	2.000	5.580
- pri domačih bankah	2.000	4.319
- pri tujih bankah	0	1.261

v 000 EUR		
Postavka	2009	2008
7. Terjatve	511	426

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 prodane vrednostne papirje	0	391
Terjatve iz financiranja	135	32
- terjatve za obresti od vrednostnih papirjev	11	0
- terjatve za obresti od depozitov pri bankah	108	8
- terjatve za dividende	16	24
Druge terjatve	376	3
- terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo	375	0
- terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa VPS	1	3

Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa VPS nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti.

v 000 EUR		
Postavka	2009	2008
8. Kratkoročne obveznosti	486	421
Kratkoročne obveznosti do upravljavca VPS	475	413
- provizija za upravljanje	325	253
- vstopni stroški	150	160
Kratkoročne obveznosti do članov za vplačano premijo	10	7
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	1	1

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.

v 000 EUR

	2009	2008
Neto učinek je postavka	Neto učinek je postavka	
Postavka	Izkaza poslovnega izida	Bilance stanja
9.1 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	10.448	0
9.2 Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0	22.426
Neiztržene izgube pri naložbah	1.674	24.676
domačih izdajateljev	473	4.804
- delnice	5	3.989
- obveznice	468	815
tujih izdajateljev	1.195	12.949
- delnice	34	6.618
- obveznice	1.161	6.331
delnic investicijskih družb domačih izdajateljev	0	544
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	6	1.071
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	0	5.308
Neiztrženi dobički pri naložbah:	12.121	2.250
domačih izdajateljev	2.429	914
- delnice	838	324
- obveznice	1.591	590
tujih izdajateljev	5.572	1.140
- delnice	1.165	0
- obveznice	4.407	1.140
delnic investicijskih družb domačih izdajateljev	85	0
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	163	183
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	3.872	13

V letu 2008 je imel SODPZ presežek neiztrženih izgub nad neiztrženimi dobički, ki se izkazuje med odhodki v izkazu poslovnega izida kot čista neiztržena izguba pri naložbah. V letu 2009 pa je imel SODPZ presežek neiztrženih dobičkov nad neiztrženimi izgubami, ki se izkazuje v bilanci stanja kot čisti neiztrženi dobiček pri naložbah.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
10. Enote premoženja	253.069	205.988
Vplačane enote premoženja	168.224	141.514
Vplačan presežek enot premoženja	71.739	58.076
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	356	358
Zadržani dobiček / izguba	6.020	22.057
Nerazporejeni čisti dobiček / izguba obračunskega obdobja	6.730	-16.017

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2009

Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	263.517	205.988
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	269.152	222.535
Razlika med DČVS in ZVS	-5.635	-16.547

Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2009 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 56,65 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 46,91 odstotka.

V skladu s 322. členom ZPIZ-1 mora upravljavec, kadar je dejanska čista vrednost sredstev vzajemnega pokojninskega sklada v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Kapitalska družba, d. d., je na dan 31. 12. 2009 oblikovala rezervacije v višini 5.802 tisoč evrov.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
11. Prihodki od obresti	9.858	8.789

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

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	5.844	4.765
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.406	3.357
- obveznice	3.321	3.206
- drugi vrednostni papirji	85	151
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	3	80
- zakladne menice	3	53
- komercialni zapisi	0	27
Prihodki od obresti iz depozitov	2.393	1.328
Prihodki od naložb v posojila	42	0
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	4.014	4.024
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.954	3.748
- obveznice	3.954	3.748
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	17	211
- zakladne menice	17	211
Prihodki od obresti iz depozitov	43	65

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

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
12. Prihodki od dividend	564	879
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	191	424
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	373	455

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
13. Iztrženi dobički pri naložbah	1.837	1.190

V tabeli so razporejeni iztrženi dobički pri naložbah glede na strukturo naložb:

domačih izdajateljev	258	671
- obveznice	125	174
- delnice	9	340
- investicijski kuponi	124	157
tujih izdajateljev	1.579	519
- obveznice	525	9
- delnice	452	140
- investicijski kuponi	602	370

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
14. Drugi finančni prihodki	238	1.582

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

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
15. Drugi prihodki	10	4

Drugi prihodki zajemajo odpravo popravkov vrednosti naložb.

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
16. Odhodki za provizijo za upravljanje	3.493	2.961

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

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
17. Iztržene izgube pri naložbah	464	1.877
domačih izdajateljev	233	394
- obveznice	189	41
- delnice	13	0
- investicijski kuponi	31	353
tujih izdajateljev	231	1.483
- obveznice	78	1.071
- delnice	74	392
- investicijski kuponi	79	20

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
18. Odhodki za popravke vrednosti naložb	19	590
Odhodki za popravke vrednosti delnic domačih izdajateljev	0	590
Odhodki za popravke vrednosti obveznic domačih izdajateljev	19	0

v 000 EUR

Postavka	2009	2008
19. Finančni odhodki	1.707	532
Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	101	56
Odhodki za obresti od obveznic tujih izdajateljev	864	336
Odhodki za obresti od zakladnih menic tujih izdajateljev	0	6
Odhodki od negativnih tečajnih razlik	742	134

v 000 EUR

Postavka	2009	2007
20. Drugi odhodki	94	75

Drugi odhodki se nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

Dogodki po bilančnem datumu

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

6. POVZETEK LETNEGA POROČILA SODPZ

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

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

Leta 2009 se je število zavarovancev povečalo za 1.444, tako da je imel SODPZ 31. decembra 2009 skupaj 40.750 zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavca SODPZ v letu 2009 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, v likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kot je razvidno iz Tabele 10 je dejanska donosnost v letu 2009 znašala 7,62 %, zajamčena donosnost v istem obdobju pa je bila 2,62 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2009 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 56,65 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 46,91 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec leta 2009 znašala 263.517 tisoč evrov, medtem ko je zajamčena vrednost sredstev dosegla 269.152 tisoč evrov. Vrednost enote premoženja SODPZ na dan 31. decembra 2009 je bila 0,6537 evra.

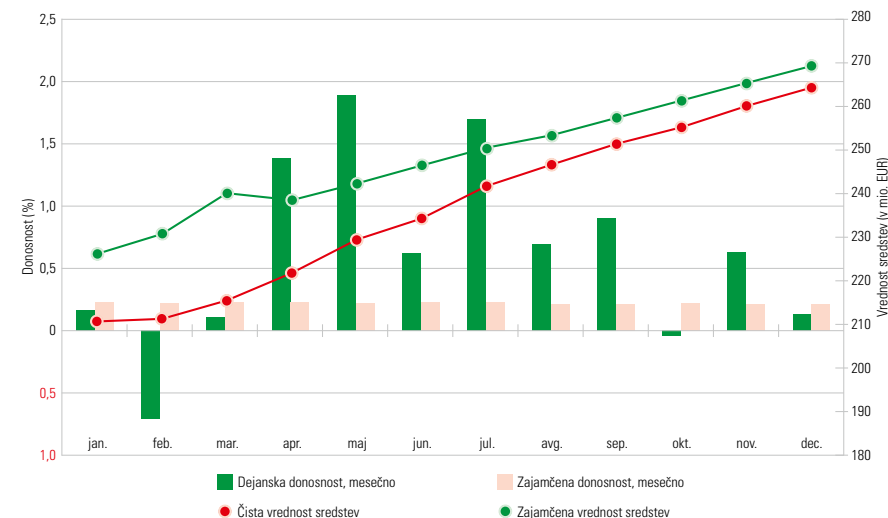
Tabela 10: Donosnost SODPZ v letu 2009

Donosnost v obdobju	2009
Dejanska donosnost	7,62 %
Zajamčena donosnost	2,62 %

Na dan 31. 12. 2009 je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka SODPZ na podlagi 322. člena, ki v tretjem odstavku uvaja obveznost oblikovanja rezervacij upravljavca, če dejanska čista vrednost sredstev sklada ne dosega zajamčene vrednosti sredstev sklada, in skladno s pokojninskim načrtom SODPZ, ki v 43. členu, če odkupna vrednost enot premoženja ne dosega zajamčene vrednosti člana sklada, predvideva doplačilo upravljavca v višini nastale razlike, oblikovala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev sklada v višini 5.802 tisoč evrov.

Slika 5 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2009.

Slika 5: Dejanska in zajamčena donosnost SODPZ ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2009



Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavca 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 v letu 2009 dosegli 5.212 tisoč evrov, provizija od upravljanja je obsegala 3.493 tisoč evrov, vstopni stroški 1.711 tisoč evrov, izstopni stroški pa 8 tisoč evrov. S spremembo Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v letu 2006 je bilo določeno zniževanje vstopnih stroškov. V letu 2009 je bil veljavni odstotek vstopnih stroškov 4 %, v naslednjih letih pa se bo ta odstotek postopno zniževal do 3 % leta 2019.

Tabela 11: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2009 v 000 EUR

Prihodki od upravljanja	2009
Upravljaljska provizija	3.493
Vstopni stroški	1.711
Izstopni stroški	8
Skupaj	5.212

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ dvakrat mesečno objavljata dnevnik Finance in Večer. Izidi 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 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, tj. 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.

7. IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

7.1. VSE NALOŽBE GLEDE NA ZAKONSKE OMEJITVE NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. država članica OECD oz. mednarodna finančna organizacija oz. za katere jamči ena od teh oseb.	BGB 4 03/28/14	1.638	0,6203	1,9417
2			BTPS2 3/4 06/15/10	1.112	0,4211	1,3183
3			CESKA 0 05/23/16	871	0,3298	1,0325
4			DRS3	643	0,2435	0,7623
5			FRTR 4 04/25/18	2.152	0,8151	2,5516
6			GGB 0 04/04/17	1.805	0,6836	2,1401
7			GGB 3.7 07/20/15	950	0,3599	1,1266
8			GGB 4 08/20/13	990	0,375	1,1738
9			GGB 4 1/2 05/20/14	1.418	0,5371	1,6814
10			GGB 6 07/19/19	2.214	0,8387	2,6253
11			IRISH 4.4 06/18/19	2.000	0,7574	2,3709
12			KDB 0 03/09/11	676	0,2559	0,8011
13			KFW 3 7/8 04/09/10	1.037	0,3928	1,2297
14			KFW 4 04/08/11	2.129	0,8065	2,5248
15			NETHER 3 3/4 01/23	511	0,1936	0,6059
16			NETHER 4 07/15/18	1.807	0,6844	2,1423
17			NETHER 5 1/2 07/10	1.051	0,3983	1,2468
18			NOVALJ 3 1/4 07/12	3.813	1,4441	4,5207
19			OBND3 7/8 10/17/11	1.045	0,3958	1,239
20			POLAND 5 7/8 02/14	4.009	1,5186	4,754
21			POLAND 6 03/22/10	2.900	1,0985	3,4386
22			RAGB3 1/2 07/15/15	522	0,1978	0,6193
23			RFGB3 7/8 09/15/17	2.913	1,1036	3,4546
24			RS18	820	0,3106	0,9724
25			RS21	1.243	0,4706	1,4733
26			RS23	711	0,2692	0,8427
27			RS26	1.366	0,5176	1,6202
28			RS29	1.883	0,7133	2,2329
29			RS32	551	0,2086	0,6529
30			RS44	1.347	0,5101	1,5967
31			RS48	531	0,2011	0,6294
32			RS50	462	0,1752	0,5484
33			RS54	1.916	0,7256	2,2714
34			RS57	1.128	0,4273	1,3378
35			RS59	8.142	3,0842	9,6548
36			RS60	3.535	1,339	4,1917

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
37			RS61	2.594	0,9826	3,0761
38			RS62	2.039	0,7723	2,4177
39			SLOREP 4 3/8 04/14	7.753	2,9366	9,1927
40			SLOREP 4 5/8 09/24	988	0,3743	1,1718
41			SLOREP4 3/8 02/19	2.470	0,9356	2,9287
42			SLOVAK 4 3/8 05/17	2.033	0,7701	2,4108
43			SLOVEN 4 03/22/18	3.260	1,2347	3,8651
44			SLOVEN 5 3/8 04/11	1.359	0,5146	1,611
45	Skupaj 1			84.335	31,9446	100
46	2	Obveznice oz. drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	AAB 0 06/08/15	570	0,2161	0,6579
47			ABIBB 7 3/8 01/13	1.145	0,4338	1,3208
48			ABVIP 0 12/29/49	559	0,2119	0,645
49			AB07	376	0,1426	0,4341
50			ALPHA 0 01/17/12	473	0,1792	0,5455
51			ALPHA 0 02/28/13	186	0,0704	0,2143
52			AUSTVB 0 11/08/11	745	0,282	0,8587
53			BAC 0 08/25/14	735	0,2783	0,8473
54			BAC 0 09/14/18	286	0,1083	0,3299
55			BACA 0 02/20/11	283	0,1072	0,3264
56			BACA 0 05/20/11	1.030	0,39	1,1873
57			BACA 0 11/30/11	395	0,1498	0,4561
58			BATSLN 4 7/8 02/21	2.258	0,8552	2,6038
59			BATSLN 5 7/8 03/15	687	0,2601	0,7919
60			BCE10	666	0,2522	0,768
61			BCE11	298	0,113	0,3441
62			BCE8	298	0,1128	0,3435
63			BCE9	1.527	0,5785	1,7613
64			BDM1	395	0,1495	0,4552
65			BNP 0 10/17/16	681	0,2578	0,7849
66			BOMB 0 11/15/13	483	0,1828	0,5566
67			BZ03	373	0,1414	0,4304
68			C 0 02/09/16	268	0,1014	0,3088
69			CAJAME 0 09/29/16	279	0,1057	0,322
70			CEZCO 4 5/8 06/11	1.668	0,6317	1,9234
71			CIM1	956	0,362	1,1021
72			CMZB 0 03/12/12	497	0,1883	0,5733
73			DRK1	402	0,1521	0,4631
74			DSFIN 2006-1 C	3	0,001	0,0032
75			ERSTBK 0 04/25/12	739	0,2798	0,8518
76			ERSTBK 0 07/19/17	325	0,1231	0,3748

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
77			FB15	200	0,0759	0,2311
78			FB17	501	0,1898	0,5778
79			FB19	974	0,3689	1,1231
80			FB20	186	0,0706	0,215
81			FRTEL 3 5/8 10/15	358	0,1356	0,4128
82			FRTUM 6 03/20/19	1.121	0,4246	1,2929
83			HANRUE VAR 24-14	1.361	0,5157	1,5702
84			HSBC Float 10/13	379	0,1434	0,4366
85			HSBC 0 04/05/13	766	0,29	0,8831
86			HSHN 0 06/15/12	956	0,3621	1,1025
87			HSHN 5.4 03/16/11	722	0,2735	0,8327
88			INTNED 0 04/11/16	359	0,136	0,4142
89			ISPIM 0 02/08/16	972	0,3683	1,1213
90			ISPIMFloat 02/18	460	0,1744	0,5309
91			JPM 0 04/10/14	679	0,2571	0,7828
92			JYBC 0 03/31/14	962	0,3643	1,1093
93			KBM7	850	0,3221	0,9806
94			KDH1	1.043	0,3951	1,203
95			KFT 6 1/4 03/20/15	1.843	0,6981	2,1255
96			KPN 6 1/2 01/15/16	1.003	0,3798	1,1565
97			LBBW 5.05 09/30/14	1.557	0,5899	1,7962
98			LEH 0 07/20/12	44	0,0165	0,0502
99			MEO1	2.661	1,0081	3,0694
100			METFNL 7 5/8 03/15	2.771	1,0497	3,196
101			MOLHB 3 7/8 10/15	416	0,1575	0,4796
102			MSFloat 03/01/13	474	0,1794	0,5461
103			MUNRE 6 3/4 06/23	2.542	0,9627	2,9312
104			NAB 0 12/29/49	338	0,1279	0,3894
105			NGGLN 4 3/8 03/20	122	0,0463	0,1409
106			NLB13	871	0,3298	1,0041
107			NLB15	812	0,3077	0,937
108			NLB17	257	0,0974	0,2966
109			NLB20	630	0,2385	0,7263
110			NLB22	801	0,3036	0,9243
111			NOVAKR 0 10/29/49	233	0,0882	0,2686
112			OMV 6 1/4 04/07/14	1.974	0,7477	2,2766
113			OTE 6 02/12/15	2.198	0,8324	2,5346
114			PBS7	990	0,3751	1,1422
115			PEMBR 2006-1X B	61	0,0232	0,0705
116			PET1	1.791	0,6783	2,0651
117			PRB10	734	0,2781	0,8468

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
118			PRB7	156	0,0589	0,1794
119			PRB8	202	0,0764	0,2327
120			PRB9	322	0,1219	0,3713
121			REGSF 2007-1X B	125	0,0475	0,1447
122			RENAUL Float 12	288	0,1091	0,3322
123			REPSM 0 02/16/12	2.092	0,7923	2,4124
124			SANTAN 0 03/23/17	566	0,2146	0,6533
125			SGP5 3/8 10/01/14	1.072	0,4059	1,236
126			SOCGEN FLOAT 23	608	0,2304	0,7017
127			SOCGEN VAR 08/15	793	0,3005	0,9151
128			SOCGEN 0 05/19/10	498	0,1885	0,5738
129			SOS2E	7.633	2,8912	8,8029
130			SSR3	15	0,0059	0,0179
131			STANLN Float 18	543	0,2055	0,6257
132			STATK 6 5/8 04/19	2.480	0,9393	2,8598
133			TITIM 0 12/06/12	198	0,075	0,2282
134			TITIM 6 3/4 03/13	1.159	0,4391	1,3369
135			TKA 5 07/22/13	77	0,0293	0,0894
136			TLIASS 0 03/07/13	497	0,1882	0,5731
137			TLSGSV 4 7/8 12/16	1.879	0,7117	2,167
138			TNTNA 3 7/8 06/15	1.519	0,5752	1,7514
139			UCGIM 4 7/8 02/13	166	0,0627	0,1909
140			UCGIMFloat 09/16	381	0,1444	0,4397
141			VIEFP 4 3/8 01/17	1.908	0,7227	2,2004
142			VIP7	22	0,0084	0,0255
143			VIVFP 4 7/8 12/19	1.458	0,5523	1,6817
144			VOD 0 01/13/12	899	0,3405	1,0369
145			VOD 0 09/05/13	1.394	0,5279	1,6073
146			WIEAV 3 7/8 04/12	203	0,0768	0,2338
147	Skupaj 2			86.708	32,8434	100
148	3	Obveznice oz. 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 oz. državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	GB01	2.223	0,842	58,2519
149			NOVALJ 0 12/29/49	250	0,0948	6,558
150			SLZ1	155	0,0586	4,0532
151			ZT02	1.188	0,45	31,1369
152	Skupaj 3			3.816	1,4454	100
153	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	AIN AV	79	0,0301	0,9168
154			CHL US	129	0,0488	1,4872
155			DIS US	425	0,1611	4,9063

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
156			ENI IM	252	0,0954	2,905
157			FP FP	168	0,0635	1,934
158			IEA AV	346	0,1312	3,9973
159			IEKG	9	0,0034	0,1034
160			KO US	988	0,3744	11,4012
161			KRKG	813	0,3078	9,375
162			MON US	521	0,1975	6,0135
163			PETG	436	0,165	5,0248
164			POSR	3.293	1,2473	37,989
165			POT US	172	0,0653	1,9897
166			SAZ GR	421	0,1595	4,8587
167			VTBR LI	335	0,1268	3,861
168			6301 JP	281	0,1063	3,2371
169	Skupaj 4			8.668	3,2835	100
170	5	Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD in če so izdane kot vrednostni papir	HIT2	384	0,1453	100
171	Skupaj 5			384	0,1453	100
172	6.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oz. investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčen donos	IBCS GR	1.299	0,492	13,1501
173			IBCX LN	997	0,3777	10,0949
174			PERSPEKTIVA WORLD MIX	806	0,3055	8,1654
175			XGLE GY	6.775	2,5661	68,5895
176	Skupaj 6.1			9.877	3,7412	100
177	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oz. investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa	AIGA LN	471	0,1785	2,3182
178			CRB FP	1.764	0,668	8,6775
179			EWA US	92	0,0347	0,4507
180			EWG US	274	0,1038	1,3481
181			EWJ US	251	0,095	1,2342
182			EWY US	278	0,1052	1,3659
183			EWZ US	873	0,3307	4,2953
184			FXI US	679	0,2573	3,3425
185			GLD US	97	0,0367	0,4765
186			IEV US	2.569	0,9732	12,641
187			IIF US	174	0,0659	0,8563
188			INDGL	396	0,1499	1,9476
189			IXN US	634	0,24	3,1181
190			IYR US	972	0,3683	4,7835
191			JPNCHA GR	53	0,02	0,2604
192			KDIR	214	0,0811	1,0537

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
193			MOO US	494	0,187	2,429
194			NF1N	671	0,2541	3,3002
195			NLB GLOBALNI	97	0,0367	0,4771
196			PHAG LN	1.165	0,4413	5,7327
197			PHAU LN	895	0,339	4,4029
198			PUBLIKUM BALKAN	248	0,0941	1,2226
199			RUS FP	273	0,1033	1,3416
200			SPY US	3.173	1,2019	15,6115
201			SXEPEX GR	319	0,1207	1,5685
202			SX5EEX GR	180	0,0682	0,8858
203			XLE US	1.524	0,5771	7,4964
204			XLP US	693	0,2625	3,4104
205			XLV US	201	0,0763	0,9913
206			XMWO GY	602	0,2279	2,9605
207	Skupaj 6.2			20.324	7,6985	100
208	8	Terjatve iz naslova posojil bankam s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD oz. za izplačilo katerih, vključno z obrestmi, jamči banka s sedežem v Republiki Sloveniji, državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. državi članici OECD	BC ST0001-09/01	503	0,1904	10
209			BC ST0001-09/02	503	0,1904	10
210			BC ST0001-09/03	503	0,1904	10
211			BC ST0001-09/04	503	0,1904	10
212			BC ST0001-09/05	503	0,1904	10
213			BC ST0001-09/06	503	0,1904	10
214			BC ST0001-09/07	503	0,1904	10
215			BC ST0001-09/08	503	0,1904	10
216			BC ST0001-09/09	503	0,1904	10
217			BC ST0001-09/10	503	0,1904	10
218	Skupaj 8			5.027	1,9042	100
219	12.1	Naložbe v depozite pri banki	ABV 589931/1 SE0001-09	1.052	0,3984	2,6576
220			ABV 589932/0 SE0002-09	1.052	0,3984	2,6576
221			ABV 590201/0 SE0005-09	1.462	0,5538	3,6937
222			ABV 590541/9 SE0008-09	1.000	0,3788	2,5266
223			ABV 590793/4 SE0009-09	1.000	0,3788	2,5266
224			ABV 590794/2 SE0010-09	1.000	0,3788	2,5266
225			ABV 590894/9 SE0012-09	1.000	0,3788	2,5266
226			ABV 590895/7 SE0011-09	1.000	0,3788	2,5266
227			ABV 591021/8 SE0014-09	800	0,303	2,0213
228			ABV 591104/4 SE0016-09	1.500	0,5682	3,7899
229			ABV 595523/8 SE0030-09	1.000	0,3788	2,5266
230			ABV 595681/1 SE0031-09	1.000	0,3788	2,5266
231			ABV 595832/6 SE0032-09	1.000	0,3788	2,5266

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
232			ABV 596352/4 SE0035-09	1.300	0,4924	3,2846
233			BC SE0037-09	500	0,1894	1,2633
234			BC SE0038-09	900	0,3409	2,2739
235			BC SE0039-09	600	0,2273	1,516
236			BC 854587/1 SE0020-09	800	0,303	2,0213
237			BC 854921/4 SE0021-09	1.000	0,3788	2,5266
238			BC 854997/4 SE0022-09	800	0,303	2,0213
239			BC 855013/1 SE0023-09	1.000	0,3788	2,5266
240			BC 855160/0 SE0024-09	1.000	0,3788	2,5266
241			BC 855352/1 SE0025-09	100	0,0379	0,2527
242			BC 855638/5 SE0027-09	1.000	0,3788	2,5266
243			BC 855639/3 SE0028-09	1.000	0,3788	2,5266
244			BC 855666/0 SE0029-09	1.000	0,3788	2,5266
245			BC 856219/9 SE0033-09	1.000	0,3788	2,5266
246			BC 856480/9 SE0034-09	700	0,2651	1,7686
247			FB 25160 SE0026-09	500	0,1894	1,2633
248			NKBM 91472/71 SE0084-08	1.281	0,4853	3,2374
249			NKBM 91476/97 SE0087-08	1.174	0,4445	2,9653
250			NKBM 91477/27 SE0086-08	1.067	0,4041	2,6957
251			NKBM 91490/53 SE0092-08	1.058	0,4008	2,6736
252			NKBM 91497/62 SE0003-09	632	0,2393	1,5961
253			NKBM 91509/81 SE0006-09	2.102	0,796	5,3098
254			NKBM 91512/44 SE0007-09	2.000	0,7576	5,0532
255			NKBM 91519/53 SE0013-09	1.500	0,5682	3,7899
256			NKBM 91523/48 SE0015-09	1.700	0,6439	4,2952
257	Skupaj 12.1			39.579	14,9918	100
258	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	ABV 5936675 SN0051-09/02	500	0,1894	19,793
259			ABV 5936683 SN0051-09/01	500	0,1894	19,793
260			BC 5045118 SN0002-09	526	0,1993	20,8279
261			BC 5052980 SN0086-09	1.000	0,3788	39,586
262	Skupaj 12.2			2.526	0,9569	100
263	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	Denarna sredstva	2.249	0,8518	100
264	Skupaj 13			2.249	0,8518	100
265	14	Ostale terjatve	Druge terjatve	375	0,1419	73,3056
266			Terjatve do upravljalca za plačilo razlike do zajamčenega donosa VPS	2	0,0006	0,3023
267			Terjatve iz financiranja	135	0,0511	26,3922
268	Skupaj 14			511	0,1936	100
269	Vse skupaj			264.003	100	100

7.2. VSE NALOŽBE PO DRŽAVI IZDAJATELJA, POSOJILODAJALCA OZIROMA PRODAJALCA NEPREMIČNINE NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRALIJA	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	338	0	338	0,13
2	Skupaj država = AVSTRALIJA			338	0	338	0,13
3	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	283	0	283	0,11
4			BACA 0 05/20/11	1.030	0	1.030	0,39
5			BACA 0 11/30/11	395	0	395	0,15
6		ERSTE GROUP AG	ERSTBK 0 04/25/12	739	0	739	0,28
7			ERSTBK 0 07/19/17	325	0	325	0,12
8		IMMOEAST AG	IEA AV	346	0	346	0,13
9		OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART	AUSTVB 0 11/08/11	745	0	745	0,28
10		OMV AG	OMV 6 1/4 04/07/14	1.974	0	1.974	0,75
11		REPUBLIKA AVSTRIJA	OBND3 7/8 10/17/11	1.045	0	1.045	0,4
12			RAGB3 1/2 07/15/15	522	0	522	0,2
13		TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	77	0	77	0,03
14		WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	203	0	203	0,08
15	Skupaj država = AVSTRIJA			7.684	0	7.684	2,91
16	BELGIJA	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	ABIBB 7 3/8 01/13	1.145	0	1.145	0,43
17		REPUBLIKA BELGIJA	BGB 4 03/28/14	1.638	0	1.638	0,62
18	Skupaj država = BELGIJA			2.783	0	2.783	1,05
19	ČEŠKA REPUBLIKA	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	871	0	871	0,33
20	Skupaj država = ČEŠKA REPUBLIKA			871	0	871	0,33
21	DANSKA	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	962	0	962	0,36
22	Skupaj država = DANSKA			962	0	962	0,36
23	FINSKA	FORTUM OYJ	FRTUM 6 03/20/19	1.121	0	1.121	0,42
24		REPUBLIKA FINSKA	RFGB3 7/8 09/15/17	2.913	0	2.913	1,1
25	Skupaj država = FINSKA			4.035	0	4.035	1,53
26	FRANCIJA	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	681	0	681	0,26
27		FRANCE TELECOM SA	FRTEL 3 5/8 10/15	358	0	358	0,14
28		LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRB FP	1.764	0	1.764	0,67
29			RUS FP	273	0	273	0,1
30		RCI BANQUE SA	RENAUL Float 12	288	0	288	0,11
31		REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSM 0 02/16/12	2.092	0	2.092	0,79
32		REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 04/25/18	2.152	0	2.152	0,82
33		SOCIETE GENERALE	SOCGEN 0 05/19/10	498	0	498	0,19
34			SOCGEN FLOAT 23	608	0	608	0,23
35		TOTAL SA	FP FP	168	0	168	0,06
36		VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIEFP 4 3/8 01/17	1.908	0	1.908	0,72
37		VIVENDI UNIVERSAL SA	VIVFP 4 7/8 12/19	1.458	0	1.458	0,55
38	Skupaj država = FRANCIJA			12.246	0	12.246	4,64
39	GRČIJA	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.805	0	1.805	0,68

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
40			GGB 3.7 07/20/15	950	0	950	0,36
41			GGB 4 08/20/13	990	0	990	0,37
42			GGB 6 07/19/19	2.214	0	2.214	0,84
43			GGB 4 1/2 05/20/14	1.418	0	1.418	0,54
44	Skupaj država = GRČIJA			7.377	0	7.377	2,79
45	HONG KONG	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	129	0	129	0,05
46	Skupaj država = HONG KONG			129	0	129	0,05
47	IRSKA	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT	IBCX LN	997	0	997	0,38
48		REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 4.4 06/18/19	2.000	0	2.000	0,76
49	Skupaj država = IRSKA			2.997	0	2.997	1,14
50	ITALIJA	BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	972	0	972	0,37
51		ENI S.P.A.	ENI IM	252	0	252	0,1
52		REPUBLIKA ITALIJA	BTPS2 3/4 06/15/10	1.112	0	1.112	0,42
53		SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	460	0	460	0,17
54		TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,07
55			TITIM 6 3/4 03/13	1.159	0	1.159	0,44
56		UNICREDIT SPA	UCGIM 4 7/8 02/13	166	0	166	0,06
57		UNICREDITO ITALIANO SPA	UCGIMFloat 09/16	381	0	381	0,14
58	Skupaj država = ITALIJA			4.700	0	4.700	1,78
59	JAPONSKA	KOMATSU LTD	6301 JP	281	0	281	0,11
60	Skupaj država = JAPONSKA			281	0	281	0,11
61	JUŽNA KOREJA	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	676	0	676	0,26
62	Skupaj država = JUŽNA KOREJA			676	0	676	0,26
63	KAJMANSKI OTOKI	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	279	0	279	0,11
64	Skupaj država = KAJMANSKI OTOKI			279	0	279	0,11
65	KANADA	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	483	0	483	0,18
66		POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	POT US	172	0	172	0,07
67	Skupaj država = KANADA			655	0	655	0,25
68	LUKSEMBURG	DB PLATINUM ADVISORS	XGLE GY	6.775	0	6.775	2,57
69			XMWO GY	602	0	602	0,23
70		UBS ETF	JPNCHA GR	53	0	53	0,02
71	Skupaj država = LUKSEMBURG			7.429	0	7.429	2,81
72	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	416	0	416	0,16
73	Skupaj država = MADŽARSKA			416	0	416	0,16
74	NEMČIJA	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	SX5EEX GR	180	0	180	0,07
75			SXEPEX GR	319	0	319	0,12
76		COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,19
77		HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	HANRUE VAR 24-14	1.361	0	1.361	0,52
78		HSH NORDBANK AG	HSHN 5.4 03/16/11	722	0	722	0,27
79		HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	956	0	956	0,36
80		KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.037	0	1.037	0,39

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
81			KFW 4 04/08/11	2.129	0	2.129	0,81
82		LB BADEN – WUERTTEMBERG	LBBW 5.05 09/30/14	1.557	0	1.557	0,59
83		METRO AG	METFNL 7 5/8 03/15	2.771	0	2.771	1,05
84		MUNCHENER RUECKVER AG REG	MUNRE 6 3/4 06/23	2.542	0	2.542	0,96
85		STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	421	0	421	0,16
86	Skupaj država = NEMČIJA			14.493	0	14.493	5,49
87	NIZOZEMSKA	ABN AMRO BANK NV	AAB 0 06/08/15	570	0	570	0,22
88		AFINANCE B.V.	ABVIP 0 12/29/49	559	0	559	0,21
89		BAT HOLDINGS BV	BATSLN 4 7/8 02/21	2.258	0	2.258	0,86
90			BATSLN 5 7/8 03/15	687	0	687	0,26
91		CEZ FINANCE BV	CEZCO 4 5/8 06/11	1.668	0	1.668	0,63
92		ING BANK	NOVAKR 0 10/29/49	233	0	233	0,09
93		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	359	0	359	0,14
94		KONINKLIJKE KPN NV	KPN 6 1/2 01/15/16	1.003	0	1.003	0,38
95		REPUBLIC OF NETHERLAND	NETHER 3 3/4 01/23	511	0	511	0,19
96			NETHER 5 1/2 07/10	1.051	0	1.051	0,4
97			NETHER 4 07/15/18	1.807	0	1.807	0,68
98		TNT NV	TNTNA 3 7/8 06/15	1.519	0	1.519	0,58
99	Skupaj država = NIZOZEMSKA			12.224	0	12.224	4,63
100	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	793	0	793	0,3
101	Skupaj država = NIZOZEMSKI ANTILI			793	0	793	0,3
102	NORVEŠKA	STATKRAFT SA	STATK 6 5/8 04/19	2.480	0	2.480	0,94
103	Skupaj država = NORVEŠKA			2.480	0	2.480	0,94
104	POLJSKA	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 5 7/8 02/14	4.009	0	4.009	1,52
105			POLAND 6 03/22/10	2.900	0	2.900	1,1
106	Skupaj država = POLJSKA			6.909	0	6.909	2,62
107	RUSIJA	VTB BANK OJSC	VTBR LI	335	0	335	0,13
108	Skupaj država = RUSIJA			335	0	335	0,13
109	SLOVAŠKA	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAK 4 3/8 05/17	2.033	0	2.033	0,77
110	Skupaj država = SLOVAŠKA			2.033	0	2.033	0,77
111	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D.D.	AB07	376	0	376	0,14
112			ABV 590793/4 SE0009-09	1.000	0	1.000	0,38
113			ABV 590894/9 SE0012-09	1.000	0	1.000	0,38
114			ABV 591021/8 SE0014-09	800	0	800	0,3
115			VIP7	22	0	22	0,01
116			ABV 596352/4 SE0035-09	1.300	0	1.300	0,49
117			ABV 595832/6 SE0032-09	1.000	0	1.000	0,38
118			ABV 595681/1 SE0031-09	1.000	0	1.000	0,38
119			ABV 595523/8 SE0030-09	1.000	0	1.000	0,38
120			ABV 5936683 SN0051-09/01	500	0	500	0,19
121			ABV 5936675 SN0051-09/02	500	0	500	0,19

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
122			ABV 591104/4 SE0016-09	1.500	0	1.500	0,57
123			ABV 590895/7 SE0011-09	1.000	0	1.000	0,38
124			ABV 590794/2 SE0010-09	1.000	0	1.000	0,38
125			ABV 590541/9 SE0008-09	1.000	0	1.000	0,38
126			ABV 589931/1 SE0001-09	1.052	0	1.052	0,4
127			ABV 589932/0 SE0002-09	1.052	0	1.052	0,4
128			ABV 590201/0 SE0005-09	1.462	0	1.462	0,55
129		BANKA CELJE D.D.	BC 5045118 SN0002-09	526	0	526	0,2
130			BC 855352/1 SE0025-09	100	0	100	0,04
131			BC ST0001-09/01	503	0	503	0,19
132			BC SE0039-09	600	0	600	0,23
133			BC SE0038-09	900	0	900	0,34
134			BC SE0037-09	500	0	500	0,19
135			BC 856480/9 SE0034-09	700	0	700	0,27
136			BC 856219/9 SE0033-09	1.000	0	1.000	0,38
137			BC 855666/0 SE0029-09	1.000	0	1.000	0,38
138			BC 855639/3 SE0028-09	1.000	0	1.000	0,38
139			BC 855638/5 SE0027-09	1.000	0	1.000	0,38
140			BCE9	1.527	0	1.527	0,58
141			BCE8	298	0	298	0,11
142			BCE11	298	0	298	0,11
143			BCE10	666	0	666	0,25
144			BC ST0001-09/10	503	0	503	0,19
145			BC ST0001-09/09	503	0	503	0,19
146			BC ST0001-09/08	503	0	503	0,19
147			BC ST0001-09/07	503	0	503	0,19
148			BC ST0001-09/06	503	0	503	0,19
149			BC ST0001-09/05	503	0	503	0,19
150			BC ST0001-09/04	503	0	503	0,19
151			BC ST0001-09/03	503	0	503	0,19
152			BC ST0001-09/02	503	0	503	0,19
153			BC 855160/0 SE0024-09	1.000	0	1.000	0,38
154			BC 5052980 SN0086-09	1.000	0	1.000	0,38
155			BC 854921/4 SE0021-09	1.000	0	1.000	0,38
156			BC 854997/4 SE0022-09	800	0	800	0,3
157			BC 855013/1 SE0023-09	1.000	0	1.000	0,38
158			BC 854587/1 SE0020-09	800	0	800	0,3
159		BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,14
160		CIMOS D.D.	CIM1	956	0	956	0,36
161		DARS D.D.	DRS3	643	0	643	0,24
162		DROGA KOLINSKA D.D.	DRK1	402	0	402	0,15

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
163		FACTOR BANKA D.D.	FB 25160 SE0026-09	500	0	500	0,19
164			FB19	974	0	974	0,37
165			FB20	186	0	186	0,07
166			FB17	501	0	501	0,19
167			FB15	200	0	200	0,08
168		GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	GB01	2.232	-9	2.223	0,84
169		HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	974	-590	384	0,15
170		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	9	0	9	0
171		KBM INFOND, D.O.O.	INDGL	396	0	396	0,15
172		KD GROUP, D.D.	KDH1	1.043	0	1.043	0,4
173		KD ID D. D.	KDIR	214	0	214	0,08
174		KRKA, D. D.	KRKG	813	0	813	0,31
175		MERCATOR, D.D., LJUBLJANA	ME01	2.661	0	2.661	1,01
176		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D.D.	NF1N	671	0	671	0,25
177		NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	395	0	395	0,15
178		NLB D.D.	NLB13	871	0	871	0,33
179			NLB17	257	0	257	0,1
180			NLB22	801	0	801	0,3
181			NOVALJ 3 1/4 07/12	3.813	0	3.813	1,44
182			NOVALJ 0 12/29/49	250	0	250	0,09
183			NLB20	630	0	630	0,24
184			NLB15	812	0	812	0,31
185		NLB SKLADI, D.O.O.	NLB GLOBALNI	97	0	97	0,04
186		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM7	850	0	850	0,32
187			NKBM 91476/97 SE0087-08	1.174	0	1.174	0,44
188			NKBM 91490/53 SE0092-08	1.058	0	1.058	0,4
189			NKBM 91509/81 SE0006-09	2.102	0	2.102	0,8
190			NKBM 91519/53 SE0013-09	1.500	0	1.500	0,57
191			NKBM 91523/48 SE0015-09	1.700	0	1.700	0,64
192			NKBM 91512/44 SE0007-09	2.000	0	2.000	0,76
193			NKBM 91497/62 SE0003-09	632	0	632	0,24
194			NKBM 91477/27 SE0086-08	1.067	0	1.067	0,4
195			NKBM 91472/71 SE0084-08	1.281	0	1.281	0,49
196		PB SLOVENIJE, D.D.	PBS7	990	0	990	0,38
197		PERSPEKTIVA DŽU, D.O.O. WORLD MIX	PERSPEKTIVA	806	0	806	0,31
198		PETROL D.D.	PET1	1.791	0	1.791	0,68
199			PETG	436	0	436	0,16
200		POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.	POSR	3.293	0	3.293	1,25
201		PROBANKA, D.D.	PRB10	734	0	734	0,28
202			PRB8	202	0	202	0,08
203			PRB9	322	0	322	0,12

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
204			PRB7	156	0	156	0,06
205		PUBLIKUM PDU D.D.	PUBLIKUM BALKAN	248	0	248	0,09
206		REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	820	0	820	0,31
207			RS44	1.347	0	1.347	0,51
208			RS50	462	0	462	0,18
209			SLOVEN 5 3/8 04/11	1.359	0	1.359	0,51
210			SLOVEN 4 03/22/18	3.260	0	3.260	1,23
211			SLOREP4 3/8 02/19	2.470	0	2.470	0,94
212			SLOREP 4 5/8 09/24	988	0	988	0,37
213			SLOREP 4 3/8 04/14	7.753	0	7.753	2,94
214			RS62	2.039	0	2.039	0,77
215			RS61	2.594	0	2.594	0,98
216			RS60	3.535	0	3.535	1,34
217			RS59	8.142	0	8.142	3,08
218			RS57	1.128	0	1.128	0,43
219			RS54	1.916	0	1.916	0,73
220			RS48	531	0	531	0,2
221			RS32	551	0	551	0,21
222			RS21	1.243	0	1.243	0,47
223			RS23	711	0	711	0,27
224			RS29	1.883	0	1.883	0,71
225			RS26	1.366	0	1.366	0,52
226		SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,06
227		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	7.633	0	7.633	2,89
228		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	15	0	15	0,01
229		TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/16	1.879	0	1.879	0,71
230		ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZT02	1.188	0	1.188	0,45
231	Skupaj država = SLOVENIJA			136.288	-599	135.689	51,4
232	ŠPANIJA	SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	566	0	566	0,21
233	Skupaj država = ŠPANIJA			566	0	566	0,21
234	ŠVEDSKA	TELIASONERA AB	TLIASN 0 03/07/13	497	0	497	0,19
235	Skupaj država = ŠVEDSKA			497	0	497	0,19
236	V. BRITANIJA	AI AIRPORTS INTERNATIONAL LTD	AIN AV	79	0	79	0,03
237		ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	473	0	473	0,18
238			ALPHA 0 02/28/13	186	0	186	0,07
239		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	3	0	3	0
240		ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	AIGA LN	471	0	471	0,18
241			PHAU LN	895	0	895	0,34
242			PHAG LN	1.165	0	1.165	0,44
243		J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	679	0	679	0,26
244		NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	122	0	122	0,05

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek	Neto vrednost	Delež [%]
245		OTE PLC	OTE 6 02/12/15	2.198	0	2.198	0,83
246		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	61	0	61	0,02
247		REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	125	0	125	0,05
248		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	543	0	543	0,21
249		VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	899	0	899	0,34
250			VOD 0 09/05/13	1.394	0	1.394	0,53
251	Skupaj država = V. BRITANIJA			9.293	0	9.293	3,52
252	ZDA	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	92	0	92	0,03
253			EWY US	278	0	278	0,11
254			FXI US	679	0	679	0,26
255			IXN US	634	0	634	0,24
256			IYR US	972	0	972	0,37
257			IEV US	2.569	0	2.569	0,97
258			EWZ US	873	0	873	0,33
259			EWJ US	251	0	251	0,1
260			EWK US	274	0	274	0,1
261		CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	268	0	268	0,1
262		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	766	0	766	0,29
263			HSBC Float 10/13	379	0	379	0,14
264		ISHARES IBOXX	IBCS GR	1.299	0	1.299	0,49
265		KRAFT FOODS INC	KFT 6 1/4 03/20/15	1.843	0	1.843	0,7
266		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	44	0	44	0,02
267		MARKET VECTORS ETF TRUST	MOO US	494	0	494	0,19
268		MERRILL LYNCH & CO INC	BAC 0 08/25/14	735	0	735	0,28
269			BAC 0 09/14/18	286	0	286	0,11
270		MONSANTO CO	MON US	521	0	521	0,2
271		MORGAN STANLEY	MSFloat 03/01/13	474	0	474	0,18
272		MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	174	0	174	0,07
273		SCHERING PLOUGH CORP	SGP5 3/8 10/01/14	1.072	0	1.072	0,41
274		SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	3.173	0	3.173	1,2
275			XLV US	201	0	201	0,08
276			XLE US	1.524	0	1.524	0,58
277		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLP US	693	0	693	0,26
278		THE COCA-COLA COMPANY	KO US	988	0	988	0,37
279		THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	425	0	425	0,16
280		WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	97	0	97	0,04
281	Skupaj država = ZDA			22.075	0	22.075	8,36
282	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	SODPZ	G	2.249	0	2.249	0,85
283	Skupaj država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu			2.249	0	2.249	0,85
284	Vse skupaj			264.092	-599	263.492	99,81

7.3. VREDNOSTNI PAPIRJI PO POSAMEZNEM IZDAJATELJU NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	ABANKA VIPA D.D.	ABV 5936675 SN0051-09/02	500	0	500	0,19
2		ABV 5936683 SN0051-09/01	500	0	500	0,19
3		AB07	376	0	376	0,14
4		VIP7	22	0	22	0,01
5	Skupaj izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.		1.399	0	1.399	0,53
6	ABN AMRO BANK NV	AAB 0 06/08/15	570	0	570	0,22
7	Skupaj izdajatelj = ABN AMRO BANK NV		570	0	570	0,22
8	AFINANCE B.V.	ABVIP 0 12/29/49	559	0	559	0,21
9	Skupaj izdajatelj = AFINANCE B.V.		559	0	559	0,21
10	AI AIRPORTS INTERNATIONAL LTD	AIN AV	79	0	79	0,03
11	Skupaj izdajatelj = AI AIRPORTS INTERNATIONAL LTD		79	0	79	0,03
12	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 01/17/12	473	0	473	0,18
13		ALPHA 0 02/28/13	186	0	186	0,07
14	Skupaj izdajatelj = ALPHA CREDIT GROUP PLC		659	0	659	0,25
15	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	ABIBB 7 3/8 01/13	1.145	0	1.145	0,43
16	Skupaj izdajatelj = ANHEUSER BUSCH INBEV NV		1.145	0	1.145	0,43
17	BANCA INTESA SPA	ISPIM 0 02/08/16	972	0	972	0,37
18	Skupaj izdajatelj = BANCA INTESA SPA		972	0	972	0,37
19	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 02/20/11	283	0	283	0,11
20		BACA 0 05/20/11	1.030	0	1.030	0,39
21		BACA 0 11/30/11	395	0	395	0,15
22	Skupaj izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		1.708	0	1.708	0,65
23	BANKA CELJE D.D.	BC 5045118 SN0002-09	526	0	526	0,2
24		BC 5052980 SN0086-09	1.000	0	1.000	0,38
25		BCE10	666	0	666	0,25
26		BCE11	298	0	298	0,11
27		BCE8	298	0	298	0,11
28		BCE9	1.527	0	1.527	0,58
29	Skupaj izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		4.315	0	4.315	1,63
30	BANKA ZASAVJE D.D., SKUPINA NLB	BZ03	373	0	373	0,14
31	Skupaj izdajatelj = BANKA ZASAVJE D.D., SKUPINA NLB		373	0	373	0,14
32	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	92	0	92	0,03
33		EWK US	274	0	274	0,1
34		EWJ US	251	0	251	0,1
35		EWY US	278	0	278	0,11
36		EWZ US	873	0	873	0,33
37		FXI US	679	0	679	0,26
38		IEV US	2.569	0	2.569	0,97
39		IXN US	634	0	634	0,24

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
40		IYR US	972	0	972	0,37
41	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS		6.622	0	6.622	2,51
42	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	SXEPEX GR	319	0	319	0,12
43		SX5EEX GR	180	0	180	0,07
44	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG		499	0	499	0,19
45	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT	IBCX LN	997	0	997	0,38
46	Skupaj izdajatelj = BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT		997	0	997	0,38
47	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 4 7/8 02/21	2.258	0	2.258	0,86
48		BATSLN 5 7/8 03/15	687	0	687	0,26
49	Skupaj izdajatelj = BAT HOLDINGS BV		2.944	0	2.944	1,12
50	BNP PARIBAS SA	BNP 0 10/17/16	681	0	681	0,26
51	Skupaj izdajatelj = BNP PARIBAS SA		681	0	681	0,26
52	BOMBARDIER INC	BOMB 0 11/15/13	483	0	483	0,18
53	Skupaj izdajatelj = BOMBARDIER INC		483	0	483	0,18
54	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	279	0	279	0,11
55	Skupaj izdajatelj = CAM INTERNATIONAL SA		279	0	279	0,11
56	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	871	0	871	0,33
57	Skupaj izdajatelj = CESKA EXPORTINI BANKA AS		871	0	871	0,33
58	CEZ FINANCE BV	CEZCO 4 5/8 06/11	1.668	0	1.668	0,63
59	Skupaj izdajatelj = CEZ FINANCE BV		1.668	0	1.668	0,63
60	CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	129	0	129	0,05
61	Skupaj izdajatelj = CHINA MOBILE HK LTD		129	0	129	0,05
62	CIMOS D.D.	CIM1	956	0	956	0,36
63	Skupaj izdajatelj = CIMOS D.D.		956	0	956	0,36
64	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	268	0	268	0,1
65	Skupaj izdajatelj = CITIGROUP INC		268	0	268	0,1
66	COMMERZBANK AG	CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,19
67	Skupaj izdajatelj = COMMERZBANK AG		497	0	497	0,19
68	DARS D.D.	DRS3	643	0	643	0,24
69	Skupaj izdajatelj = DARS D.D.		643	0	643	0,24
70	DB PLATINUM ADVISORS	XGLE GY	6.775	0	6.775	2,57
71		XMWO GY	602	0	602	0,23
72	Skupaj izdajatelj = DB PLATINUM ADVISORS		7.376	0	7.376	2,79
73	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	3	0	3	0
74	Skupaj izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD		3	0	3	0
75	DROGA KOLINSKA D.D.	DRK1	402	0	402	0,15
76	Skupaj izdajatelj = DROGA KOLINSKA D.D.		402	0	402	0,15
77	ENI S.P.A.	ENI IM	252	0	252	0,1
78	Skupaj izdajatelj = ENI S.P.A.		252	0	252	0,1
79	ERSTE GROUP AG	ERSTBK 0 04/25/12	739	0	739	0,28
80		ERSTBK 0 07/19/17	325	0	325	0,12

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
81	Skupaj izdajatelj = ERSTE GROUP AG		1.064	0	1.064	0,4
82	ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	AIGA LN	471	0	471	0,18
83		PHAG LN	1.165	0	1.165	0,44
84		PHAU LN	895	0	895	0,34
85	Skupaj izdajatelj = ETFS COMMODITY SECURITIES LTD		2.531	0	2.531	0,96
86	FACTOR BANKA D.D.	FB15	200	0	200	0,08
87		FB17	501	0	501	0,19
88		FB19	974	0	974	0,37
89		FB20	186	0	186	0,07
90	Skupaj izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		1.862	0	1.862	0,71
91	FORTUM OYJ	FRTUM 6 03/20/19	1.121	0	1.121	0,42
92	Skupaj izdajatelj = FORTUM OYJ		1.121	0	1.121	0,42
93	FRANCE TELECOM SA	FRTEL 3 5/8 10/15	358	0	358	0,14
94	Skupaj izdajatelj = FRANCE TELECOM SA		358	0	358	0,14
95	GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	GB01	2.232	-9	2.223	0,84
96	Skupaj izdajatelj = GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ		2.232	-9	2.223	0,84
97	HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	HANRUE VAR 24-14	1.361	0	1.361	0,52
98	Skupaj izdajatelj = HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG		1.361	0	1.361	0,52
99	HIT D.D. NOVA GORICA	HIT2	974	-590	384	0,15
100	Skupaj izdajatelj = HIT D.D. NOVA GORICA		974	-590	384	0,15
101	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	379	0	379	0,14
102		HSBC 0 04/05/13	766	0	766	0,29
103	Skupaj izdajatelj = HSBC FINANCE CORP		1.144	0	1.144	0,43
104	HSH NORDBANK AG	HSHN 5.4 03/16/11	722	0	722	0,27
105	Skupaj izdajatelj = HSH NORDBANK AG		722	0	722	0,27
106	HSH NORDBANK AG	HSHN 0 06/15/12	956	0	956	0,36
107	Skupaj izdajatelj = HSH NORDBANK AG		956	0	956	0,36
108	IMMOEAST AG	IEA AV	346	0	346	0,13
109	Skupaj izdajatelj = IMMOEAST AG		346	0	346	0,13
110	ING BANK	NOVAKR 0 10/29/49	233	0	233	0,09
111	Skupaj izdajatelj = ING BANK		233	0	233	0,09
112	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	359	0	359	0,14
113	Skupaj izdajatelj = ING GROEP NV-CVA		359	0	359	0,14
114	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	9	0	9	0
115	Skupaj izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER		9	0	9	0
116	ISHARES IBOXX	IBCS GR	1.299	0	1.299	0,49
117	Skupaj izdajatelj = ISHARES IBOXX		1.299	0	1.299	0,49
118	J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.	JPM 0 04/10/14	679	0	679	0,26
119	Skupaj izdajatelj = J.P. MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD.		679	0	679	0,26
120	JYSKE BANK	JYBC 0 03/31/14	962	0	962	0,36
121	Skupaj izdajatelj = JYSKE BANK		962	0	962	0,36

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
122	KBM INFOND, D.O.O.	INDGL	396	0	396	0,15
123	Skupaj izdajatelj = KBM INFOND, D.O.O.		396	0	396	0,15
124	KD GROUP D.D.	KDH1	1.043	0	1.043	0,4
125	Skupaj izdajatelj = KD GROUP D.D.		1.043	0	1.043	0,4
126	KD ID D. D.	KDIR	214	0	214	0,08
127	Skupaj izdajatelj = KD ID D. D.		214	0	214	0,08
128	KOMATSU LTD	6301 JP	281	0	281	0,11
129	Skupaj izdajatelj = KOMATSU LTD		281	0	281	0,11
130	KONINKLIJKE KPN NV	KPN 6 1/2 01/15/16	1.003	0	1.003	0,38
131	Skupaj izdajatelj = KONINKLIJKE KPN NV		1.003	0	1.003	0,38
132	KOREA DEVELOPMENT BANK	KDB 0 03/09/11	676	0	676	0,26
133	Skupaj izdajatelj = KOREA DEVELOPMENT BANK		676	0	676	0,26
134	KRAFT FOODS INC	KFT 6 1/4 03/20/15	1.843	0	1.843	0,7
135	Skupaj izdajatelj = KRAFT FOODS INC		1.843	0	1.843	0,7
136	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	KFW 3 7/8 04/09/10	1.037	0	1.037	0,39
137		KFW 4 04/08/11	2.129	0	2.129	0,81
138	Skupaj izdajatelj = KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU		3.166	0	3.166	1,2
139	KRKA, D. D.	KRKG	813	0	813	0,31
140	Skupaj izdajatelj = KRKA, D. D.		813	0	813	0,31
141	LB BADEN – WUERTTEMBERG	LBBW 5.05 09/30/14	1.557	0	1.557	0,59
142	Skupaj izdajatelj = LB BADEN – WUERTTEMBERG		1.557	0	1.557	0,59
143	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	44	0	44	0,02
144	Skupaj izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC		44	0	44	0,02
145	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRB FP	1.764	0	1.764	0,67
146		RUS FP	273	0	273	0,1
147	Skupaj izdajatelj = LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT		2.036	0	2.036	0,77
148	MARKET VECTORS ETF TRUST	MOO US	494	0	494	0,19
149	Skupaj izdajatelj = MARKET VECTORS ETF TRUST		494	0	494	0,19
150	MERCATOR, D.D., LJUBLJANA	ME01	2.661	0	2.661	1,01
151	Skupaj izdajatelj = MERCATOR, D.D., LJUBLJANA		2.661	0	2.661	1,01
152	MERRILL LYNCH & CO INC	BAC 0 08/25/14	735	0	735	0,28
153		BAC 0 09/14/18	286	0	286	0,11
154	Skupaj izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC		1.021	0	1.021	0,39
155	METRO AG	METFNL 7 5/8 03/15	2.771	0	2.771	1,05
156	Skupaj izdajatelj = METRO AG		2.771	0	2.771	1,05
157	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	416	0	416	0,16
158	Skupaj izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		416	0	416	0,16
159	MONSANTO CO	MON US	521	0	521	0,2
160	Skupaj izdajatelj = MONSANTO CO		521	0	521	0,2
161	MORGAN STANLEY	MSFloat 03/01/13	474	0	474	0,18
162	Skupaj izdajatelj = MORGAN STANLEY		474	0	474	0,18

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
163	MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	174	0	174	0,07
164	Skupaj izdajatelj = MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC		174	0	174	0,07
165	MUNCHENER RUECKVER AG REG	MUNRE 6 3/4 06/23	2.542	0	2.542	0,96
166	Skupaj izdajatelj = MUNCHENER RUECKVER AG REG		2.542	0	2.542	0,96
167	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	338	0	338	0,13
168	Skupaj izdajatelj = NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS		338	0	338	0,13
169	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	122	0	122	0,05
170	Skupaj izdajatelj = NATIONAL GRID TRANSCO PLC		122	0	122	0,05
171	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D.D.	NF1N	671	0	671	0,25
172	Skupaj izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD, D.D.		671	0	671	0,25
173	NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	395	0	395	0,15
174	Skupaj izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE D.D.		395	0	395	0,15
175	NLB D.D.	NLB13	871	0	871	0,33
176		NLB15	812	0	812	0,31
177		NLB17	257	0	257	0,1
178		NLB20	630	0	630	0,24
179		NLB22	801	0	801	0,3
180		NOVALJ 0 12/29/49	250	0	250	0,09
181		NOVALJ 3 1/4 07/12	3.813	0	3.813	1,44
182	Skupaj izdajatelj = NLB D.D.		7.434	0	7.434	2,82
183	NLB SKLADI, D.O.O.	NLB GLOBALNI	97	0	97	0,04
184	Skupaj izdajatelj = NLB SKLADI, D.O.O.		97	0	97	0,04
185	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM7	850	0	850	0,32
186	Skupaj izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.		850	0	850	0,32
187	OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART	AUSTVB 0 11/08/11	745	0	745	0,28
188	Skupaj izdajatelj = OESTERREICH VOLKSBANKEN-PART		745	0	745	0,28
189	OMV AG	OMV 6 1/4 04/07/14	1.974	0	1.974	0,75
190	Skupaj izdajatelj = OMV AG		1.974	0	1.974	0,75
191	OTE PLC	OTE 6 02/12/15	2.198	0	2.198	0,83
192	Skupaj izdajatelj = OTE PLC		2.198	0	2.198	0,83
193	PB SLOVENIJE, D.D.	PBS7	990	0	990	0,38
194	Skupaj izdajatelj = PB SLOVENIJE, D.D.		990	0	990	0,38
195	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	61	0	61	0,02
196	Skupaj izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		61	0	61	0,02
197	PERSPEKTIVA DZU, D.O.O.	PERSPEKTIVA WORLD MIX	806	0	806	0,31
198	Skupaj izdajatelj = PERSPEKTIVA DZU, D.O.O.		806	0	806	0,31
199	PETROL D.D.	PETG	436	0	436	0,16
200		PET1	1.791	0	1.791	0,68
201	Skupaj izdajatelj = PETROL D.D.		2.226	0	2.226	0,84
202	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	POT US	172	0	172	0,07
203	Skupaj izdajatelj = POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC		172	0	172	0,07

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
204	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.	POSR	3.293	0	3.293	1,25
205	Skupaj izdajatelj = POZAVAROVALNICA SAVA, D.D.		3.293	0	3.293	1,25
206	PROBANKA, D.D.	PRB10	734	0	734	0,28
207		PRB7	156	0	156	0,06
208		PRB8	202	0	202	0,08
209		PRB9	322	0	322	0,12
210	Skupaj izdajatelj = PROBANKA D.D.		1.413	0	1.413	0,54
211	PUBLIKUM PDU D.D.	PUBLIKUM BALKAN	248	0	248	0,09
212	Skupaj izdajatelj = PUBLIKUM PDU D.D.		248	0	248	0,09
213	RCI BANQUE SA	RENAUL Float 12	288	0	288	0,11
214	Skupaj izdajatelj = RCI BANQUE SA		288	0	288	0,11
215	REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	125	0	125	0,05
216	Skupaj izdajatelj = REGENT STREET FINANCE LTD		125	0	125	0,05
217	REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSM 0 02/16/12	2.092	0	2.092	0,79
218	Skupaj izdajatelj = REPSOL INTL. FINANCE B.V.		2.092	0	2.092	0,79
219	REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 4.4 06/18/19	2.000	0	2.000	0,76
220	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF IRELAND		2.000	0	2.000	0,76
221	REPUBLIC OF NETHERLAND	NETHER 3 3/4 01/23	511	0	511	0,19
222		NETHER 4 07/15/18	1.807	0	1.807	0,68
223		NETHER 5 1/2 07/10	1.051	0	1.051	0,4
224	Skupaj izdajatelj = REPUBLIC OF NETHERLAND		3.369	0	3.369	1,28
225	REPUBLIKA AVSTRIJA	OBND3 7/8 10/17/11	1.045	0	1.045	0,4
226		RAGB3 1/2 07/15/15	522	0	522	0,2
227	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA AVSTRIJA		1.567	0	1.567	0,59
228	REPUBLIKA BELGIJA	BGB 4 03/28/14	1.638	0	1.638	0,62
229	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA BELGIJA		1.638	0	1.638	0,62
230	REPUBLIKA FINSKA	RFGB3 7/8 09/15/17	2.913	0	2.913	1,1
231	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FINSKA		2.913	0	2.913	1,1
232	REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 04/25/18	2.152	0	2.152	0,82
233	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA FRANCIJA		2.152	0	2.152	0,82
234	REPUBLIKA GRČIJA	GGB 0 04/04/17	1.805	0	1.805	0,68
235		GGB 3.7 07/20/15	950	0	950	0,36
236		GGB 4 08/20/13	990	0	990	0,37
237		GGB 4 1/2 05/20/14	1.418	0	1.418	0,54
238		GGB 6 07/19/19	2.214	0	2.214	0,84
239	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA GRČIJA		7.377	0	7.377	2,79
240	REPUBLIKA ITALIJA	BTPS2 3/4 06/15/10	1.112	0	1.112	0,42
241	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA ITALIJA		1.112	0	1.112	0,42
242	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 5 7/8 02/14	4.009	0	4.009	1,52
243		POLAND 6 03/22/10	2.900	0	2.900	1,1
244	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA POLJSKA		6.909	0	6.909	2,62

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
245	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	820	0	820	0,31
246		RS21	1.243	0	1.243	0,47
247		RS23	711	0	711	0,27
248		RS26	1.366	0	1.366	0,52
249		RS29	1.883	0	1.883	0,71
250		RS32	551	0	551	0,21
251		RS44	1.347	0	1.347	0,51
252		RS48	531	0	531	0,2
253		RS50	462	0	462	0,18
254		RS54	1.916	0	1.916	0,73
255		RS57	1.128	0	1.128	0,43
256		RS59	8.142	0	8.142	3,08
257		RS60	3.535	0	3.535	1,34
258		RS61	2.594	0	2.594	0,98
259		RS62	2.039	0	2.039	0,77
260		SLOREP 4 3/8 04/14	7.753	0	7.753	2,94
261		SLOREP 4 5/8 09/24	988	0	988	0,37
262		SLOREP4 3/8 02/19	2.470	0	2.470	0,94
263		SLOVEN 4 03/22/18	3.260	0	3.260	1,23
264		SLOVEN 5 3/8 04/11	1.359	0	1.359	0,51
265	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		44.097	0	44.097	16,7
266	SANPAOLO IMI	ISPIMFloat 02/18	460	0	460	0,17
267	Skupaj izdajatelj = SANPAOLO IMI		460	0	460	0,17
268	SANTANDER ISSUANCES	SANTAN 0 03/23/17	566	0	566	0,21
269	Skupaj izdajatelj = SANTANDER ISSUANCES		566	0	566	0,21
270	SCHERING PLOUGH CORP	SGP5 3/8 10/01/14	1.072	0	1.072	0,41
271	Skupaj izdajatelj = SCHERING PLOUGH CORP		1.072	0	1.072	0,41
272	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAK 4 3/8 05/17	2.033	0	2.033	0,77
273	Skupaj izdajatelj = SLOVAK REPUBLIC		2.033	0	2.033	0,77
274	SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	155	0	155	0,06
275	Skupaj izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. LJUBLJANA		155	0	155	0,06
276	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	7.633	0	7.633	2,89
277	Skupaj izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.		7.633	0	7.633	2,89
278	SOCIETE GENERALE	SOCGEN FLOAT 23	608	0	608	0,23
279		SOCGEN 0 05/19/10	498	0	498	0,19
280	Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE		1.106	0	1.106	0,42
281	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	793	0	793	0,3
282	Skupaj izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		793	0	793	0,3
283	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	3.173	0	3.173	1,2
284		XLE US	1.524	0	1.524	0,58
285		XLV US	201	0	201	0,08

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
286	Skupaj izdajatelj = SSgA FUNDS MANAGEMENT INC		4.898	0	4.898	1,86
287	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	421	0	421	0,16
288	Skupaj izdajatelj = STADA ARZNEIMITTEL AG		421	0	421	0,16
289	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	543	0	543	0,21
290	Skupaj izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK		543	0	543	0,21
291	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR3	15	0	15	0,01
292	Skupaj izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		15	0	15	0,01
293	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLP US	693	0	693	0,26
294	Skupaj izdajatelj = STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		693	0	693	0,26
295	STATKRAFT SA	STATK 6 5/8 04/19	2.480	0	2.480	0,94
296	Skupaj izdajatelj = STATKRAFT SA		2.480	0	2.480	0,94
297	TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,07
298		TITIM 6 3/4 03/13	1.159	0	1.159	0,44
299	Skupaj izdajatelj = TELECOM ITALIA		1.357	0	1.357	0,51
300	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	77	0	77	0,03
301	Skupaj izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH		77	0	77	0,03
302	TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/16	1.879	0	1.879	0,71
303	Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE, D.D.		1.879	0	1.879	0,71
304	TELIASONERA AB	TLIASS 0 03/07/13	497	0	497	0,19
305	Skupaj izdajatelj = TELIASONERA AB		497	0	497	0,19
306	THE COCA-COLA COMPANY	KO US	988	0	988	0,37
307	Skupaj izdajatelj = THE COCA-COLA COMPANY		988	0	988	0,37
308	THE WALT DISNEY COMPANY	DIS US	425	0	425	0,16
309	Skupaj izdajatelj = THE WALT DISNEY COMPANY		425	0	425	0,16
310	TNT NV	TNTNA 3 7/8 06/15	1.519	0	1.519	0,58
311	Skupaj izdajatelj = TNT NV		1.519	0	1.519	0,58
312	TOTAL SA	FP FP	168	0	168	0,06
313	Skupaj izdajatelj = TOTAL SA		168	0	168	0,06
314	UBS ETF	JPNCHA GR	53	0	53	0,02
315	Skupaj izdajatelj = UBS ETF		53	0	53	0,02
316	UNICREDIT SPA	UCGIM 4 7/8 02/13	166	0	166	0,06
317	Skupaj izdajatelj = UNICREDIT SPA		166	0	166	0,06
318	UNICREDITO ITALIANO SPA	UCGIMFloat 09/16	381	0	381	0,14
319	Skupaj izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA		381	0	381	0,14
320	VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIEFP 4 3/8 01/17	1.908	0	1.908	0,72
321	Skupaj izdajatelj = VEOLIA ENVIRONNEMENT		1.908	0	1.908	0,72
322	VIVENDI UNIVERSAL SA	VIVFP 4 7/8 12/19	1.458	0	1.458	0,55
323	Skupaj izdajatelj = VIVENDI UNIVERSAL SA		1.458	0	1.458	0,55
324	VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	899	0	899	0,34
325		VOD 0 09/05/13	1.394	0	1.394	0,53
326	Skupaj izdajatelj = VODAFONE GROUP PLC		2.293	0	2.293	0,87

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
327	VTB BANK OJSC	VTBR LI	335	0	335	0,13
328	Skupaj izdajatelj = VTB BANK OJSC		335	0	335	0,13
329	WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	203	0	203	0,08
330	Skupaj izdajatelj = WIENERBERGER AG		203	0	203	0,08
331	WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA	GLD US	97	0	97	0,04
332	Skupaj izdajatelj = WORLD GOLD TRUST SERVICES LLC/USA		97	0	97	0,04
333	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZT02	1.188	0	1.188	0,45
334	Skupaj izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.		1.188	0	1.188	0,45
335	Vse skupaj		217.237	-599	216.638	82,06

7.4. VREDNOSTNI PAPIRJI PO KAKOVOSTI (GLEDE NA TO, ALI SE Z NJIMI TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV ALI NE) NA DAN 31. DECEMBRA 2009
(VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	A	Borzni trg	AB07	376	0	376	0,14
2			BCE10	666	0	666	0,25
3			BCE11	298	0	298	0,11
4			BCE8	298	0	298	0,11
5			BCE9	1.527	0	1.527	0,58
6			BDM1	395	0	395	0,15
7			DRK1	402	0	402	0,15
8			FB15	200	0	200	0,08
9			FB17	501	0	501	0,19
10			FB19	974	0	974	0,37
11			FB20	186	0	186	0,07
12			IEKG	9	0	9	0
13			KBM7	850	0	850	0,32
14			KRKG	813	0	813	0,31
15			MEQ1	2.661	0	2.661	1,01
16			NLB13	871	0	871	0,33
17			NLB15	812	0	812	0,31
18			NLB17	257	0	257	0,1
19			NLB20	630	0	630	0,24
20			NLB22	801	0	801	0,3
21			PETG	436	0	436	0,16
22			PET1	1.791	0	1.791	0,68
23			POSR	3.293	0	3.293	1,25
24			PRB10	734	0	734	0,28
25			PRB7	156	0	156	0,06
26			RS18	820	0	820	0,31
27			RS21	1.243	0	1.243	0,47
28			RS23	711	0	711	0,27
29			RS26	1.366	0	1.366	0,52
30			RS29	1.883	0	1.883	0,71
31			RS32	551	0	551	0,21
32			RS44	1.347	0	1.347	0,51
33			RS48	531	0	531	0,2
34			RS50	462	0	462	0,18
35			RS54	1.916	0	1.916	0,73
36			RS57	1.128	0	1.128	0,43
37			RS59	8.142	0	8.142	3,08
38			RS60	3.535	0	3.535	1,34

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
39			RS61	2.594	0	2.594	0,98
40			RS62	2.039	0	2.039	0,77
41			SSR3	15	0	15	0,01
42			VIP7	22	0	22	0,01
43	Skupaj KAKOVOST = Borzni trg			48.243	0	48.243	18,27
44	C	Prosti trg	BZ03	373	0	373	0,14
45			CIM1	956	0	956	0,36
46			DRS3	643	0	643	0,24
47			KDH1	1.043	0	1.043	0,4
48			KDIR	214	0	214	0,08
49			NF1N	671	0	671	0,25
50			PBS7	990	0	990	0,38
51			PRB8	202	0	202	0,08
52			PRB9	322	0	322	0,12
53			SOS2E	7.633	0	7.633	2,89
54	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			13.047	0	13.047	4,94
55	N	Ne kotira	ABV 5936675 SN0051-09/02	500	0	500	0,19
56			ABV 5936683 SN0051-09/01	500	0	500	0,19
57			BC 5045118 SN0002-09	526	0	526	0,2
58			BC 5052980 SN0086-09	1.000	0	1.000	0,38
59			GB01	2.232	-9	2.223	0,84
60			HIT2	974	-590	384	0,15
61			NOVALJ 0 12/29/49	250	0	250	0,09
62			SLZ1	155	0	155	0,06
63			ZT02	1.188	0	1.188	0,45
64	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			7.325	-599	6.725	2,55
65	T	Tuji trg	AAB 0 06/08/15	570	0	570	0,22
66			ABIBB 7 3/8 01/13	1.145	0	1.145	0,43
67			ABVIP 0 12/29/49	559	0	559	0,21
68			AIGA LN	471	0	471	0,18
69			AIN AV	79	0	79	0,03
70			ALPHA 0 01/17/12	473	0	473	0,18
71			ALPHA 0 02/28/13	186	0	186	0,07
72			AUSTVB 0 11/08/11	745	0	745	0,28
73			BAC 0 08/25/14	735	0	735	0,28
74			BAC 0 09/14/18	286	0	286	0,11
75			BACA 0 02/20/11	283	0	283	0,11
76			BACA 0 05/20/11	1.030	0	1.030	0,39
77			BACA 0 11/30/11	395	0	395	0,15
78			BATSLN 4 7/8 02/21	2.258	0	2.258	0,86
79			BATSLN 5 7/8 03/15	687	0	687	0,26

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
80			BGB 4 03/28/14	1.638	0	1.638	0,62
81			BNP 0 10/17/16	681	0	681	0,26
82			BOMB 0 11/15/13	483	0	483	0,18
83			BTPS2 3/4 06/15/10	1.112	0	1.112	0,42
84			C 0 02/09/16	268	0	268	0,1
85			CAJAME 0 09/29/16	279	0	279	0,11
86			CESKA 0 05/23/16	871	0	871	0,33
87			CEZCO 4 5/8 06/11	1.668	0	1.668	0,63
88			CHL US	129	0	129	0,05
89			CMZB 0 03/12/12	497	0	497	0,19
90			DIS US	425	0	425	0,16
91			DSFIN 2006-1 C	3	0	3	0
92			ENI IM	252	0	252	0,1
93			ERSTBK 0 04/25/12	739	0	739	0,28
94			ERSTBK 0 07/19/17	325	0	325	0,12
95			FP FP	168	0	168	0,06
96			FRTEL 3 5/8 10/15	358	0	358	0,14
97			FRTR 4 04/25/18	2.152	0	2.152	0,82
98			FRTUM 6 03/20/19	1.121	0	1.121	0,42
99			GGB 0 04/04/17	1.805	0	1.805	0,68
100			GGB 3.7 07/20/15	950	0	950	0,36
101			GGB 4 08/20/13	990	0	990	0,37
102			GGB 4 1/2 05/20/14	1.418	0	1.418	0,54
103			GGB 6 07/19/19	2.214	0	2.214	0,84
104			HANRUE VAR 24-14	1.361	0	1.361	0,52
105			HSBC Float 10/13	379	0	379	0,14
106			HSBC 0 04/05/13	766	0	766	0,29
107			HSHN 0 06/15/12	956	0	956	0,36
108			HSHN 5.4 03/16/11	722	0	722	0,27
109			IEA AV	346	0	346	0,13
110			INTNED 0 04/11/16	359	0	359	0,14
111			IRISH 4.4 06/18/19	2.000	0	2.000	0,76
112			ISPIM 0 02/08/16	972	0	972	0,37
113			ISPIMFloat 02/18	460	0	460	0,17
114			IYR US	972	0	972	0,37
115			JPM 0 04/10/14	679	0	679	0,26
116			JYBC 0 03/31/14	962	0	962	0,36
117			KDB 0 03/09/11	676	0	676	0,26
118			KFT 6 1/4 03/20/15	1.843	0	1.843	0,7
119			KFW 3 7/8 04/09/10	1.037	0	1.037	0,39
120			KFW 4 04/08/11	2.129	0	2.129	0,81

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
121			KO US	988	0	988	0,37
122			KPN 6 1/2 01/15/16	1.003	0	1.003	0,38
123			LBBW 5.05 09/30/14	1.557	0	1.557	0,59
124			LEH 0 07/20/12	44	0	44	0,02
125			METFNL 7 5/8 03/15	2.771	0	2.771	1,05
126			MOLHB 3 7/8 10/15	416	0	416	0,16
127			MON US	521	0	521	0,2
128			MSFloat 03/01/13	474	0	474	0,18
129			MUNRE 6 3/4 06/23	2.542	0	2.542	0,96
130			NAB 0 12/29/49	338	0	338	0,13
131			NETHER 3 3/4 01/23	511	0	511	0,19
132			NETHER 4 07/15/18	1.807	0	1.807	0,68
133			NETHER 5 1/2 07/10	1.051	0	1.051	0,4
134			NGGLN 4 3/8 03/20	122	0	122	0,05
135			NOVAKR 0 10/29/49	233	0	233	0,09
136			NOVALJ 3 1/4 07/12	3.813	0	3.813	1,44
137			OBND3 7/8 10/17/11	1.045	0	1.045	0,4
138			OMV 6 1/4 04/07/14	1.974	0	1.974	0,75
139			OTE 6 02/12/15	2.198	0	2.198	0,83
140			PEMBR 2006-1X B	61	0	61	0,02
141			POLAND 5 7/8 02/14	4.009	0	4.009	1,52
142			POLAND 6 03/22/10	2.900	0	2.900	1,1
143			POT US	172	0	172	0,07
144			RAGB3 1/2 07/15/15	522	0	522	0,2
145			REGSF 2007-1X B	125	0	125	0,05
146			RENAUL Float 12	288	0	288	0,11
147			REPSM 0 02/16/12	2.092	0	2.092	0,79
148			RFGB3 7/8 09/15/17	2.913	0	2.913	1,1
149			SANTAN 0 03/23/17	566	0	566	0,21
150			SAZ GR	421	0	421	0,16
151			SGP5 3/8 10/01/14	1.072	0	1.072	0,41
152			SLOREP 4 3/8 04/14	7.753	0	7.753	2,94
153			SLOREP 4 5/8 09/24	988	0	988	0,37
154			SLOREP4 3/8 02/19	2.470	0	2.470	0,94
155			SLOVAK 4 3/8 05/17	2.033	0	2.033	0,77
156			SLOVEN 4 03/22/18	3.260	0	3.260	1,23
157			SLOVEN 5 3/8 04/11	1.359	0	1.359	0,51
158			SOCGEN FLOAT 23	608	0	608	0,23
159			SOCGEN VAR 08/15	793	0	793	0,3
160			SOCGEN 0 05/19/10	498	0	498	0,19
161			STANLN Float 18	543	0	543	0,21

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
162			STATK 6 5/8 04/19	2.480	0	2.480	0,94
163			TITIM 0 12/06/12	198	0	198	0,07
164			TITIM 6 3/4 03/13	1.159	0	1.159	0,44
165			TKA 5 07/22/13	77	0	77	0,03
166			TLIASS 0 03/07/13	497	0	497	0,19
167			TLSGSV 4 7/8 12/16	1.879	0	1.879	0,71
168			TNTNA 3 7/8 06/15	1.519	0	1.519	0,58
169			UCGIM 4 7/8 02/13	166	0	166	0,06
170			UCGIMFloat 09/16	381	0	381	0,14
171			VIEFP 4 3/8 01/17	1.908	0	1.908	0,72
172			VIVFP 4 7/8 12/19	1.458	0	1.458	0,55
173			VOD 0 01/13/12	899	0	899	0,34
174			VOD 0 09/05/13	1.394	0	1.394	0,53
175			VTBR LI	335	0	335	0,13
176			WIEAV 3 7/8 04/12	203	0	203	0,08
177			XLV US	201	0	201	0,08
178			XMWO GY	602	0	602	0,23
179			6301 JP	281	0	281	0,11
180	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			121.553	0	121.553	46,04
181	VS	Vzajemni skladi	CRB FP	1.764	0	1.764	0,67
182			EWA US	92	0	92	0,03
183			EWG US	274	0	274	0,1
184			EWJ US	251	0	251	0,1
185			EWY US	278	0	278	0,11
186			EWZ US	873	0	873	0,33
187			FXI US	679	0	679	0,26
188			GLD US	97	0	97	0,04
189			IBCS GR	1.299	0	1.299	0,49
190			IBCX LN	997	0	997	0,38
191			IEV	2.569	0	2.569	0,97
192			IIF US	174	0	174	0,07
193			INDGL	396	0	396	0,15
194			IXN US	634	0	634	0,24
195			JPNCHA GR	53	0	53	0,02
196			MOO US	494	0	494	0,19
197			NLB GLOBALNI	97	0	97	0,04
198			PERSPEKTIVA WORLD MIX	806	0	806	0,31
199			PHAG LN	1.165	0	1.165	0,44
200			PHAU LN	895	0	895	0,34
201			PUBLICUM BALKAN	248	0	248	0,09
202			RUS FP	273	0	273	0,1

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
203			SPY US	3.173	0	3.173	1,20
204			SXEPEX GR	319	0	319	0,12
205			SX5EEX GR	180	0	180	0,07
206			XGLE GY	6.775	0	6.775	2,57
207			XLE US	1.524	0	1.524	0,58
208			XLP US	693	0	693	0,26
209	Skupaj KAKOVOST = Vzemni skladi			27.070	0	27.070	10,25
210	Vse skupaj			217.237	-599	216.638	82,06

7.5. NALOŽBE V DANA POSOJILA PO POSOJIOJEMALCU NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Posojilojemalec	Vrsta posojila	Družba posojilodajalec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	BANKA CELJE D.D.	Dana posojila dolg.	KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/01	503	0	503	0,19
2			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/02	503	0	503	0,19
3			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/03	503	0	503	0,19
4			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/04	503	0	503	0,19
5			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/05	503	0	503	0,19
6			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/06	503	0	503	0,19
7			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/07	503	0	503	0,19
8			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/08	503	0	503	0,19
9			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/09	503	0	503	0,19
10			KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/10	503	0	503	0,19
11	Vse skupaj				5.027	0	5.027	1,9

7.6. VSA DANA POSOJILA PO ROČNOSTI NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Datum zapadlosti	Posojilojemalec	Vrsta posojila	Družba posojilodajalec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	30. 10. 2012	BANKA CELJE D.D.	Dana posojila dolg.	KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/01	503	0	503	0,19
2				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/02	503	0	503	0,19
3				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/03	503	0	503	0,19
4				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/04	503	0	503	0,19
5				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/05	503	0	503	0,19
6				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/06	503	0	503	0,19
7				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/07	503	0	503	0,19
8				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/08	503	0	503	0,19
9				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/09	503	0	503	0,19
10				KAPITALSKA DRUŽBA, D. D. – SODPZ	BC ST0001-09/10	503	0	503	0,19
11	Vse skupaj					5.027	0	5.027	1,9

7.7. VSE NALOŽBE PO DELODAJALCIH, KI VPLAČUJEJO PREMIJE V VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD, NA DAN 31. DECEMBRA 2009 (VREDNOSTI V TISOČ EUR)

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1.	KRKA D.D.	KRKG	12690	813	0	813	0,31
2.	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	1587	9	0	9	0
3.	MERCATOR, D. D., LJUBLJANA	ME01	26025	2.661	0	2.661	1,01
	Vse skupaj:			3.483	0	3.483	1,32

7.8. TERJATVE ZA DANA POSOJILA PO VRSTI ZAVAROVANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ ni imel zavarovanih terjatev iz naslova danih posojil.

7.9. NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO VRSTI NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

7.10. NALOŽBE V NEPREMIČNINE PO LOKACIJI NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ ni imel naložb v nepremičnine.

7.11. VSE NALOŽBE V UPRAVLJAVCU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ ni imel naložb v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada.

7.12. VSE NALOŽBE V DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE, S KATERO IMA UPRAVLJAVEC SKLENJENO POGODBO O PRENOSU PREMOŽENJA V UPRAVLJANJE, NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ ni imela sklenjene pogodbe o prenosu premoženja v upravljanje.

7.13. VSE NALOŽBE V ZAVAROVALNICI, S KATERO IMA VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD SKLENJENO POLICO V IMENU IN ZA RAČUN ČLANOV, NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ v imenu in za račun zavarovancev ni imel sklenjene police s katero koli zavarovalnico.

7.14. NALOŽBE, KATERIH DELEŽ PRESEGA 5 ODSOTKOV VREDNOSTI SREDSTEV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA, NA DAN 31. DECEMBRA 2009

Na dan 31. decembra 2009 SODPZ ni imel naložb, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.

