

O
N
V

V
O
R

S
L
O

S
O
R

S
L
O

S
L
O

S
L
O

S
L
O

S
L
O

S
L
O

Uprava
Kapitalske družbe, d.d.
je na svoji 256. seji
dne 7. 4. 2005 sprejela
Poslovno poročilo
Sklada obveznega
dodatnega
pokojninskega
zavarovanja Republike
Slovenije za leto 2004.



KAPITALSKA DRUŽBA

*Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije*

Kapitalska družba
pokojninskega
in invalidskega
zavarovanja, d.d.

Dunajska 119

1000 Ljubljana

**SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA
POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA
REPUBLIKE SLOVENIJE**

**POSLOVNO POROČILO
ZA LETO 2004**

Uprava Kapitalske družbe, d.d. je na svoji 256. seji dne 07.04.2005 sprejela Poslovno poročilo Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije za leto 2004.

KAZALO

1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	4
1.1. Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	4
1.2. Upravljač Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	4
1.2.1. Splošne informacije.....	4
1.2.2. Lastniška sestava in podatki o kapitalu	4
1.2.3. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada	5
1.2.4. Organi Kapitalske družbe, d.d.....	5
1.2.5. Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d. za leto 2002, 2003 in 2004	7
1.2.5.1. Bilanca stanja za leto 2002, 2003 in 2004.....	7
1.2.5.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2002, 2003 in 2004.....	10
1.2.6. Podatki o odgovornih osebah, vrsti in obsegu njihovih pooblastil	12
1.2.7. Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	13
1.2.7.1. Banka skrbnica.....	13
1.2.7.2. Finančni posredniki.....	14
1.2.7.3. Ostali pomembnejši poslovni partnerji	14
1.3. Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	15
1.4. Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt	15
1.5. Način in roki obveščanja zavarovancev Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	15
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	16
2.1. Podatki o zavarovancih	16
2.2. Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva	17
2.3. Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	17
2.4. Mirovanje plačila prispevka	18
2.5. Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški	18
2.6. Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	19
2.7. Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja ter mesečne donosnosti v poslovnu letu 2002, 2003 in 2004	20
2.8. Rezultat poslovanja s sredstvi članov sklada, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovnu letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	22
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM	24
3.1. Revizorjeva poročila.....	24
3.2. Bilanca stanja SODPZ na dan 31. 12. 2004	27
3.3. Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2004 do 31. 12. 2004.....	30
3.4. Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2004 do 31. 12. 2004	31
3.5. Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja SODPZ.....	31
3.6. Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ.....	32
3.7. Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom.....	33
4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	42
4.1. Poslovanje SODPZ.....	42

4.2. Makroekonomski okvir poslovanja	42
4.2.1. Inflacija	42
4.2.2. Bruto domači proizvod.....	43
4.2.3. Zaposlenost, plače in produktivnost.....	44
4.2.4. Trg denarja	45
4.2.4.1. Obrestne mere	45
4.2.4.2. Devizni tečaj	45
4.2.5. Trg kapitala	46
4.2.5.1. Trg lastniškega kapitala	46
4.2.5.2. Trg dolžniškega kapitala	47
4.3. Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	48
4.3.1. Vrste naložb	49
4.3.2. Valutna sestava in ročnost naložb	50
4.3.3. Politika likvidnosti SODPZ.....	51
4.4. Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	52
4.4.1. Naložbena politika in upravljanje s sredstvi sklada	52
4.4.2. Poslovni cilji upravljalca SODPZ	52
5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA	54
6. IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	57

SEZNAM TABEL

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2002	16
Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2003	16
Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2004	17
Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva	17
Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.....	18
Tabela 6: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja SODPZ	19
Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ	19
Tabela 8: Izračun povprečne letne čiste vrednosti sredstev.....	20
Tabela 9: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2002	21
Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2003	21
Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004	21
Tabela 12: Donosnost v obdobju.....	22
Tabela 13: Struktura naložb SODPZ na dan 31. 12. 2004	49
Tabela 14: Gibanje VEP in donosnosti v letu 2004	54
Tabela 15: Donosnost v letu 2004.....	54
Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja sklada v letu 2004.....	55

SEZNAM SLIK

Slika 1: Dejanske in zajamčene donosnosti SODPZ v letu 2002, 2003 in 2004	22
Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2004.....	43
Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2004 (primerjava z istim četrletjem leta 2003, v stalnih cenah).....	44
Slika 4: Gibanje povprečne deklarirane bančne dolgoročne obrestne mere za posojila gospodarstvu in obrestne mere za tolarske depozite, vezane nad 1 leto, v letu 2004	45
Slika 5: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za evro in ameriški dolar v letu 2004 (v SIT)	46
Slika 6: Gibanje borznih indeksov SBI 20 in DAX v letu 2004 (indeks: 31. 12. 2003 = 100).....	47
Slika 7: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX € OA Price v letu 2004 (indeks: 31. 12. 2003 = 100).....	47
Slika 8: Vrste naložb SODPZ na dan 31. 12. 2004	50
Slika 9: Valutna struktura SODPZ na dan 31. 12. 2004	50
Slika 10: Vse naložbe po zapadlosti po letih.....	51
Slika 11: Stopnje dejanske in zajamčene donosnosti ter vrednost sredstev SODPZ v letu 2004	55

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
BDP	bruto domači proizvod
BIO	borzni indeks za obveznice
DČVS	dejanska čista vrednost sredstev
ČVS	čista vrednost sredstev
DURS	Davčni urad Republike Slovenije
EUR	evro
KDD	Klirinško depotna družba
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve
OVEP	odkupna vrednost enote premoženja
SIT	tolar
SBI 20	slovenski borzni delniški indeks
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
USD	ameriški dolar
VEP	vrednost enote premoženja
VP	vrednostni papir
VPS	vzajemni pokojninski sklad
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije

1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

1.1. Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

1.2. Upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

1.2.1. Splošne informacije

Firma: Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

Skrajšana firma: Kapitalska družba, d.d.

Firma v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež: Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana

Datum ustanovitve: 24. 10. 1996

Vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00

Matična številka: 5986010

ID številka za DDV: SI59093927

Število zaposlenih: na dan 31. 12. 2004 je bilo pri Kapitalski družbi, d.d. 95 zaposlenih.

Število poslovnih enot: Svojo dejavnost Kapitalska družba, d.d. opravlja na sedežu družbe in nima poslovnih enot.

Šifra dejavnosti: 66.020 dejavnost pokojninskih skladov

1.2.2. Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Na podlagi četrtega odstavka 243. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Ur. list RS, št. 20/04 - uradno prečiščeno besedilo, 54/04 - ZDoh, 65/04 - ZZRZI; v nadalnjem besedilu ZPIZ-1) je edini ustanovitelj in delničar Kapitalske družbe, d.d. Republika Slovenija.

Delničar: Republika Slovenija (100 %)

Osnovni kapital: 73.045.000.000,00 tolarjev

Število delnic: 730.450

Nominalna vrednost delnice: 100.000,00 tolarjev

1.2.3. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada

Dejavnosti Kapitalske družbe, d.d. so določene z ZPIZ-1 in s statutom družbe.

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

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

DE/22.130 – Izdajanje revij in periodike

J/65.230 – Drugo finančno posredništvo, d.d.

J/66.020 – Dejavnost pokojninskih skladov

J67/200 – Pomožne dejavnosti v zavarovalništvu in pokojninskih skladih

K/70.120 - Trgovanje z lastnimi nepremičninami

K/70.200 - Dajanje lastnih nepremičnin v najem

K/72.220 - Oskrba z računalniškimi programi in svetovanje

K/72.300 - Obdelava podatkov

K/72.400 - Omrežne podatkovne storitve

K/72.600 - Druge računalniške dejavnosti

K/74.120 - Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje (razen revizijskih dejavnosti)

K/74.130 - Raziskovanje trga in javnega mnenja

K/74.140 - Podjetniško in poslovno svetovanje

K/74.150 - Dejavnost holdingov

M/80.422 - Drugo izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje, d.n.

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

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

1.2.4. Organi Kapitalske družbe, d.d.

Skupščina (15 članov, ki jih imenuje Vlada RS)¹
predsednik: mag. Marko VRESK,
člani:

¹ Mag. Janez Kopač je prostovoljno odstopil z mesta predsednika in člena skupščine in je bil dne 18. 12. 2003 razrešen s sklepom Vlade RS. Vlada RS ni imenovala nadomestnega člana.

Lidija APOHAL VUČKOVIČ, Aleksander CAMLEK, Franjo ČEVNIK, dr. Marko HOČEVAR, Nadja IVANC MILOŠEVIČ, Marija JAZBEC, Janko KUŠAR, Zdenko PAVČEK, Zdravko POČIVAVŠEK, Nada SKUK, Jasna ŠETAR, Jože ZAKONJŠEK, Alojz ZIBELNIK.
vsi do vključno 21. 12. 2004

od 22. 12. 2004 dalje

predsednik: dr. Gregor GOMIŠČEK,
člani:

Ervin BUŽAN, mag. Matjaž JANŠA, Dragica JAZBEC, Jože JERAJ, Davorin KRANJC, Rado LIKAR, dr. Mičo MRKAIĆ, Mateja PERGER, mag. Marko POGAČNIK, Anton ROUS, Marjan SENICA, Nada SKUK, Drago ŠIFTAR, Bogomir ŠPILETIČ.

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

predsednik: mag. Mirko KALUŽA,

člani: mag. Sonja BUKOVEC, Boža KOVAČ, dr. Maja MAKOVEC BRENČIČ, Mojca OSOLNIK, Miloš PAVLICA, dr. Franc PERNEK, Zdravko PRAZNIK ter dr. Slaven MIĆKOVIĆ.

vsi do vključno 6. 1. 2005

od 7. 1. 2005 dalje

predsednik: mag. Adrijana STARINA KOSEM,

člani: dr. Edo PIRKMAJER, Anton ŠTIHEC, Ljubo ŽNIDAR, Oskar KOCIJAN, Ciril PUCKO, Jani KAVTIČNIK, Boris GABERŠČIK in dr. Franc PERNEK.

Uprava (3 člani, ki jih imenuje skupščina družbe)

predsednik uprave: Borut JAMNIK, do 21. 3. 2005

Tomaž TOPLAK, od 22. 3. 2005 dalje

člana uprave: mag. Helena BEŠTER (do 18.10.2004 namestnica predsednika uprave²⁾)

mag. Tomaž KUNTARIČ, do 21. 3. 2005

mag. Mateja BOŽIČ, od 22. 3. 2005 dalje

² S spremembo statuta družbe je bila z dnem 19. 10. 2004 ukinjena funkcija namestnika predsednika uprave. Na podlagi prvega odstavka 26. člena statuta družbe sestavljajo upravo družbe predsednik uprave in dva člana uprave.

1.2.5. Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d. za leto 2002, 2003 in 2004

1.2.5.1. Bilanca stanja za leto 2002, 2003 in 2004

			V 000 SIT	
		31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
	SREDSTVA	296.622.606	241.990.543	216.246.469
A.	STALNA SREDSTVA	278.972.297	226.771.558	207.134.340
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	150.331	77.732	100.254
1.	Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	0	0	0
2.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
3.	Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0
4.	Dobro ime	0	0	0
5.	Predujmi za neopredmetena dolgoročna sredstva (tudi v pridobivanju)	8.180	16.463	45.723
6.	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	142.150	61.269	54.532
II.	Opredmetena osnovna sredstva	3.249.821	1.743.973	877.197
1.	Zemljišča in zgradbe	2.614.657	769.884	797.136
a)	Zemljišča	0	0	0
b)	Zgradbe	2.614.657	769.884	797.136
2.	Proizvajalne naprave in stroji	0	0	0
3.	Druge naprave in oprema	224.165	62.846	80.061
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	410.999	911.243	0
a)	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
b)	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	410.999	911.243	0
5.	Osnovna čreda	0	0	0
6.	Večletni nasadi	0	0	0
III.	Dolgoročne finančne naložbe	275.572.145	224.949.853	206.156.889
1.	Deleži v podjetjih v skupini	0	0	0
2.	Dolgoročne finančne terjatve do pod. v skupini razen do prid. pod.	0	0	0
3.	Deleži v pridruženih podjetjih	0	0	0
4.	Dolgoročne finančne terjatve do pridruženih podjetij	0	0	0
5.	Drugi dolgoročni deleži	238.980.439	191.439.267	167.806.875
6.	Druge dolgoročne finančne terjatve	36.591.706	33.510.587	38.350.013
7.	Lastni deleži	0	0	0
B.	GIBLJIVA SREDSTVA	17.638.947	15.214.886	9.104.442
I.	Zaloge	0	0	0
1.	Material	0	0	0
2.	Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3.	Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4.	Predujmi za zaloge	0	0	0
II.	Poslovne terjatve	5.114.644	5.668.611	1.938.338
a)	Dolgoročne poslovne terjatve	4.743	4.476	5.193
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do pod. v skupini razen do prid. pod.	0	0	0
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	0	0	0
4.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	4.743	4.476	5.193
5.	Dolgoročni nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
b)	Kratkoročne poslovne terjatve	5.109.902	5.664.135	1.933.145
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	225.865	4.092.296	754.131
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do pod. v skupini razen do prid.	0	0	0

	pod.			
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	0	0	0
4.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	4.884.036	1.571.840	1.179.014
5.	Kratkoročni nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	10.470.792	9.283.495	5.377.297
1.	Kratkoročni deleži v podjetjih v skupini razen v pridruženih podjetjih	0	0	0
2.	Kratkoročni deleži v pridruženih podjetjih	0	0	0
3.	Lastni deleži	0	0	0
4.	Kratkoročne finančne naložbe do drugih	10.470.792	9.283.495	5.377.297
IV.	Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	2.053.510	262.780	1.788.808
C.	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	11.363	4.099	7.687
	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.375.000	6.375.000	13.009.007
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	296.622.606	241.990.543	216.246.469
A.	KAPITAL	288.411.876	231.927.483	206.922.933
I.	Vpoklicani kapital	73.045.000	73.045.000	73.045.000
1.	Osnovni kapital	73.045.000	73.045.000	73.045.000
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II.	Kapitalske rezerve	20.120.294	19.266.479	17.109.843
III.	Rezerve iz dobička	9.708.227	0	0
1.	Zakonske rezerve	0	0	0
2.	Rezerve za lastne deleže	0	0	0
3.	Statutarne rezerve	0	0	0
4.	Druge rezerve iz dobička	9.708.227	0	0
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	0	0	0
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.229.541	478.686	0
VI.	Prevrednotovalni popravki kapitala	176.308.814	139.137.318	116.768.090
1.	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	76.474.513	76.474.513	76.474.513
2.	Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	99.834.300	62.662.805	40.293.577
B.	REZERVACIJE	4.131.741	4.605.674	6.607.798
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0	0
2.	Rezervacije za davčne obveznosti	0	0	0
3.	Druge rezervacije	4.131.741	4.605.674	6.607.798
C.	FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.053.718	5.350.928	2.626.780
a)	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	0	0	0
1.	Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3.	Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
4.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
5.	Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
6.	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij	0	0	0
7.	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij	0	0	0
8.	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	0	0	0
b)	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	4.053.718	5.350.928	2.626.780
1.	Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	86.548	4.947.169	2.040.000
3.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	227.058	227.614	344.215

	4. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	56.249	52.528	64.167
	5. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
	6. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij	0	0	0
	7. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij	0	0	0
	8. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	3.683.865	123.617	178.398
Č.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	25.270	106.459	88.958
	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	6.375.000	6.375.000	13.009.007

* Opomba: Podatki v bilanci stanja na dan 31. 12. 2004 niso revidirani.


mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo


Tomaž Toplak
predsednik uprave

1.2.5.2. Izkaz poslovnega izida za leto 2002, 2003 in 2004

v 000 SIT

		2004	2003	2002
1.	Čisti prihodki od prodaje	1.660.635	1.268.147	947.053
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0	0
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	543.392	1.945	2.949
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	(657.746)	(520.355)	(455.323)
a)	Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	(101.680)	(48.506)	(51.485)
b)	Stroški storitev	(556.065)	(471.849)	(403.838)
6.	Stroški dela	(730.799)	(595.356)	(525.244)
a)	Stroški plač	(524.033)	(437.030)	(388.255)
b)	Stroški socialnih zavarovanj	(146.691)	(119.168)	(102.021)
	od tega stroški pokojninskih zavarovanj	(14.086)	(9.971)	(4.711)
c)	Drugi stroški dela	(60.075)	(39.158)	(34.968)
7.	Odpisi vrednosti	(106.380)	(119.449)	(109.936)
a)	Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	(106.380)	(119.449)	(109.741)
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	(195)
8.	Drugi poslovni odhodki	(66.408)	(1.469.371)	(6.607.798)
9.	Finančni prihodki iz deležev	4.166.274	3.673.799	3.470.658
a)	Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini razen v pridruženih podjetjih	0	0	0
b)	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0
c)	Drugi finančni prihodki iz deležev (s prevrednotovalnimi finančnimi prihodki)	4.166.274	3.673.799	3.470.658
10.	Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	0	0	0
a)	Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij	0	0	0
b)	Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij	0	0	0
c)	Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev (s prevrednotovalnimi finančnimi prihodki)	0	0	0
11.	Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	23.084.301	8.868.326	42.055.346
a)	Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij	0	0	0
b)	Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do pridruženih podjetij	0	0	0
c)	Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev (s prevrednotovalnimi finančnimi prihodki)	23.084.301	8.868.326	42.055.346

12.	Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	(2.190.988)	(2.619.614)	(19.022.201)
a)	Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini razen v pridružena podjetja	0	0	0
b)	Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena pod.	0	0	0
c)	Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	(2.190.988)	(2.619.614)	(19.022.201)
13.	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	(877.323)	(1.644.164)	(1.296.774)
a)	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij	0	0	0
b)	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do pridruženih podjetij	0	0	0
c)	Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	(877.323)	(1.644.164)	(1.296.774)
14.	Davek iz dobička iz rednega delovanja	0	0	0
15.	ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	24.824.959	6.843.906	18.458.728
16.	Izredni prihodki	10.192	9.812	38.150
17.	Izredni odhodki	(6.376.068)	(6.375.033)	(12.001.171)
a)	Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	(6.376.068)	(6.375.033)	(12.001.171)
b)	Izredni odhodki za prevrednotovalni popravek kapitala	0	0	0
18.	POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	(6.365.876)	(6.365.220)	(11.963.021)
19.	Davek iz dobička zunaj rednega delovanja	0	0	0
20.	Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	0	0	0
21.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	18.459.083	478.686	6.495.707

* Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2004 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

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

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

Poslovni račun:

Borut JAMNIK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, član uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave
Zinka KERIN, direktorica oddelka za izvajanje pokojninskih zavarovanj
Vesna RAZPOTNIK, direktorica oddelka za tržno komuniciranje in razvoj pokojninskih zavarovanj
Ljuba PLASKAN, pomočnica direktorice oddelka za tržno komuniciranje in razvoj pokojninskih zavarovanj

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev:

- splošno: Borut JAMNIK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, član uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave
- od 50 do 110 mio SIT: Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe
- do 50 mio SIT: upravljačec sklada
- naročila borznim posrednikom: po pooblastilu člena uprave

Vezava depozitov:

- splošno: Borut JAMNIK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, član uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave
- od 50 do 110 mio SIT: Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe
- do 50 mio SIT: upravljačec sklada

Podpis zavarovalnih polic:

Borut JAMNIK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, član uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave

Preknjižbe v KDD:

Darko TORKAR, direktor oddelka za zakladništvo

Poročila ATVP:

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

- mesečno (VPS/M-2a): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2b): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2c): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2d): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- letno: Borut JAMNIK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, član uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave
mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe
Zinka KERIN, direktorica oddelka za izvajanje pokojninskih zavarovanj

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

1.2.7.1. Banka skrbnica

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

Kapitalska družba, d.d. je na osnovi zahtev Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. list RS, št. 26/05, ZISDU-1-UPB1) za izvajanje skrbniških storitev za vzajemne pokojninske sklade izbrala Abanko Vipo, d.d. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 27. 10. 2004 izdala odločbo, s katero je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe z Abanko Vipo, d.d. za SODPZ. Kapitalska družba d.d. in Abanka Vipa, d.d. sta dne 3. 12. 2004 podpisali pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za SODPZ.

Skrbniške storitve, opredeljene v zgoraj navedeni pogodbi, obsegajo predvsem naslednje obveznosti banke skrbnice:

- storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev,
- storitve hrambe materializiranih vrednostnih papirjev,
- vodenje posebnega denarnega računa posameznega sklada in zagotavljanje, da se v breme tega računa opravlajo samo izplačila, ki jih je dovoljeno opraviti v breme premoženja SODPZ,
- zagotavljanje, da se izpolnitve obveznosti iz poslov, ki jih je družba sklenila za račun SODPZ, opravlajo v poslovno običajnih rokih,
- zagotovitev, da se provizija, do katere je upravičena družba, obračunava v skladu z ZPIZ-1 in pravili,
- zagotavljanje, da prodaja, izdaja, odkup, izplačilo in začasna zaustavitev ponovnega nakupa ali odkupa enot premoženja SODPZ poteka v skladu z določbami ZPIZ-1 in pravili,

- zagotavljanje, da se čista vrednost sredstev SODPZ izračunava v skladu z ZPIZ-1, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili,
- zagotavljanje, da se vrednost enote premoženja SODPZ izračunava v skladu z ZPIZ-1, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi in pravili.

Storitve v prvih šestih alineah je banka skrbnica pričela opravljati 1. 1. 2005, za datum 28. 2. 2005 pa je banka skrbnica tudi prvič izvršila kontrolo izračuna čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja za SODPZ.

1.2.7.2. Finančni posredniki

Borzno posredniška družba	Sedež
ARGONOS-BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.O.O. LJUBLJANA	PUHARJEVA ULICA 2, 1000 LJUBLJANA
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT D.D. LJUBLJANA	ŠMARTINSKA CESTA 140, 1000 LJUBLJANA
CERTIUS BPH BORZNOPOSREDNIŠKA HIŠA D.O.O.	ŠMARTINSKA CESTA 152, 1000 LJUBLJANA
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	KOLODVORSKA 9, 1000 LJUBLJANA
FACTOR BANKA D.D.	TIVOLSKA C. 48, 1000 LJUBLJANA
HYPO ALPE-ADRIA BANK, D.D., LJUBLJANA	DUNAJSKA 117, 1000 LJUBLJANA
ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA D.D., LJUBLJANA	BREG 22, 1000 LJUBLJANA
MARIBORSKA BORZNO-POSREDNIŠKA HIŠA D.O.O.	ULICA VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA
PERSPEKTIVA D.D. BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA	DUNAJSKA CESTA 156, 1000 LJUBLJANA
POTEZA, BORZNO POSREDNIŠKA DRUŽBA, D.D.	DUNAJSKA CESTA 22, 1000 LJUBLJANA
PRIMORSKI FINANČNI CENTER, D.O.O.	PRISTANIŠKA ULICA 12, 6000 KOPER
PROBANKA D.D. MARIBOR	GOSPOSKA ULICA 23, 2000 MARIBOR
PUBLIKUM BORZNO POSREDOVANJE, D.D.	MIKLOŠIČEVA CESTA 38, 1000 LJUBLJANA
RAIFFEISEN KREKOVA BANKA, D.D.	SLOMŠKOV TRG 18, 2000 MARIBOR
SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	AJDOVŠČINA 4, 1000 LJUBLJANA

1.2.7.3. Ostali pomembnejši poslovni partnerji

SPIN, INFORMACIJSKI INŽENIRING, d.o.o., NOVA GORICA

Kapitalska družba, d.d. sodeluje s podjetjem od leta 2000, ko je bilo izbrano za razvoj in postavitev informacijskega sistema VPS, predvsem za podporo poslovnim procesom upravljanja pasive VPS.

ITEO SPIN, PODJETJE ZA INFORMACIJSKO PODPORO NALOŽBENI DEJAVNOSTI,
d.o.o., LJUBLJANA

Kapitalska družba, d.d. sodeluje s podjetjem od leta 2000, ko je bilo izbrano kot ponudnik informacijske podpore naložbeni dejavnosti VPS.

CREA, STORITVE IN SVETOVANJE, d.o.o., LJUBLJANA

CREA d.o.o ponuja rešitev s področja varnega elektronskega poslovanja. Kapitalska družba, d.d. sodeluje s podjetjem od leta 2003, ko je bilo izbrano kot ponudnik informacijske podpore varni elektronski izmenjavi podatkov preko spletja.

FORMATAS, AGENCIJA ZA MARKETING, d.o.o., LJUBLJANA

Predmet sodelovanja, ki teče že četrto leto, je priprava in izvedba projekta trženjskih, predvsem pa komunikacijskih aktivnosti družbe in njenih skladov v upravljanju.

1.3. Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

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

1.4. Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt

Kapitalska družba, d.d. je v skladu z določbami ZPIZ-1 in podrobnejšimi navodili Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve pripravila Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ON1 (v nadaljevanju pokojninski načrt), ki ga je aktuarsko potrdila Agencija za zavarovalni nadzor z odločbo št. 30200-251-I/00 z dne 27. 12. 2000, odobril pa minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 106-033/00-002 z dne 27. 12. 2000. Sprememba pokojninskega načrta, ki se je nanašala na znižanje vstopnih stroškov, je bila odobrena dne 26. 6. 2002 z odločbo št. 106-033/00-008. Zavarovalno tehnične podlage so bile pripravljene ob upoštevanju zakonskih predpisov in pokojninskega načrta in služijo kot osnova za izvajanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

1.5. Način in roki obveščanja zavarovancev Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba, d.d. vsakemu zavarovancu najkasneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na njegovem osebnem računu po stanju na dan 31. decembra in obračun vplačanih prispevkov v preteklem letu. Ravno tako Kapitalska družba, d.d. tudi vsakemu delodajalcu najkasneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na osebnem računu zavarovanca, ki jih je vplačal ta delodajalec, po stanju na dan 31. decembra in obračun vplačanih prispevkov v preteklem letu.

Kapitalska družba, d.d. do 30. maja tekočega leta izdela letno poslovno poročilo za preteklo leto in zagotovi možnost vpogleda na njenem sedežu. Do 15. junija tekočega leta pošlje vsem zavarovancem in delodajalcem povzetek letnega poslovnega poročila za preteklo leto.

2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

2.1. Podatki o zavarovancih

Na osnovi podatkov o zavarovancih prejetih od Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, Carinske uprave Republike Slovenije in delodajalcev je na dan 1. 1. 2001 pripadala pravica do vključitve v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje 21.506 zavarovancem. Ob ustanovitvi SODPZ je bila vzpostavitev evidence zavarovancev obsežna naloga, saj je bilo potrebno opraviti razdelitev zavarovancev na tiste, ki imajo še naprej pravico do štetja zavarovalne dobe s povečanjem po prejšnjih predpisih in tiste, ki se vključijo v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. V primeru napak pri vključitvi zavarovancev, se zavarovanje razveljavlji; spremembe števila zavarovancev za nazaj se izvedejo na osnovi podatkov delodajalcev.

V nadaljevanju je v tabelah 1, 2 in 3 prikazana struktura zavarovancev po starostnih skupinah in spolu, s pripadajočim številom enot premoženja v letih 2002, 2003 in 2004.

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2002

Starost	Skupaj št. zavarovancev	Skupaj št. točk	Moški	Moški št. točk	Ženske	Ženske št. točk
11 do 20 let	399	367.440,99	358	354.239,69	41	13.201,30
21 do 30 let	8.325	19.967.002,55	7.476	18.606.954,14	849	1.360.048,41
31 do 40 let	13.239	42.791.058,49	11.590	39.922.169,21	1.649	2.868.889,28
41 do 50 let	3.105	8.912.446,98	2.759	8.174.178,01	346	738.268,97
51 do 60 let	324	1.522.838,38	292	1.419.423,07	32	103.415,31
61 do 70 let	15	57.730,42	15	57.730,42	0	0,00
NN*	234	1.218.901,36	229	1.209.721,31	5	9.180,05
Skupaj	25.641	74.837.419,17	22.719	69.744.415,85	2.922	5.093.003,32

*Skupina zavarovancev, za katero veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov.

V letu 2002 se je število zavarovancev med letom spremenjalo, in sicer se je njihovo število povečalo za 2.432 zavarovancev, tako da je stanje zavarovancev na dan 31. 12. 2002 doseglo 25.641 zavarovancev.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2003

Starost	Skupaj št. zavarovancev	Skupaj št. točk	Moški	Moški št. točk	Ženske	Ženske št. točk
11 do 20 let	311	262.412,32	266	225.681,27	45	36.731,05
21 do 30 let	9.051	26.068.492,43	8.029	24.124.948,77	1.022	1.943.543,66
31 do 40 let	13.928	62.823.945,14	12.185	58.672.495,63	1.743	4.151.449,51
41 do 50 let	4.140	16.826.280,27	3.683	15.460.257,13	457	1.366.023,14
51 do 60 let	430	2.383.755,65	387	2.187.457,55	43	196.298,10
61 do 70 let	20	154.982,40	20	154.982,40	0	0,00
NN*	247	1.835.172,78	233	1.813.462,03	14	21.710,75
Skupaj	28.127	110.355.040,99	24.803	102.639.284,78	3.324	7.715.756,21

*Skupina zavarovancev, za katero veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov.

V letu 2003 se je število zavarovancev med letom spremenjalo tako, da je konec leta 2003 doseglo 28.127. V primerjavi s preteklim letom se je povečalo za 2.486 zavarovancev.

Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. 12. 2004

Starost	Skupaj št. zavarovancev	Skupaj št. točk	Moški	Moški št. točk	Ženske	Ženske št. točk
11 do 20 let	269	116.700,43	246	101.963,42	23	14.737,02
21 do 30 let	9.508	31.381.465,18	8.296	28.728.975,82	1.212	2.652.489,36
31 do 40 let	14.346	81.866.948,92	12.558	76.459.220,11	1.788	5.407.728,81
41 do 50 let	5.452	29.002.605,12	4.821	26.696.886,53	631	2.305.718,60
51 do 60 let	603	3.445.182,95	546	3.202.578,15	57	242.604,80
61 do 70 let	23	200.004,38	22	191.103,61	1	8.900,77
NN*	264	2.498.038,76	243	2.443.841,34	21	54.197,42
Skupaj	30.465	148.510.945,75	26.732	137.824.568,96	3.733	10.686.376,78

*Skupina zavarovancev, za katero veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov.

V letu 2004 se je število zavarovancev število povečalo za 2.338 zavarovancev, tako da je stanje zavarovancev na dan 31. 12. 2004 doseglo 30.465.

2.2. Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva

Redno prenehanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja nastopi, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne oz. znižane poklicne pokojnine. V poročevalnem obdobju razlogi za redno prenehanje zavarovanja niso nastopili.

Izredno prenehanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja nastopi zaradi prenehanja zavarovanja pred uveljavitvijo pravice do poklicne oz. znižane poklicne pokojnine.

V letu 2002 je v izplačilo zapadlo 19 zahtevkov za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja, in sicer v višini 6.236 tisoč tolarjev. V letu 2003 je bilo 36 primerov izplačil odkupne vrednosti v višini 13.762 tisoč tolarjev. V letu 2004 je bila odkupna vrednost izplačana v 53 primerih, in sicer 28 zaradi smrti zavarovanca, 17 zaradi starostne upokojitve in 8 zaradi invalidske upokojitve. Zahtevki so bili izplačani v skupni višini 41.964 tisoč tolarjev. V tabeli 4 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva v letih 2002, 2003 in 2004.

Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva

Leto	Enote premoženja	Bruto odkupna vrednost	Izstopni stroški	Davek	Neto odkupna vrednost	v 000 SIT
2002	53.286,9400	6.236	62	1.543	4.630	
2003	105.782,9300	13.762	138	3.408	10.216	
2004	295.569,4307	41.964	420	10.386	31.158	

2.3. Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

Delodajalci plačujejo prispevek z namenom, da se zavarovancem ob izpolnitvi pogojev, določenih s pokojninskim načrtom, zagotovi pravice iz obveznega dodatnega pokojninskega

zavarovanja, ki se izplačujejo v obliki poklicne pokojnine in znižane poklicne pokojnine. V tabeli 5 so prikazana plačila delodajalcev v letih 2002, 2003 in 2004.

Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

				v 000 SIT
Leto	Bruto prispevki	Vstopni stroški	Čisti – neto prispevki	
2002	4.761.177	273.357	4.487.820	
2003	5.348.283	294.156	5.054.127	
2004	5.813.669*	319.752	5.493.917	

*Opomba: Upravljavec je skladno določilom Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v letu 2004 od vplačanih in konvertiranih prispevkov obračunal 319.752 tisoč tolarjev vstopnih stroškov.

Delodajalci obračunavajo prispevek na bruto plačo zavarovanca oz. nadomestilo bruto plače. Postopek plačila je enak kot za vse prispevke od plač, kar pomeni, da obstaja vedno zamik med obdobjem obračuna, za katerega se prizna zavarovancu dodana doba, in denarnim tokom.

2.4. Mirovanje plačila prispevka

Mirovanje zavarovanja lahko nastopi v več primerih. V primeru prekinitve delovnega razmerja ali prerazporeditve delavca 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 prosto odloča, ali bo za čas porodniškega dopusta in bolniške odsotnosti, daljše od 30 dni, plačeval prispevki za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ali ne. V primeru neplačevanja prispevka se na osnovi pisnega obvestila delodajalca vzpostavi mirovanje.

Pri nekaterih poklicih oz. delovnih mestih se prizna pravica do štetja zavarovalne dobe s povečanjem oz. do obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja le ob izpolnitvi predpisanih kriterijev. Ugotavljanje izpolnjevanja teh kriterijev je v pristojnosti delodajalca. V primeru, ko je delodajalec mesečno plačeval prispevke za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje za zavarovanca, ki v obdobju koledarskega leta ni izpolnil predpisanih kriterijev, delodajalec zahteva vračilo plačanega prispevka. Lahko pa delodajalec prispevke poravnava tudi na koncu leta, ko je ugotovljena obveznost plačila teh prispevkov.

2.5. Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški

Kapitalska družba, d.d. je kot upravljavec upravičena do vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in letne provizije za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačanega prispevka in znašajo 5,5 %. Izstopni stroški se obračunajo v primeru izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in v primeru poklicne upokojitve in znašajo 1 %. Provizija za upravljanje SODPZ znaša 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ. V tabeli 6 so prikazane obračunane vrste stroškov v letih 2002, 2003 in 2004, ki so prihodki upravljavca.

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

Prihodki od upravljanja	2004	2003	2002	v 000 SIT
Upravljavaška provizija	279.698	181.845	96.610	
Vstopni stroški	319.584*	294.020	273.073	
Izstopni stroški	420	138	62	
Skupaj	599.702	476.003	369.745	

*Opomba: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. iz naslova vstopnih stroškov so za 168 tisoč tolarjev nižji od vrednosti ugotovljene ob konverziji. To je posledica odločitve, da Kapitalska družba, d.d. v primeru, ko zavezanci za plačilo poda zahtevo za vračilo pomotoma plačanega prispevka, preveč plačani prispevek vrne skupaj z vstopnimi stroški.

Upravljač poleg letne provizije za upravljanje iz sredstev sklada zaračuna še ostale stroške, določene v pokojninskem načrtu in sicer:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšane za strošek borzno posredniške hiše oziroma banke,
- stroške po pogodbah, sklenjenih z banko in klirinško depotno družbo na podlagi 325. člena ZPIZ-1,
- stroške posebnega denarnega računa in s tem povezane stroške plačilnega prometa,
- stroške nadomestila nadzornim institucijam za opravljanje nadzora nad poslovanjem sklada.

V tabeli 7 so prikazani zneski ostalih stroškov v zvezi z upravljanjem SODPZ.

Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ

Odhodki v zvezi z upravljanjem	2004	2003	2002	v 000 SIT
Ostali stroški v zvezi z upravljanjem SODPZ	1.925	2.146	911	

2.6. Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ

Tabela 8 prikazuje čiste vrednosti sredstev po vsakokratni konverziji ter povprečno čisto vrednost sredstev in sredstva SODPZ v posameznem letu.

Tabela 8: Izračun povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Mesec	2004	2003	2002	V 000 SIT
Januar	16.114.252	9.764.172	4.490.273	
Februar	16.627.161	10.260.325	4.888.289	
Marec	17.155.562	10.747.420	5.289.188	
April	17.754.504	11.223.772	5.702.352	
Maj	18.213.192	11.714.089	6.128.223	
Junij	18.759.313	12.209.626	6.548.676	
Julij	19.331.134	12.746.505	6.983.625	
Avgust	19.904.122	13.261.813	7.425.322	
September	20.441.687	13.806.006	7.886.806	
Oktobar	21.020.356	14.346.287	8.335.962	
November	21.628.619	14.943.338	8.814.321	
December	22.320.668	15.522.679	9.291.477	
Letno povprečje	19.105.881	12.545.503	6.815.376	
Sredstva VPS	22.349.750	15.552.641	9.304.292	

Konec leta 2002 je ČVS znašala 9.291.477 tisoč tolarjev, povprečna ČVS v letu 2002 je znašala 6.815.376 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ so konec leta 2002 znašala 9.304.292 tisoč tolarjev.

Konec leta 2003 je ČVS znašala 15.522.679 tisoč tolarjev, povprečna ČVS v letu 2003 pa je znašala 12.545.503 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ so konec leta 2003 znašala 15.552.641 tisoč tolarjev.

Konec leta 2004 je ČVS znašala 22.320.668 tisoč tolarjev, medtem ko je povprečna ČVS v letu 2004 znašala 19.105.881 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ pa so konec leta 2004 znašala 22.349.750 tisoč tolarjev.

2.7. Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja ter mesečne donosnosti v poslovnem letu 2002, 2003 in 2004

V tabelah 9, 10 in 11 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja (ki so v bistvu vrednosti enote premoženja zmanjšane za izstopne stroške) za leto 2002, 2003 in 2004³. Poleg omenjenih podatkov so prikazane tudi dejanske in zajamčene donosnosti po posameznih mesecih, kjer pa so zajamčene donosnosti podane z mesečnim zamikom v skladu z njihovo uporabo ob konverziji sredstev.

³ Od leta 2004 se VEP in število enot premoženja v obtoku izračunavata na štiri decimalna mesta na podlagi Sklepa o spremembah in dopolnitvah sklepa o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada (Ur. list RS, št. 133/03), za pretekla leta pa je veljal izračun na dve decimalni mesti.

Tabela 9: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2002

Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	111,85	110,73	0,67	0,64
februar	112,90	111,77	0,94	0,80
marec	113,82	112,68	0,81	0,66
april	114,90	113,75	0,95	0,75
maj	116,16	115,00	1,10	0,67
junij	117,27	116,10	0,96	0,74
julij	118,28	117,10	0,86	0,67
avgust	119,37	118,18	0,92	0,69
september	120,48	119,28	0,93	0,68
oktober	121,47	120,26	0,82	0,65
november	122,74	121,51	1,05	0,68
december	123,84	122,60	0,90	0,66

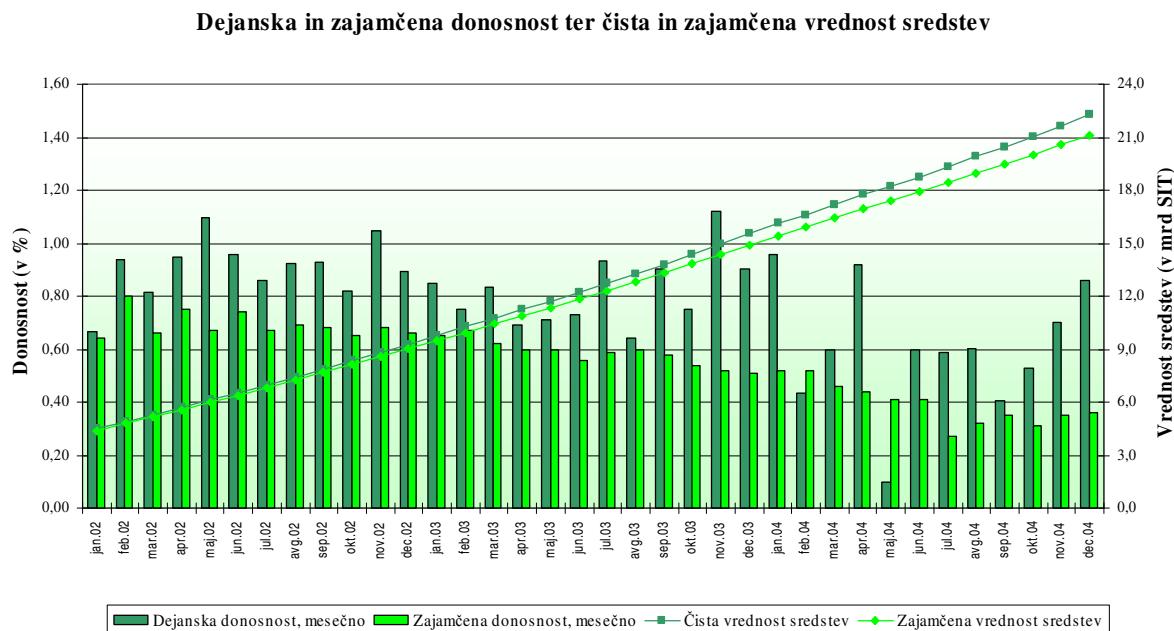
Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2003

Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	124,89	123,64	0,85	0,65
februar	125,83	124,57	0,75	0,67
marec	126,88	125,61	0,83	0,62
april	127,76	126,48	0,69	0,60
maj	128,67	127,38	0,71	0,60
junij	129,61	128,31	0,73	0,56
julij	130,82	129,51	0,93	0,59
avgust	131,66	130,34	0,64	0,60
september	132,85	131,52	0,90	0,58
oktober	133,85	132,51	0,75	0,54
november	135,35	134,00	1,12	0,52
december	136,57	135,20	0,90	0,51

Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004

Mesec	VEP	OVEP	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	137,8758	136,4970	0,96	0,52
februar	138,4739	137,0892	0,43	0,52
marec	139,3006	137,9076	0,60	0,46
april	140,5811	139,1753	0,92	0,44
maj	140,7177	139,3105	0,10	0,41
junij	141,5610	140,1454	0,60	0,41
julij	142,3910	140,9671	0,59	0,27
avgust	143,2462	141,8137	0,60	0,32
september	143,8276	142,3893	0,41	0,35
oktober	144,5854	143,1395	0,53	0,31
november	145,5993	144,1433	0,70	0,35
december	146,8511	145,3826	0,86	0,36

Gibanje dejanskih in zajamčenih donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letih 2002, 2003 in 2004 prikazuje slika 1.

Slika 1: Dejanske in zajamčene donosnosti SODPZ v letu 2002, 2003 in 2004

Iz slike 1 se vidi, da čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ naraščata čez celotno obdobje in da se razlika med njima povečuje v korist čiste vrednosti sredstev. Čista vrednost sredstev je konec leta 2004 znašala 22.320.668 tisoč tolarjev, zajamčena vrednost sredstev pa je konec leta 2004 znašala 21.140.557 tisoč tolarjev.

2.8. Rezultat poslovanja s sredstvi članov sklada, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovнем letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

V tabeli 12 so prikazane dejanske in zajamčene donosnosti v letih 2002, 2003 in 2004, in sicer so donosnosti izražene: nominalno, ob upoštevanju temeljne obrestne mere in ob upoštevanju rasti tečaja evra.

Tabela 12: Donosnost v obdobju

Donosnost v obdobju		2004	2003	2002
Dejanska donosnost	nominalno	7,53%	10,28%	11,46%
	TOM +	3,52%	4,08%	3,53%
	EUR +	6,17%	7,29%	7,17%
Zajamčena donosnost	nominalno	4,82%	7,27%	8,61%
	TOM +	0,92%	1,24%	0,89%
	EUR +	3,50%	4,37%	4,43%

Rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev SODPZ v letu 2002 se je odrazil v dejanskih donosnostih, ki so bile večje kot zajamčene donosnosti. Tako je nominalna dejanska donosnost za leto 2002 znašala 11,46 %, medtem ko nominalna zajamčena donosnost znašala

8,61 %. V letu 2002 ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa.

Uspešno upravljanje s sredstvi SODPZ se je tudi v letu 2003 odražalo v dejanskih donosnostih, ki so bile ves čas večje od zajamčenih donosnosti. Nominalna dejanska donosnost za leto 2003 je znašala 10,28 %, medtem ko je nominalna zajamčena donosnost 7,27 %. V letu 2003 upravljavcu v sklad SODPZ ni bilo treba vplačati sredstev, ki bi jih sicer moral, če sklad ne bi dosegel zajamčene donosnosti.

Tudi v letu 2004 se je pokazalo, da s sredstvi članov sklada gospodarimo preudarno in skrbno in zagotavljamo dolgoročno rast premoženja. Dejanske donosnosti so bile razen v februarju in maju večje od zajamčenih donosnosti. Nominalna dejanska donosnost je znašala 7,53 %, nominalna zajamčena donosnost pa 4,82 %. Od začetka poslovanja SODPZ je dejanska donosnost dosegla 49,89 %, zajamčena donosnost pa 30,78 % (kumulativno). V letu 2004 ravno tako ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

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

3.1. Revizorjeva poročila

Poročilo o računovodskih izkazih



REVIZORJEVO POREČILO

Upravljavcu

SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo priloženo bilanco stanja SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) na dan 31. decembra 2004 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida ter priloge k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. SODPZ ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskoga zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«). Pregledali smo tudi poslovno poročilo poslovodstva. Za te računovodske izkaze in priloge k njim ter poslovno poročilo je odgovorno poslovodstvo KAD. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predstavitev računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so računovodski izkazi in priloge, našteti v prvem odstavku, v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja SODPZ na dan 31. decembra 2004, poslovnega izida in finančnega izida njegovega poslovanja v tedaj končnem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju - 1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje -1. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 5. april 2005

Janez Uranič
pooblaščeni revizor
ERNST & YOUNG
*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*
Ernst & Young d.o.o. je član Ernst & Young Global

Poročilo o spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada



REVIZORJEVO Poročilo

Upravljavcu

SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil, katera je upravljavec SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«), pripravljal in pošiljal Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) v poslovнем letu, končanem na dan 31.12.2004.

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

Po našem mnenju je upravljavec SODPZ pravilno in popolno obveščal ATVP, v skladu s določili ZISDU-1, v poslovнем letu, končanem na dan 31.12.2004.

Ljubljana, 5. april 2005

Direktor
Janez Uranič
pooblaščeni revizor

ERNST & YOUNG
*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*

Ernst & Young d.o.o. je član Ernst & Young Global

Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



REVIZORJEVO Poročilo

Upravljačevu

**SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA
ZAVAROVANJA**

Revidirali smo spoštovanje pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1 (v nadaljevanju »ZPIZ-1«) o upravljanju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) s strani Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«), v poslovnu letu, končanem na dan 31.12.2004.

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

Po našem mnenju je upravljač SODPZ spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada, v poslovnu letu, končanem na dan 31.12.2004.

Ljubljana, 5. april 2005

Direktor
Janez Uranič
pooblaščeni revizor

ERNST & YOUNG
*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*

Ernst & Young d.o.o. je član Ernst & Young Global

3.2. Bilanca stanja SODPZ na dan 31. 12. 2004

V 000 SIT

		Pojasnilo	31.12.2004	31.12.2003	INDEKS
A)	SREDSTVA		22.349.750	15.552.641	143,70
1.	Denarna sredstva	1	29.221	28.148	103,81
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	2	96.007	137.542	69,80
2.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		96.007	137.542	69,80
2.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		96.007	84.771	113,25
2.1.1.1.	Državni vrednostni papirji		96.007	84.771	113,25
2.1.1.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.1.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. Papirjev		0	52.771	-
2.1.2.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	52.771	-
2.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		0	0	-
2.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		0	0	-
2.2.1.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.1.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. 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	18.005.512	11.083.899	162,45
3.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		15.885.519	10.539.119	150,73
3.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		14.030.878	9.676.118	145,01
3.1.1.1.	Delnice		426.405	291.455	146,30
3.1.1.2.	Obveznice		13.604.473	9.384.663	144,96
3.1.1.2.1.	Državne obveznice		9.134.127	6.916.140	132,07
3.1.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		4.470.346	2.468.523	181,09
3.1.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. Papirjev		1.854.641	863.001	214,91
3.1.2.1.	Delnice		0	0	-
3.1.2.2.	Obveznice		1.471.269	611.543	240,58
3.1.2.2.1	Državne obveznice		290.369	279.497	103,89
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		1.180.900	332.046	355,64
3.1.2.3	Drugi vrednostni papirji		383.372	251.458	152,46
3.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		2.119.993	544.780	389,15
3.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		2.119.993	544.780	389,15
3.2.1.1.	Delnice		219.410	99.916	219,59
3.2.1.2.	Obveznice		1.900.583	444.864	427,23
3.2.1.2.1.	Državne obveznice		128.212	40.059	320,06
3.2.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		1.772.371	404.805	437,83
3.2.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. Papirjev		0	0	-
3.2.2.1.	Delnice		0	0	-
3.2.2.2.	Obveznice		0	0	-
3.2.2.2.1.	Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		0	0	-
3.2.2.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-

4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice inv.družb	4	569.600	245.105	232,39
4.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov		0	0	-
4.1.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		0	0	-
4.1.2.	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		0	0	-
4.2.	Delnice investicijskih družb		569.600	245.105	232,39
4.2.1.	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		569.600	245.105	232,39
4.2.2.	Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
5.	Dana posojila		0	0	-
5.1.	Dana kratkoročna posojila		0	0	-
5.1.1.	Dana kratkoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.1.2.	Dana kratkoročna posojilva v tujini		0	0	-
5.2.	Dana dolgoročna posojila		0	0	-
5.2.1.	Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.2.2.	Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
6.	Depoziti pri bankah	5	3.634.974	4.044.369	89,88
6.1.	Kratkoročni depoziti		1.090.384	565.342	192,87
6.1.1.	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		1.090.384	565.342	192,87
6.1.2.	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
6.2.	Dolgoročni depoziti		2.544.590	3.479.027	73,14
6.2.1.	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		2.544.590	3.479.027	73,14
6.2.2.	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
7.	Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini		0	0	-
7.1.	Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji		0	0	-
7.2.	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini		0	0	-
8.	Terjatve	6	14.436	13.578	106,32
8.1.	Terjatve za prodane vrednostne papirje		0	0	-
8.2.	Terjatve za prodane invest.kupone vzajemnih skladov in delnice invest.družb		0	0	-
8.3.	Terjatve za obresti in dividende		12.653	11.851	106,77
8.4.	Terjatve za prodane nepremičnine		0	0	-
8.5.	Terjatve do upravljalca za razliko do zajamčenega donosa VPS		0	0	-
8.6.	Zapadle neplačane terjatve		23	0	-
8.7.	Druge terjatve		1.760	1.727	101,91
9.	Aktivne časovne razmejitve		0	0	-
	Skupaj sredstva (1 do 9)		22.349.750	15.552.641	143,70
10.	Zunajbilančna sredstva		0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		22.349.750	15.552.641	143,70
1.	Kratkoročne obveznosti	7	29.083	29.957	97,08
1.1.	Kratkoročne obv.iz nakupa VP, inv.kuponov vzajemnih skladov in delnic inv.družb		19	19	100,00
1.2.	Kratkoročne obv. iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3.	Kratkoročne obv. iz upravlj. s premož. vzajemnega pokojn.sklada		41	8	512,50
1.4.	Kratkoročne obveznosti do upravljalca		27.303	27.381	99,72
1.4.1.	-za provizijo za upravljanje		27.264	18.841	144,71
1.4.2.	-za vstopne stroške		0	8.533	-
1.4.3.	-za izstopne stroške		39	7	557,14
1.4.4.	-druge obveznosti do upravljalca		0	0	-
1.5.	Kratkoročne obveznosti za do članov VPS za vplačano premijo		1.671	2.549	65,56
1.6.	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		49	0	-
1.6.1.	-zaradi rednega prenehanja članstva v VPS		0	0	-

1.6.2.	-zaradi izrednega prenehanja članstva v VPS		49	0	-
1.6.3.	-zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7.	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1.	- za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2.	- za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8.	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-
1.9.	Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
2.	Prejeti predujmi in varčine		0	0	-
3.	Pasivne časovne razmejitve		0	0	-
4.	Dolgoročne obveznosti		0	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8	914.549	460.401	198,64
6.	Enote premoženja	9	21.406.118	15.062.283	142,12
6.1.	Vplačane enote premoženja		15.199.549	11.907.058	127,65
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja		3.660.019	1.499.735	244,04
6.3.	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z netržnimi naložbami		86.461	86.669	99,76
6.4.	Zadržani čisti dobički		1.565.128	702.686	222,74
6.5.	Čiste izgube		0	0	-
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja		894.961	866.135	103,33
6.7.	Čiste izgube obračunskega obdobja		0	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)		22.349.750	15.552.641	143,70
7.	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0	-

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.3. Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2004 do 31. 12. 2004

V 000 SIT

		Pojasnilo	2004	2003	INDEKS
1.	Prihodki od obresti	10	1.188.888	1.075.168	110,58
1.1.	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		1.118.868	1.041.462	107,43
1.2.	Prihodki od obresti od naložb v tujini		70.020	33.706	207,74
2.	Prihodki od dividend	11	13.803	3.258	423,66
2.1.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		11.162	2.933	380,57
2.2.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		2.641	325	812,62
3.	Prihodki od najemnin		0	0	-
3.1.	Prihodki od najemnin v Republiki Sloveniji		0	0	-
3.2.	Prihodki od najemnin v tujini		0	0	-
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	12	48.660	49.271	98,76
	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zajamčenega donosa		0	0	-
6.	Drugi finančni prihodki	13	1.993	1.171	170,20
7.	Drugi prihodki	14	2.850	524	543,89
8.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)		1.256.194	1.129.392	111,23
			0	0	-
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	15	279.698	181.845	153,81
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojnin. sklada	16	1.925	2.146	89,70
11.	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin		0	0	-
12.	Čiste neizržene izgube pri naložbah		0	0	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	17	2.995	16.269	18,41
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	18	8.762	369	2.374,53
15.	Finančni odhodki	19	67.853	62.628	108,34
16.	Drugi odhodki		0	0	-
17.	SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)		361.233	263.257	137,22
18.	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)		894.961	866.135	103,33

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

mag. Dragana Cicmil Trnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.4. Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. 1. 2004 do 31. 12. 2004

		V 000 SIT	2004	2003
	Začetno stanje denarnih sredstev VPS	28.148	4.837	
+	Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	5.493.917	5.054.127	
-	Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	41.349	15.370	
-	Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	3.693	819	
=	Čisti pritoki od širitev poslovanja	5.477.023	5.042.775	
-	Povečanje naložb	6.795.178	6.221.515	
+	Zmanjšanje naložb	0	0	
-	Sprememba terjatev	858	3.523	
-	Sprememba obveznosti	875	17.142	
+ (-)	Sprememba AČR	0	0	
+ (-)	Sprememba PČR	0	0	
+	Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	454.148	327.134	
=	Čisti odtoki od upravljanja premoženja	-865.740	-837.987	
+	Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	894.961	866.135	
=	Končno stanje denarnih sredstev VPS	29.221	28.148	

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.5. Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja SODPZ

		V 000 SIT	2004	2003	2002
	Začetno stanje vrednosti enote premoženja	13.406.792	8.367.919	3.890.645	
+	Vplačane enote premoženja	3.324.649	4.089.213	4.020.423	
+	Presežek vplačanih enot premoženja	2.169.268	964.916	467.397	
-	Izplačane enote premoženja	32.158	13.043	9.748	
-	Izplačan presežek enot premoženja	8.983	2.212	798	
+	Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	86.461	86.669	86.785	
+	Zadržani čisti dobički/izgube	1.565.128	702.686	103.404	
+	Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	894.961	866.135	600.101	
=	Končno stanje vrednosti enote premoženja	21.406.118	15.062.283	9.158.209	

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.6. Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ

V enotah premoženja

		2004	2003	2002
	Začetno stanje enot premoženja v obtoku	113.660.243,4800	75.031.363,01	37.023.933,89
+	Število vplačanih enot premoženja med letom	38.652.923,2179	38.753.581,42	38.101.340,21
-	Število izplačanih enot premoženja med letom	317.677,2249	124.700,95	93.911,09
=	Končno stanje enot premoženja v obtoku	151.995.489,4730	113.660.243,48	75.031.363,01

Zinka Kerin 
direktorica oddelka za izvajanje pokojninskih zavarovanj


Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.7. Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom

Načini vrednotenja računovodskih postavk:

Postavke v računovodskih izkazih se vrednotijo skladno s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/01). Kot dodatna pojasnila so se uporabljali slovenski računovodskimi standardi. Posebej pa pojasnila iz SRS 24 - Oblike bilance stanja za zunanje poslovno poročanje -, SRS 25 - Oblike izkaza poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje -, SRS 31 - Računovodske rešitve v bankah 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 prihaja do posebnostih pri vrednotenju, so v tem poglavju še posebej opisane.

Računovodski izkazi so sestavljeni v slovenskih tolarjih, zaokroženi so na tisoč enot.

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 tolarje po srednjem tečaju Banke Slovenije.

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

Postavka sredstev **Kratkoročni vrednostni papirji** zajema vse naložbe v kratkoročne vrednostne papirje, ti so domači in tuji.

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

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

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred in v skladu 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 nižja, se oblikuje popravek vrednosti, če je višja (od nakupne vrednosti), se popravek vrednosti stornira v ustrezni višini.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem organiziranega trga vrednostnih papirjev, in v skladu 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 knjigovodska izkazana vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

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

Postavka sredstev **Depoziti pri bankah** zajema naložbe v depozite pri bankah. Naložbe v depozite pri bankah se razčlenijo na dolgoročne in kratkoročne po preostali zapadlosti v plačilo. Izkazujejo se z dnevno pripadajočimi obresti, 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** predstavlja obveznosti za vstopne in izstopne stroške, ki do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja, še niso bile plačane.

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

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

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

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

Postavka **Prihodki od obresti** zajema obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida; ob nakupu naložbe, v katero vrednost so že vračunane obresti, se le-te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

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

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

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

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

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

Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2004 in 31. 12. 2003.

	V 000 SIT		
	2004	2003	Indeks
1. Denarna sredstva	29.221	28.148	103,81

Denarna sredstva na transakcijskem računu	124	94	131,91
Denarna sredstva na deviznem računu	2.597	4	64.925,00
Denarna sredstva vezana na odpoklic	26.500	28.050	94,47

	V 000 SIT		
	2004	2003	Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	96.007	137.542	69,80

Kratkoročne vrednostne papirje predstavljajo šestmesečne, trimesečne in dvanajstmesečne zakladne menice, ki jih izdaja Ministrstvo za finance RS in so po vsebini diskontirani vrednostni papirji.

	V 000 SIT		
	2004	2003	Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	18.005.512	11.083.899	162,45

Postavka predstavlja naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

Leto 2004	nabavna vrednost	popravek vrednosti	neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izd. s katerimi se trguje	426.405	0	123.104
Obveznice domačih izd. s katerimi se trguje -državne	9.134.127	0	433.489
Obveznice domačih izd. s katerimi se trguje -druge	4.470.346	0	119.896
Obveznice domačih izd. s katerimi se ne trguje -državne	290.369	0	0
Obveznice domačih izd. s katerimi se ne trguje -druge	1.183.755	2.855	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev	383.372	0	0
Delnice tujih izd. s katerimi se trguje	219.410	0	13.848
Obveznice tujih izd. s katerimi se trguje -državne	128.212	0	2.837
Obveznice tujih izd. s katerimi se trguje -druge	1.772.371	0	60.794
	18.008.367	2.855	753.968

Leto 2003	nabavna vrednost	popravek vrednosti	neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izd. s katerimi se trguje	291.455	0	64.036
Obveznice domačih izd. s katerimi se trguje -državne	6.916.140	0	265.355
Obveznice domačih izd. s katerimi se trguje -druge	2.468.523	0	62.104
Obveznice domačih izd. s katerimi se ne trguje -državne	279.497	0	0
Obveznice domačih izd. s katerimi se ne trguje -druge	332.113	67	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev	251.458	0	0
Delnice tujih izd. s katerimi se trguje	99.916	0	-335
Obveznice tujih izd. s katerimi se trguje -državne	40.059	0	-144
Obveznice tujih izd. s katerimi se trguje -druge	404.805	0	21.956
	11.083.966	67	412.972

Podrobnejši prikaz kratkoročnih in dolgoročnih vrednostnih papirjev je podan v dodatku, kjer so priloženi izkazi premoženja (glej poglavje 6).

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	569.600	245.105	232,39

Delnice investicijskih družb	nabavna vrednost	popravek vrednosti	neiztrženi kapitalski dob./izg.
Leto 2004	569.600	0	160.581
Leto 2003	245.105	0	47.429

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
5. Depoziti pri bankah	3.634.974	4.044.369	89,88

Na dan 31. 12. 2004 so bili dani depoziti naslednjim bankam:

Kratkoročni depoziti	<u>1.090.384</u>	<u>565.342</u>	<u>192,87</u>
dani domačim bankam	0	137.692	-
kratkoročni del dolg. depozitov	1.090.384	427.650	254,97
Dolgoročni depoziti	<u>2.544.590</u>	<u>3.479.027</u>	<u>73,14</u>
dani domačim bankam	2.544.590	3.479.027	73,14

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
6. Terjatve	14.436	13.578	106,32

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

Terjatve iz financiranja	<u>14.436</u>	<u>13.578</u>	<u>106,32</u>
Terjatve za obresti od posojil in depozitov	6.103	9.080	67,21
Terjatve za obresti od vrednostnih papirjev	6.550	2.771	236,38
Terjatve iz glavnice od vrednostnih papirjev	1.748	1.727	101,22
Terjatve do bank za opravljanje denarnih poslov	3	0	-
Terjatve za dane predujme in varščine	9	0	-
Zapadle neplačane terjatve	23	0	-

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	29.083	29.957	97,08

Kratkoročne obveznosti do upravljavca	<u>27.303</u>	<u>27.381</u>	<u>99,72</u>
kratkoročne obveznosti za vstopne stroške	0	8.533	-
kratkoročne obveznosti za izstopne stroške	39	7	557,14
kratkoročne obveznosti za upravljavsko provizijo	27.264	18.841	144,71
Kratkoročne obveznosti v zvezi z upravljanjem VPS	<u>41</u>	<u>8</u>	<u>512,50</u>
Kratkoročne obveznosti do članov VPS	<u>1.671</u>	<u>2.549</u>	<u>65,56</u>
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja -izredno prenehanje članstva	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	<u>19</u>	<u>19</u>	<u>100,00</u>

Vstopni stroški, ki so opredeljeni v pokojninskem načrtu in v pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada, zmanjšujejo vplačano premijo oz. prispevek 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 alinee 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, ampak so se enkrat tedensko akontirali in poravnali tretji delovni dan po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
8. Čisti neiztrženi dobiček pri naložbah	914.549	460.401	198,64

Neiztrženi dobički pri naložbah:	927.841	468.287	198,14
domačih izdajateljev	688.959	392.635	175,47
-delnice	124.952	64.036	195,13
-obveznice	564.007	328.599	171,64
tujih izdajateljev	78.301	26.373	296,90
-delnice	14.130	21.956	64,36
-obveznice	64.171	4.417	1.452,82
investicijskih družb	160.581	49.279	325,86

Neiztržene izgube pri naložbah:	13.292	7.886	168,55
domačih izdajateljev	12.470	1.140	1.093,86
-delnice	1.848	0	-
-obveznice	10.622	1.140	931,75
tujih izdajateljev	822	4.896	16,79
-delnice	282	4.752	5,93
-obveznice	540	144	375,00
investicijskih družb	0	1.850	-

Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah glede na strukturo naložb:

Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah:	914.549	460.401	198,64
Pobotani dobički/izgube domačih izdajateljev	676.489	391.495	172,80
Pobotane dobički/izgube tujih izdajateljev	77.479	21.477	360,75
Pobotani dobički/izgube investicijskih družb	160.581	47.429	338,57

	V 000 SIT	2004	2003	Indeks
9. Enote premoženja	21.406.118	15.062.283	142,12	
Vplačane enote premoženja	15.199.549	11.907.058	127,65	
Vplačan presežek enot premoženja	3.660.019	1.499.735	244,04	
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z ne tržnimi naložbami	86.461	86.669	99,76	
Zadržani dobiček ali izguba	1.565.128	702.686	222,74	
Nerazporejeni čisti dobiček ali izguba	894.961	866.135	103,33	

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2004

	V 000 SIT	2004	2003	Indeks
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	22.320.667	15.522.683	143,79	
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	21.140.557	14.866.880	142,20	
Razlika med DČVS in ZVS	1.180.110	655.803	179,95	

	V 000 SIT	2004	2003	Indeks
10. Prihodki od obresti	1.188.888	1.075.168	110,58	

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

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	1.118.868	1.041.462	107,43
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	<u>868.201</u>	<u>728.736</u>	<u>119,14</u>
iz obveznic	850.973	699.420	121,67
iz drugih vrednostnih papirjev	17.228	29.316	58,77
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	<u>3.819</u>	<u>6.055</u>	<u>63,07</u>
iz zakladnih menic	3.819	6.055	63,07
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	<u>246.848</u>	<u>306.671</u>	<u>80,49</u>
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	70.020	33.706	207,74
Prihodki od obresti iz dolgoročnih obveznic	<u>70.020</u>	<u>33.706</u>	<u>207,74</u>

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

	V 000 SIT	2004	2003	Indeks
11. Prihodki od prejetih dividend	13.803	3.258	423,66	
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	11.162	2.933	380,57	
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	2.641	325	812,62	

Vse dividende so plačane z denarjem.

	2004	2003	Indeks
12. Iztrženi dobički pri naložbah	48.660	49.271	98,76
domačih izdajateljev	46.634	45.687	102,07
iz obveznic	42.312	37.117	114,00
iz delnic	4.315	5.501	78,44
iz delnic investicijskih družb	0	2.845	-
iz zakladnih menic	7	224	3,13
tujih izdajateljev	2.026	3.584	56,53
iz obveznic	2.026	3.584	56,53

	2004	2003	Indeks
13. Drugi finančni prihodki	1.993	1.171	170,20
Tečajne razlike	1.924	1.083	177,65
Drugi finančni prihodki	69	88	78,41

Drugi finančni prihodki zajemajo obresti za sredstva na transakcijskem računu in prihodke od obresti, ki nastanejo od datuma obračuna do plačila obresti.

	2004	2003	Indeks
14. Drugi prihodki	2.850	524	543,89

So prihodki od storno popravkov vrednosti naložb.

	2004	2003	Indeks
15. Odhodki za upravljavsko provizijo	279.698	181.845	153,81

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

	2004	2003	Indeks
16. Odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja VPS	1.925	2.146	89,70

Odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.521	1.829	83,16
Odhodki za storitve den. poslovanja in plačilnega prometa	404	313	129,07
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem VPS	0	4	-

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

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
17. Iztržene izgube pri naložbah	2.995	16.269	18,41

domačih izdajateljev	1.701	13.521	12,58
-obveznice	1.665	13.459	12,37
-delnice	0	0	-
-drugi vrednostni papirji	36	62	58,06
tujih izdajateljev	1.294	2.748	47,09
-obveznice	361	2.748	13,14
-delnice	933	0	-

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
18. Odhodki za popravke vrednosti naložb	8.762	369	2.374,53

Popravki vrednosti obveznic domačih izdajateljev	8.762	68	12.885,29
Popravki vrednosti obveznic tujih izdajateljev	0	301	-

V 000 SIT

	2004	2003	Indeks
19. Finančni odhodki	67.853	62.628	108,34

Odhodki od obveznic domačih izdajateljev	60.004	58.201	103,10
Odhodki od obveznic tujih izdajateljev	7.147	4.111	173,85
Drugi finančni odhodki	32	29	110,34
Tečajne razlike	670	287	233,45

Dogodki po bilančnem datumu

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

4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

4.1. Poslovanje SODPZ

Na uspešnost poslovanja SODPZ in izvajanje naložbene politike je vplivalo več dejavnikov. Glavni dejavniki, ki so neposredno ali posredno vplivali na poslovanje SODPZ v letu 2004 so makroekonomski dejavniki v Sloveniji in tujini, predvsem dogajanja na finančnih trgih.

Med neposredne zunanje dejavnike, ki pomembno vplivajo na poslovanje sklada prištevamo način izračuna zakonsko določenega zajamčenega donosa in omejitve veljavne zakonodaje glede strukture naložb ter predpisani način vrednotenja naložb.

Pomemben notranji dejavnik, ki neposredno vpliva na rezultate poslovanja SODPZ, je vzpostavljanje celovite informacijske podpore, ki naj bi zagotavljala podlago za izvajanje naložbene politike in oblikovanje primernih taktik na podlagi priprave različnih scenarijev.

Uspešen rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev od začetka poslovanja sklada se odraža v dejanski donosnosti, ki je višja od zajamčene donosnosti, kljub velikim spremembam dejavnikov na finančnih trgih v Sloveniji in tujini ter dilemam glede nelogičnosti, nejasnosti in tveganj, ki so izhajale iz prejšnjega Pravilnika o izračunu povprečnega donosa na državne vrednostne papirje (Ur. list RS, št. 21/01).

Na področju izvajanja zavarovanja smo v letu 2004 izvedli nekatere aktivnosti in uvedli nekatere novosti, s ciljem povečevanja koristi in informiranosti zavarovancev SODPZ.

V zadnjem četrletju letu 2004 so potekale priprave za spremembo Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Dne 17. 1. 2005 je bil predlog spremenjenega pokojninskega načrta poslan v odobritev na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve. Bistvena novost v korist zavarovancev bi bilo nadaljnje postopno znižanje vstopnih stroškov, in sicer na 3 % do leta 2019. Druge predvidene spremembe se nanašajo predvsem na datum konverzije, stroške skrbniške banke ter spremembe naložbene politike.

Ker sledimo cilju ohraniti oziroma še povečevati zaupanje zavarovancev in delodajalcev vseh skladov Kapitalske družbe, d.d., smo v letu 2004 za njihovo boljšo obveščenost izdali prvi dve številki našega informativnega časopisa Modro jabolko. Posamezna številka je podrobnejše predstavila upravitelja, obravnavala aktualno tematiko, hkrati pa tudi navedla podatke o poslovanju skladov ter odgovore na pogosta vprašanja.

Novembra 2004 smo za naše zavarovance v pritličju stavbe vzpostavili tudi kontaktni center, kjer lahko z osebnim obiskom uredijo vse zadeve v zvezi z zavarovanji pri Kapitalski družbi, d.d. ter pridobijo potrebne informacije.

4.2. Makroekonomski okvir poslovanja

4.2.1. Inflacija

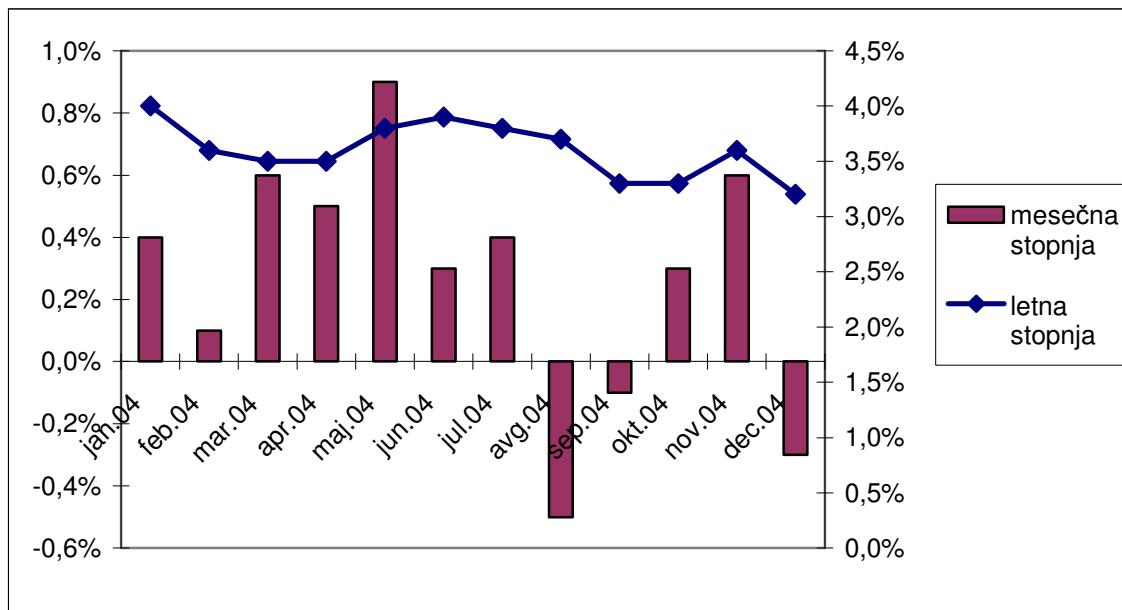
Cene življenjskih potrebščin so se leta 2004 povišale za 3,2 %, kar je 1,4 odstotne točke manj kot leta 2003. V letu 2004 se je inflacija pospešeno približevala referenčni vrednosti merila

stabilnosti cen za prevzem evra. Razlika med slovensko in referenčno stopnjo rasti inflacije je konec leta 2003 znašala še 3,2 odstotne točke. Do vstopa Slovenije v ERM II, konec junija preteklo leto, pa se je znižala na 2 odstotni točki in do konca leta na 1,4 odstotne točke.

Za leto 2005 vladni urad za makroekonomske analize in razvoj napoveduje 3,0-odstotno inflacijo (Jesensko poročilo 2004).

Čeprav je bila odpravljena obvezna revalorizacija sredstev in obveznosti v izkazih stanja, ima inflacija na finančne rezultate Kapitalske družbe, d.d. še vedno pomemben vpliv. Tolarske revalorizacijske klavzule se pri sredstvih namreč še vedno upoštevajo, vsaj pri nekaterih tolarskih naložbah v obveznice.

Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen živiljenjskih potrebščin v letu 2004



Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.2. Bruto domači proizvod

Bruto domači proizvod (BDP) se je po prvi oceni v letu 2004 realno povečal za 4,6 % (nominalno za 7,7 %), kar je najvišja gospodarska rast po letu 1999. Na visoko rast je vplivalo tudi pet delovnih dni več kot v letu 2003, kar je k rasti BDP prineslo 0,5 odstotne točke.

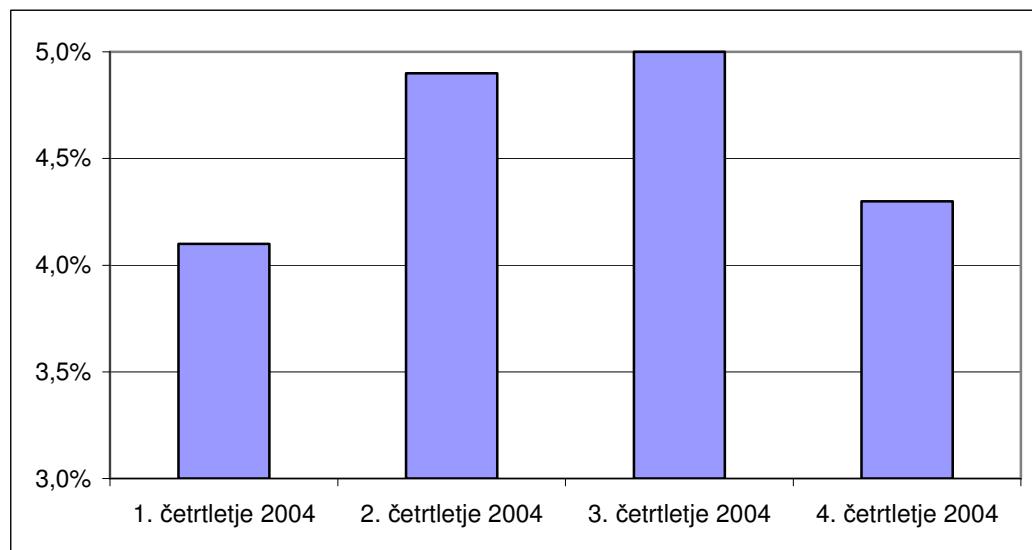
BDP v tekočih cenah je po prvih ocenah v letu 2004 znašal 6.191,16 milijarde tolarjev. Preračunano po tekočem tečaju je znašal 25.919 milijonov EUR (12.977 EUR na prebivalca) oz. 32.182 milijonov USD (16.112 USD na prebivalca). Bruto nacionalni dohodek se je povečal za 8 % na 6.163,9 milijarde tolarjev.

Rast domačega trošenja je bila v letu 2004 enaka kot leto poprej (4,7 %). Rast zasebnega trošenja je bila nekoliko višja kot v prejšnjih letih, rast trošenja države pa je bila za eno odstotno točko nižja od rasti v letu 2003 in je precej zaostajala za rastjo BDP. Bruto investicije v osnovna sredstva so se v obsegu povečale za 6,8 %, njihova rast pa se je zmanjševala že od drugega četrletja naprej. Spremembe zalog so k rasti BDP prispevale 0,7

odstotne točke; prispevek je bil največji v drugem četrtletju, v drugi polovici leta se je postopno zmanjševal.

Glavni dejavnik, ki je prispeval k višji rasti BDP v letu 2004 glede na rast v letu 2003 (4,6 % v letu 2004 in 2,5 % v letu 2003), je saldo menjave s tujino. Na gospodarsko rast je sicer vplival negativno (-0,2 odstotni točki), vendar je bil negativni vpliv manjši kot leta 2003 (-2,2 odstotni točki). Izvoz se je v obsegu povečal za 12,6 %, uvoz pa za 12,4 %, najvišje stopnje rasti pa sta dosegla v drugem četrtletju.

Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2004 (primerjava z istim četrtletjem leta 2003, v stalnih cenah)



Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.3. Zaposlenost, plače in produktivnost

Stopnja registrirane brezposelnosti je bila leta 2004 v povprečju 10,6-odstotna, kar je 0,6 odstotne točke manj kot leta 2003. Stopnja registrirane brezposelnosti je do sredine leta 2004 padala in je junija znašala 10,2 %, nato pa se je do konca leta dvignila na 10,4 %.

Povprečno število delovno aktivnih prebivalcev je bilo v letu 2004 v primerjavi z letom 2003 večje za 0,6 %, povprečno število registriranih brezposelnih oseb pa se je v letu 2004 v primerjavi z letom 2003 zmanjšalo kar za 5 %.

Povprečna mesečna neto plača se je leta 2004 v primerjavi s prejšnjim letom povečala za 5,7 %, realno pa za 2,1 % (deflacionirano s povprečno inflacijo). V letu 2004 je znašala 168.175 tolarjev, v letu 2003 pa 159.051 tolarjev.

Če upoštevamo prvo objavo slovenskega statističnega urada, da se je v letu 2004 bruto domači proizvod povečal za 4,6 %, obenem pa že omenjeno 0,6-odstotno povečanje povprečnega števila delovno aktivnih prebivalcev ter 2,1-odstotno realno rast povprečne neto plače, ugotovimo, da je v letu 2004 realna rast neto plač zaostala za rastjo produktivnosti za 1,9 odstotne točke.

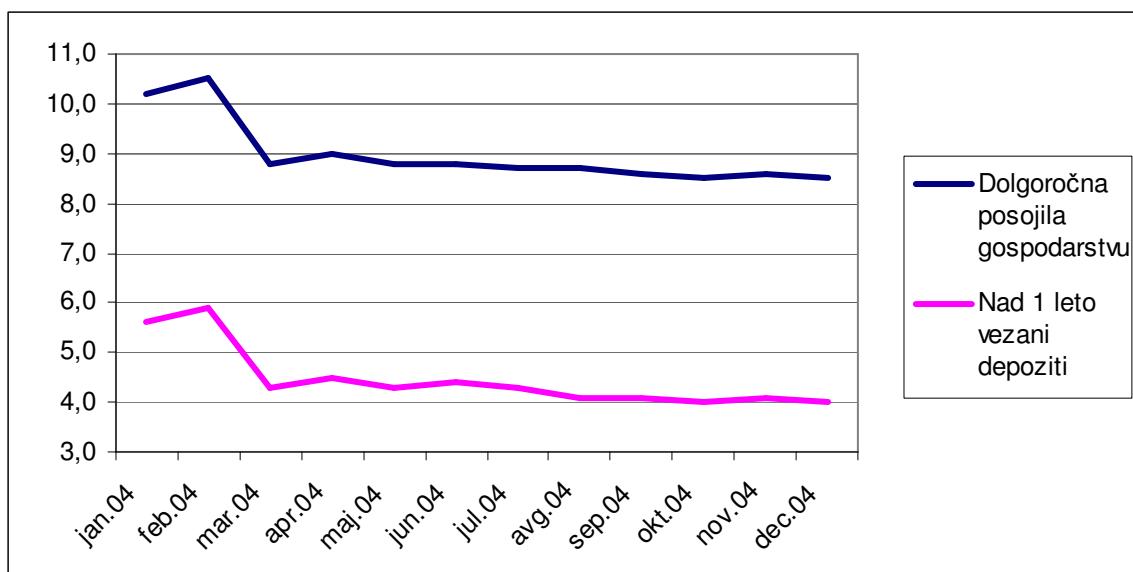
4.2.4. Trg denarja

4.2.4.1. Obrestne mere

Po podatkih Banke Slovenije so se povprečne deklarirane aktivne nominalne obrestne mere za dolgoročna tolarska posojila gospodarstvu v letu 2004 v primerjavi z letom 2003 znižale za 1,8 odstotne točke, z 10,3 % na 8,5 %.

Malenkost manjši je bil upad povprečnih deklariranih obrestnih mer za depozite z zapadlostjo nad enim letom. Obrestne mere so se znižale za 1,7 odstotne točke, s 5,7 % na 4 %.

Slika 4: Gibanje povprečne deklarirane bančne dolgoročne obrestne mere za posojila gospodarstvu in obrestne mere za tolarske depozite, vezane nad 1 leto, v letu 2004

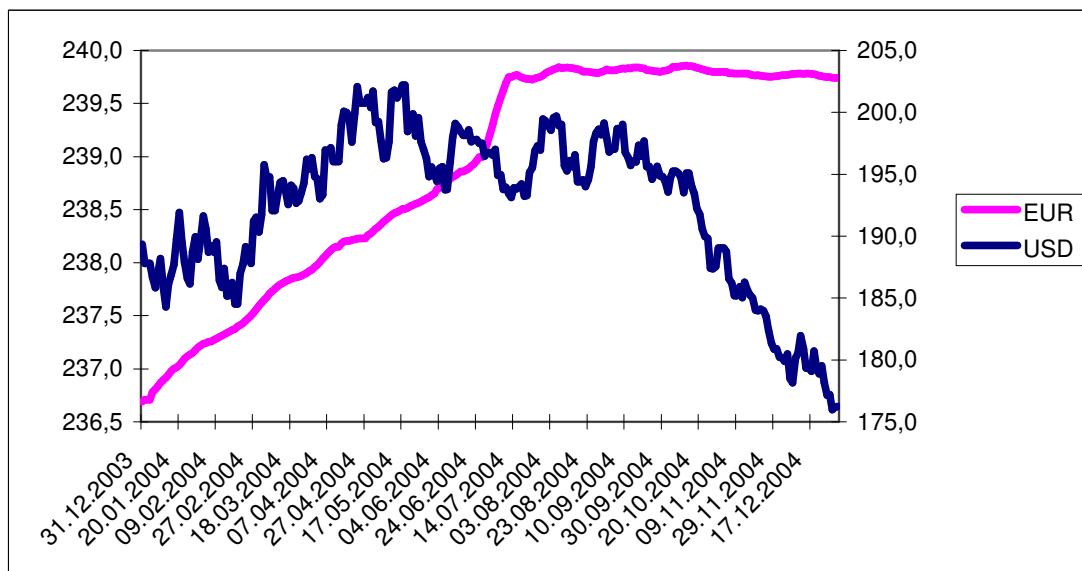


Vir: Banka Slovenije

Tudi donosnost kratkoročnih državnih vrednostnih papirjev se je v letu 2004 močno znižala. Na dražbi enomesecačnih zakladnih menic so se vlagatelji konec leta 2003 zadovoljili s 5,4-odstotno, konec leta 2004 pa že z 3,6-odstotno nominalno donosnostjo. Nekoliko manj se je znižala donosnost dolgoročnih državnih obveznic. Vlagatelji so konec preteklega leta, na primer, kupovali desetletno tolarsko obveznico (RS54) s 4,2-odstotno nominalno donosnostjo do zapadlosti.

4.2.4.2. Devizni tečaj

Srednji tečaj Banke Slovenije za evro je v letu 2004 na medletni ravni zrasel za 1,3 % (v letu 2003 za 2,8 %). Upoštevajoč 2,4-odstotno rast cen na evrskem območju in 3,2-odstotno rast cen življenjskih potrebščin v Sloveniji, se je v letu 2004 tečaj evra realno okrepil za 0,5 odstotne točke. Tečaj ameriškega dolarja je bil precej nestanoviten, v povprečju pa je upadal. Dolar je leto začel pri vrednosti 0,80 evra, končal pa ga je 8 % niže, pri 0,74 evra za dolar.

Slika 5: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za evro in ameriški dolar v letu 2004 (v SIT)

Vir: Banka Slovenije

4.2.5. Trg kapitala

4.2.5.1. Trg lastniškega kapitala

Vrednost slovenskega borznega indeksa SBI 20 se je v letu 2004 povečala za 24,9 %, zgodovinski vrh pa je indeks dosegel 15. novembra pri vrednosti 4.935,25 točke. To je druga najvišja rast v zadnjih desetih letih in je za 7 odstotnih točk presegla rast iz leta 2003. Razloge za tolikšno rast gre iskati v prevzemnih špekulacijah, upadanju obrestnih mer in v nadpovprečno visokih pritokih gotovine v vzajemne sklade.

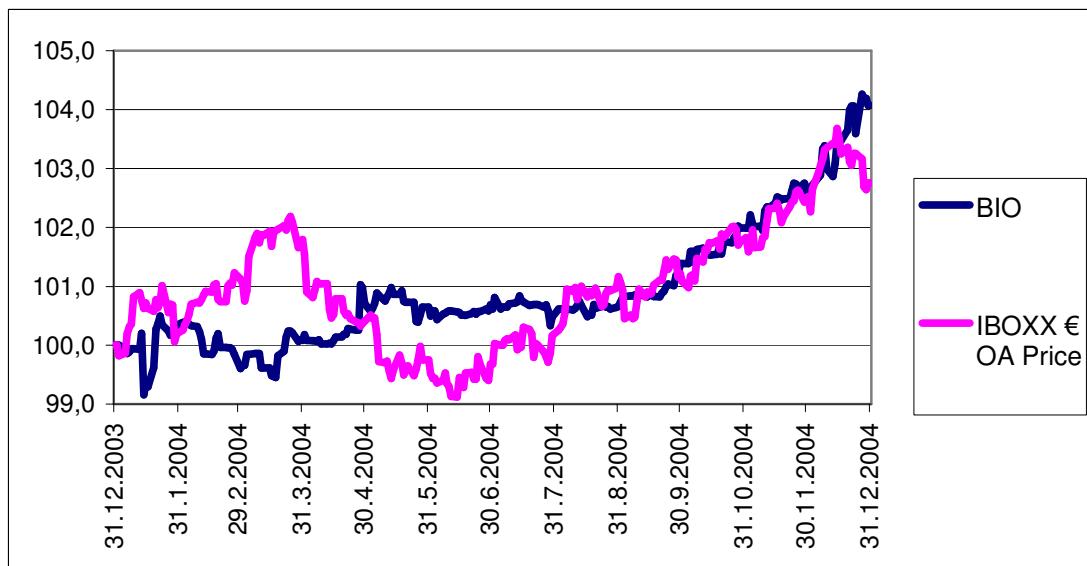
V letu 2004 so vsi pomembnejši svetovni indeksi beležili rast, ki pa je bila precej nižja od rasti iz leta 2003, kar gre najverjetneje pripisati visokim cenam nafte. Najvišjo rast je dosegel indeks NASDAQ (8,5 %), najmanj pa Dow Jones (3,1%). Vrednost nemškega borznega indeksa DAX se je v letu 2004 okrepila za 7,3 % (potem ko se je v letu 2003 okrepila za 37 %).

Slika 6: Gibanje borznih indeksov SBI 20 in DAX v letu 2004 (indeks: 31. 12. 2003 = 100)

Vir: Ljubljanska borza, Bloomberg

4.2.5.2. Trg dolžniškega kapitala

Opazno stopnjo rasti je v letu 2004 zabeležil tudi slovenski borzni indeks obveznic BIO. Njegova vrednost se je povečala za 4,1 % (leta 2003 za 5,7 %), kar odraža že omenjeno znižanje splošne ravni nominalnih obrestnih mer. Tuji kriterijski cenovni indeks obveznic, denominiranih v evrih, IBOXX Euro Overall Price, pa je v letu 2004 pridobil 2,8 % svoje vrednosti.

Slika 7: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX € OA Price v letu 2004 (indeks: 31. 12. 2003 = 100)

Vir: Ljubljanska borza, Bloomberg

4.3. Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

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

- doseganje zajamčenega donosa na vplačani čisti prispevek obveznega dodatnega zavarovanja. Višina jamstva upravljavca je višja od minimalne zajamčene donosnosti.⁴
- dolgoročno večanje razlike med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev ob še sprejemljivem tveganju.

Izvajanje naložbene politike upravljavca SODPZ je usmerjeno v varnost, likvidnost, razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ. Predlogi pri odločanju o naložbah so bili osnovani na izhodiščih dokumentov, ki jih je v preteklosti sprejela Kapitalska družba, d.d. (Naložbena strategija SODPZ in Taktika upravljanja SODPZ). Glede na uveljavitev novega Pravilnika o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev (Ur. list RS, št. 64/04, v nadaljevanju pravilnik) je odločanje v letu 2004 temeljilo tudi na osnutku Naložbene strategije SODPZ in tedenskih sklepov likvidnostne komisije. Pri odločanju o naložbenih možnostih so se uporabljala tudi interna merila, predvsem pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah v Sloveniji.

Posebej bi izpostavili opredelitev in način izračuna zajamčenega donosa, ki se je z novim pravilnikom spremenil v juniju 2004. Bistvene značilnosti pravilnika so:

- povprečna donosnost se izračunava mesečno za obdobje zadnjih dvanajstih mesecev;
- za izračun se upoštevajo vse obveznice Republike Slovenije, ki kotirajo na borzi v Sloveniji ali v tujini, so izdane v SIT ali EUR ter imajo na dan izračuna donosnosti več kot eno leto do zapadlosti;
- v primeru, da izdajatelj objavi namero o predčasnem odplačilu obveznic, se za dan dospelosti obveznice šteje dan predčasnega odplačila objavljen v nameri;
- povprečna donosnost se računa kot tehtano povprečje letnih donosnosti državnih obveznic v borznih kotacijah, tehtanih z višino tržne vrednosti nedospete glavnice posamezne izdaje;
- povprečna donosnost se izračunava ločeno za tolarske indeksirane, tolarske nominalne in evro nominirane obveznice;
- mesečna minimalna zajamčena donosnost je mesečni koeficient prirasta letne zajamčene donosnosti in je določena tako, da je produkt dvanajstih zaporednih mesečnih koeficientov enak letni minimalni zajamčeni donosnosti; za izračun prvih dvanajstih mesečnih koeficientov se uporablja že izračunani mesečni koeficienti in ustrezeni koren;
- zajamčena donosnost na letnem nivoju ne more biti negativna.

Novi pravilnik je odpravil nekatere nelogičnosti prejšnjega pravilnika (predvsem upoštevanje donosnosti do dospetja, doseženih na primarnem trgu državnih vrednostnih papirjev; uporabo t.i. dvoletnega okna pri upoštevanju obveznic, ki se vključujejo v izračun; način izračuna pri obveznicah z nominalno obrestno mero). Kljub vsemu pa ostaja glavna pomanjkljivost pravilnika v upoštevanju le slovenskih državnih vrednostnih papirjev, katerih izdaje v zadnjem letu so bile nominirane le v tolarjih, kar zaradi zakonske zahteve po valutni

⁴ Višina jamstva je opredeljena z izračunom, ki ga določa novi Pravilnik o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev.

uskljenosti naložb in obveznosti omejuje upravljavca na pretežno investiranje sredstev na domačem trgu.

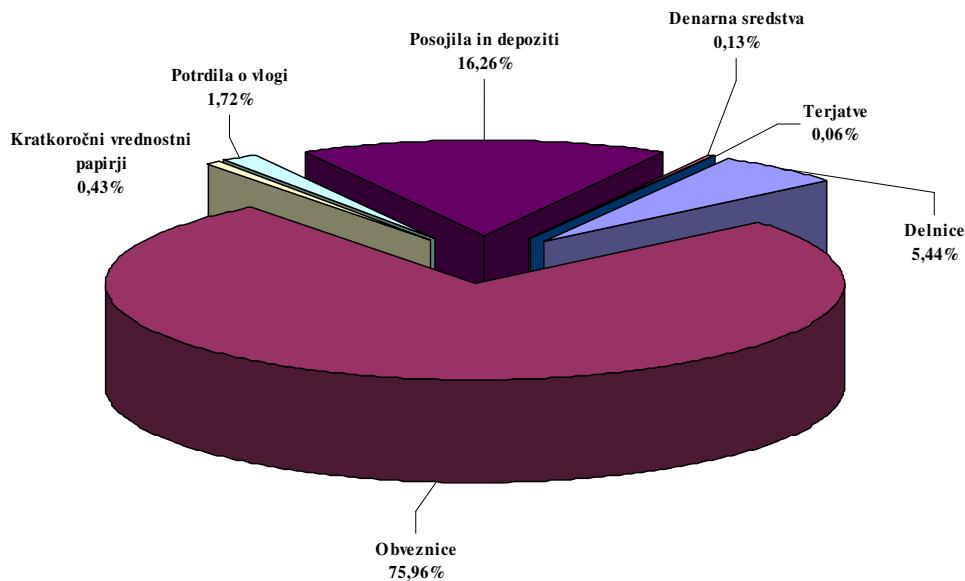
4.3.1. Vrste naložb

V letu 2004 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v nakupe dolžniških vrednostnih papirjev tako na primarnem kot sekundarnem finančnem trgu pretežno v Sloveniji. Del denarnih sredstev se je plasiral v nakup dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev v tujino in del tudi v delnice podjetij in pooblaščenih investicijskih družb na slovenskem kapitalskem trgu.

Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. 12. 2004 sestavlja denarna sredstva v znesku 22.349.750 tisoč tolarjev. Največji delež premoženja (75,96 %) je investiran v dolžniške vrednostne papirje (obveznice Republike Slovenije sestavljajo 40,87 %), sledijo naložbe v bančne depozite, ki predstavljajo 16,26 % sredstev (4,88 % je delež kratkoročnih depozitov). Zaradi konzervativne naložbene politike je delež naložb v delnice na ravni 5,44 % vseh sredstev sklada. Manjši del denarnih sredstev SODPZ se je v letu 2004 investiral tudi v tuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki sestavljajo 9,49 % sredstev sklada. Z vidika razpršenosti naložb v portfelju sklada se je glede na pretekla leta povečalo število naložb in zmanjšala izpostavljenost sklada zaradi vpliva spremembe vrednosti posameznega vrednostnega papirja.

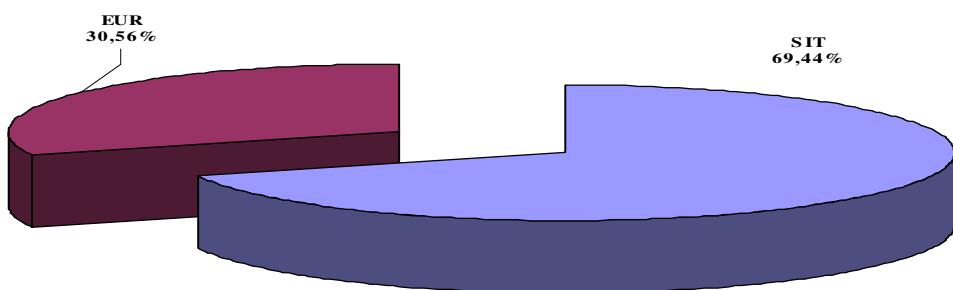
Tabela 13: Struktura naložb SODPZ na dan 31. 12. 2004

Razred	Vrednost v 000 SIT	Delež v sredstvih (%)
Delnice	1.215.414	5,44%
Obveznice	16.976.326	75,96%
Kratkoročni vrednostni papirji	96.007	0,43%
Potrdila o vlogi	383.372	1,72%
Posojila in depoziti	3.634.974	16,26%
Denarna sredstva	29.221	0,13%
Terjatve	14.436	0,06%
Skupaj sredstva	22.349.750	100,00%

Slika 8: Vrste naložb SODPZ na dan 31. 12. 2004

4.3.2. Valutna sestava in ročnost naložb

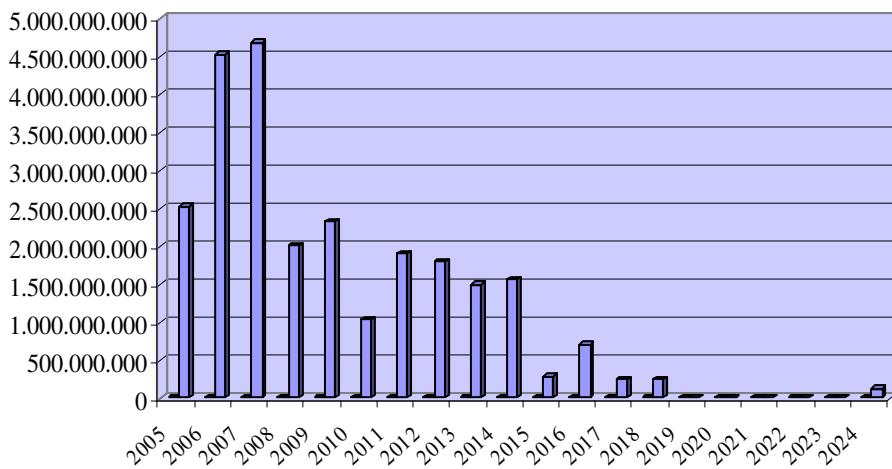
Pri načrtovanju in izvajaju naložbene politike je poslovanje SODPZ usmerjeno v zagotavljanje primernih sredstev, s katerimi bi bilo možno poravnati obveznosti SODPZ. Pri oblikovanju portfelja je bila posebna pozornost namenjena valutni sestavi naložb. Sestava portfelja sklada se delno prilagaja valutni sestavi in ročnosti košarice vrednostnih papirjev, ki se po Pravilniku o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev upoštevajo za izračun minimalne zajamčene donosnosti. Pretežni delež sredstev SODPZ je investiran v naložbe nominirane v tolarjih (69,44 %) in manjši v evrih (30,56 %).

Slika 9: Valutna struktura SODPZ na dan 31. 12. 2004

Pri izbiri naložbenih horizontov se upošteva izpostavljenost portfelja sklada na spremembe tržnih obrestnih mer in sestava košarice. Pri izboru domačih obveznic se je glede na značilno

slabo likvidnost slovenskega finančnega trga, poleg meril donosnosti do dospetja in trajanja obveznic uporabljal tudi delež, ki ga imajo posamezne obveznice v košarici državnih vrednostnih papirjev. Glede na opredelitev sestave košarice državnih vrednostnih papirjev je velik vpliv novih izdaj državnih vrednostnih papirjev s strani Ministrstva za finance⁵, ki so se v preteklih letih precej razlikovale. V letu 2004 so bile le avkcije treh emisij obveznic v velikih zneskih (RS55, RS56, RS57), ki predstavljajo velik delež (7,39 %) v premoženju sklada.

Slika 10: Vse naložbe po zapadlosti po letih⁶



Največji delež v letu 2004 predstavljajo naložbe, ki zapadejo v obdobju od leta 2005 do vključno leta 2007. Glavni razlog je plasiranje v bančne depozite in vključevanje triletnih državnih vrednostnih papirjev (obveznic) na podlagi primarnih avkcij Ministrstva za finance. V letih 2006 in 2007 zapade 36,08 % naložb sklada (največji je delež obveznic, sledijo dolgoročni bančni depoziti). Naložbe sklada z dospelostjo vključno v letu 2014 obsegajo 93,61 % sredstev sklada.

4.3.3. Politika likvidnosti SODPZ

Politika likvidnosti SODPZ je bila zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih, ki so se tedensko usklajevali. Prilive so sestavljeni predvsem prispevki delodajalcev, obresti depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev ter vrednosti zapadlih dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov. Likvidnost se je uravnavala tudi s plasiranjem v zakladne menice, ki sestavljajo likvidnostno rezervo sklada. Prilivi so se sproti investirali v razne vrste naložb glede na cilje in omejitve upravljanja, naložbena načela in izkoriščanje tržnih priložnosti. Zaradi zagotovitve tržnosti naložb so bila sredstva investirana predvsem v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Delež tržnih naložb je konec leta 2004 predstavljal 75,44 % sredstev sklada.

⁵ V letu 2004 so bile uvedene novosti: tolarske standardizirane obveznice s fiksno obrestno mero, zmanjšanje števila obveznic, opustitev obveznic denominiranih v EUR.

⁶ Upoštevani so podatki po vrednosti na dan 31. 12. 2004, pri tolarskih naložbah s TOM klavzulo je predpostavka TOM v vrednosti 3,6%.

4.4. Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

4.4.1. Naložbena politika in upravljanje s sredstvi sklada

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev SODPZ je konzervativnost in varnost ob upoštevanju načela preudarnosti. Naložbena politika je usmerjena v oblikovanje portfelja naložb, ki omogoča doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev ob še sprejemljivi stopnji tveganja. Glede na zakonske omejitve izbora naložb in bodočih obveznosti upravljavca sklada je pretežni del odločitev pri izvajanju naložbene politike usmerjenih v oblikovanje dolgoročnega portfelja ob upoštevanju načel varnosti, likvidnosti, razpršenosti naložb in dolgoročne rasti vrednosti premoženja.

Največji del sredstev SODPZ bodo tudi v letu 2005 sestavljeni državni vrednostni papirji in bančni depoziti. Del sredstev SODPZ se bo tudi v naslednjih obdobjih namenil v plasiranje v bolj tvegane naložbe z vključevanjem lastniških in tujih vrednostnih papirjev. Povečeval se bo tudi delež nominalnih dolgoročnih vrednostnih papirjev⁷, nadaljeval pa se bo trend zmanjševanja deleža bančnih depozitov. Valutna sestava sredstev sklada se bo sproti prilagajala glede na valutno sestavo košarice vrednostnih papirjev za izračun minimalne zajamčene donosnosti in oceno valutnega tveganja. Pri upravljanju se bodo sprejemale odločitve o pasivnem ali aktivnem načinu upravljanja glede na obseg sredstev SODPZ in ocene vplivov dejavnikov oziroma tveganj SODPZ, prevladovala bo t.i. pasivna strategija »kupi in hrani«.

Spremembe taktike upravljanja in preoblikovanje sestave premoženja sklada se bodo določale glede na izpolnjevanje ciljev upravljanja ter razmere na trgu vrednostnih papirjev v Sloveniji in v tujini. Na uspešnost poslovanja SODPZ bodo v prihodnjih letih v največji meri vplivali dejavniki makroekonomskega okolja, predvsem negotovost gibanja obrestnih mer ter dogajanja na finančnih trgih v Sloveniji in v tujini.

4.4.2. Poslovni cilji upravljavca SODPZ

Kapitalska družba, d.d. si bo še naprej prizadevala za negovanje, predvsem pa utrditev vzpostavljenega zaupanja zavarovancev in delodajalcev SODPZ in tako v upravljavca kot tudi v produkt obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Prizadevanja bodo usmerjena v vzpostavitev učinkovitih komunikacijskih poti, zlasti do zavarovancev sklada in bodočih prejemnikov poklicnih pokojnin ter njihovih delodajalcev, ter tudi do državnih in nadzornih institucij (MDDSZ, ZPIZ, DURS, ATVP). V prihodnosti bo uvedena dodatna elektronska izmenjava vseh vrst podatkov z delodajalcji in omogočena možnost vpogleda zavarovanca v lastni osebni kapitalski račun preko spletnih strani ter SMS sporočila. V začetni fazi bo izvedena nadgradnja storitve Kad.Net, ki omogoča varno, enostavno in pregledno elektronsko izmenjavo in obdelavo podatkov na podlagi elektronskega podpisa s kvalificiranimi digitalnimi potrdili. Portal se že uporablja za zavezance za plačilo pri Zaprtjem vzajemnem pokojninskem skladu za javne uslužbence, kmalu pa bo postal operativen tudi za ostale sklade.

⁷ Glede na objavljene datume avkcij bo Ministrstvo za finance RS v letu 2005 izdajalo le tolarske nominalne oz. neindeksirane vrednostne papirje.

Uvajamo tudi koncept upravljanja odnosov s strankami, katerega cilj je predvsem prilagoditev organizacije in procesov dela z namenom boljšega zadovoljevanja potreb posameznega zavarovanca. Pričakujemo, da bo uvedba te novosti dodatno vplivala na povečanje kvalitete naših storitev in zadovoljstva zavarovancev.

Posebna pozornost bo namenjena pripravam na poklicne upokojitve, saj bodo prve poklicne upokojitve možne že z začetkom leta 2006. V ta namen bo potrebno natančno definirati poslovne procese, ki nastopajo v tej novi dejavnosti izplačevanja poklicnih pokojnin ter izvesti nadgradnjo informacijske podpore za potrebe vodenja evidenc upokojitev in izplačil. Ustanovitev kritnega sklada za izplačevanje poklicnih pokojnin bo prav gotovo najpomembnejši projekt na področju SODPZ od njegove ustanovitve.

5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA

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

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.

V letu 2004 se je število zavarovancev med letom spremenjalo, in sicer se je povečalo za 2.338, tako da je na dan 31. 12. 2004 število zavarovancev doseglo 30.465.

Gibanje vrednosti enote premoženja v letu 2004 kaže tabela 14, kjer sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po posameznih mesecih, pri čemer so zajamčene donosnosti podane z mesečnim zamikom. V tekočem mesecu je namreč objavljena zajamčena donosnost za pretekli mesec (npr. aprila je objavljena zajamčena donosnost za marec), ki se upošteva ob konverziji sredstev v tekočem mesecu.

Tabela 14: Gibanje VEP in donosnosti v letu 2004

Mesec	VEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	137,8758	0,96	0,52
februar	138,4739	0,43	0,52
marec	139,3006	0,60	0,46
april	140,5811	0,92	0,44
maj	140,7177	0,10	0,41
junij	141,5610	0,60	0,41
julij	142,3910	0,59	0,27
avgust	143,2462	0,60	0,32
september	143,8276	0,41	0,35
oktober	144,5854	0,53	0,31
november	145,5993	0,70	0,35
december	146,8511	0,86	0,36

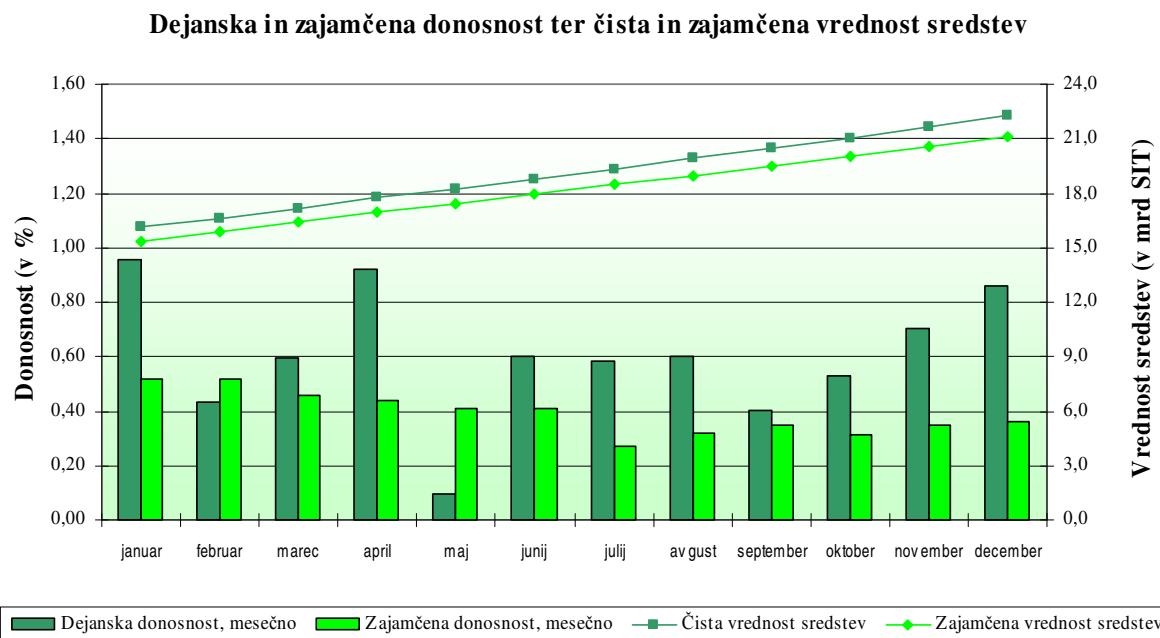
Poslovanje s sredstvi zavarovancev SODPZ je bilo v letu 2004 uspešno. Kot je razvidno iz Tabele 15, je bila nominalna dejanska donosnost 7,53 %, nominalna zajamčena donosnost pa je znašala 4,82 %. V letu 2004 ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev sklada.

Tabela 15: Donosnost v letu 2004

Donosnost v obdobju		2004
Dejanska donosnost	nominalno	7,53%
	TOM +	3,52%
	EUR +	6,17%
Zajamčena donosnost	nominalno	4,82%
	TOM +	0,92%
	EUR +	3,50%

Iz slike 11 je razvidno, da je čista vrednost sredstev v letu 2004 naraščala hitreje od zajamčene vrednosti sredstev. Čista vrednost sredstev je konec leta 2004 znašala 22.320.668 tisoč tolarjev, medtem ko je zajamčena vrednost sredstev konec leta 2004 znašala 21.140.557 tisoč tolarjev.

Slika 11: Stopnje dejanske in zajamčene donosnosti ter vrednost sredstev SODPZ v letu 2004



V tabeli 16 so prikazani vstopni in izstopni stroški, ki se obračunajo ob vplačilih prispevkov oz. izplačilih članom SODPZ, ter provizija za upravljanje, ki bremenji sklad. Prihodki od upravljanja SODPZ so v letu 2004 znašali 599.702 tisoč tolarjev, od tega upravljavška provizija 279.698 tisoč tolarjev, vstopni stroški 319.584 tisoč tolarjev in izstopni stroški 420 tisoč tolarjev.

Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja SODPZ v letu 2004

Prihodki od upravljanja	2004
Upravljavška provizija	279.698
Vstopni stroški	319.584
Izstopni stroški	420
Skupaj	599.702

Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ so v letu 2004 znašali 1.925 tisoč tolarjev: od tega odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev (od katerih je bila odšteta provizija borzno posredniških družb) 1.521 tisoč tolarjev ter odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa 404 tisoč tolarjev.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ mesečno objavljava časnika Finance in Večer.

Dodatne informacije in pojasnila nudimo na naši brezplačni telefonski številki 080 23 45 in telefonski številki (01) 47 46 700 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe,

d.d., Dunajska 119, Ljubljana, vsak delavnik od 9. do 14. ure, vprašanja pa lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si

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

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

**6. IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA
POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA**

- Vse naložbe glede na zakonske omejitve (10 strani)
- Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oz. prodajalca nepremičnine (10 strani)
- Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju (10 strani)
- Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) (7 strani)
- Naložba v dana posojila po posojilojemalcu (1 stran)
- Vsa dana posojila po ročnosti posojila (1 stran)
- Vsa dana posojila po vrsti zavarovanja (1 stran)
- Naložbe v nepremičnine po vrsti (1 stran)
- Naložbe v nepremičnine po lokaciji (1 stran)
- Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS (1 stran)
- Vse naložbe v upravljavcu VPS (1 stran)
- Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljaavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje (1 stran)
- Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima VPS sklenjeno polico v imenu in za račun članov (1 stran)
- Naložbe, katerih delež presega 5% vrednosti sredstev VPS (1 stran)

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
1		PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004	0,00	0,00	0,00	0,00
2	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finanè	DZ23	20.124.986,72	0,00	0,09	0,2114
3			DZ26	19.585.904,40	0,00	0,0876	0,2057
4			DZ27	9.730.391,21	0,00	0,0435	0,1022
5			DZ28	6.914.043,32	0,00	0,0309	0,0726
6			RS10	18.621.673,84	0,00	0,0833	0,1956
7			RS17	116.434.500,00	0,00	0,521	1,223
8			RS18	160.591.933,94	0,00	0,7185	1,6868
9			RS21	476.208.546,64	0,00	2,1307	5,0019
10			RS22	24.618.322,99	0,00	0,1102	0,2586
11			RS23	179.547.083,76	0,00	0,8034	1,8859
12			RS25	182.822.820,92	0,00	0,818	1,9203
13			RS26	258.982.776,69	0,00	1,1588	2,7203
14			RS27	347.157.723,29	0,00	1,5533	3,6464
15			RS29	203.471.951,94	0,00	0,9104	2,1372
16			RS31	33.232.210,29	0,00	0,1487	0,3491
17			RS32	138.433.858,20	0,00	0,6194	1,4541
18			RS34	116.343.509,12	0,00	0,5206	1,222
19			RS35	190.816.124,62	0,00	0,8538	2,0043
20			RS36	61.228.233,21	0,00	0,274	0,6431
21			RS37	226.327.288,62	0,00	1,0127	2,3773
22			RS38	256.884.702,52	0,00	1,1494	2,6982
23			RS39	576.959.378,24	0,00	2,5815	6,0602
24			RS40	346.683.892,87	0,00	1,5512	3,6414

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
25			RS41	178.222.801,30	0,00	0,7974	1,872
26			RS42	287.541.295,89	0,00	1,2866	3,0202
27			RS43	290.928.874,52	0,00	1,3017	3,0558
28			RS44	351.666.183,70	0,00	1,5735	3,6938
29			RS45	58.065.984,55	0,00	0,2598	0,6099
30			RS46	129.023.002,71	0,00	0,5773	1,3552
31			RS47	161.346.468,30	0,00	0,7219	1,6947
32			RS48	130.334.212,93	0,00	0,5832	1,369
33			RS50	103.879.099,29	0,00	0,4648	1,0911
34			RS51	485.877.232,79	0,00	2,174	5,1035
35			RS52	503.857.997,26	0,00	2,2544	5,2923
36			RS53	258.655.707,69	0,00	1,1573	2,7168
37			RS54	681.103.552,05	0,00	3,0475	7,1541
38			RS55	244.914.202,46	0,00	1,0958	2,5725
39			RS56	699.836.706,97	0,00	3,1313	7,3508
40			RS57	943.876.558,97	0,00	4,2232	9,9141
41			SZ30	19.889.939,56	0,00	0,089	0,2089
42			SZ31	19.761.276,92	0,00	0,0884	0,2076
43	Skupaj 1			9.520.502.955,21	0,00	42,5978	100,00
44	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi el	AB03	63.172.654,68	0,00	0,2827	0,9916
45			AB04	21.064.213,74	0,00	0,0942	0,3306
46			AB05	184.821.697,45	0,00	0,827	2,901
47			AB06	27.094.316,28	0,00	0,1212	0,4253
48			AB07	91.584.525,52	0,00	0,4098	1,4375

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
49			AMARANTE 2010	97.315.519,59	0,00	0,4354	1,5275
50			AUTSTR 0 11	24.173.642,31	0,00	0,1082	0,3794
51			BCE3	100.760.467,55	0,00	0,4508	1,5816
52			BCE4	14.411.539,72	0,00	0,0645	0,2262
53			BCE5	85.680.717,62	0,00	0,3834	1,3449
54			BCE6A	27.772.457,95	0,00	0,1243	0,4359
55			BGARIA 7.5 15/01/13	38.496.457,96	0,00	0,1722	0,6043
56			BTC1E	11.392.307,72	0,00	0,051	0,1788
57			BTC2	61.473.474,94	0,00	0,2751	0,9649
58			BYLAN9 05/28/09	71.640.632,17	0,00	0,3205	1,1245
59			CROATI 6.75 03/11	43.960.712,47	0,00	0,1967	0,69
60			DRS1	150.731.898,77	0,00	0,6744	2,3659
61			DT6.125 12/07	37.872.040,21	0,00	0,1695	0,5945
62			EDNIM 0 07/19/11	48.789.785,22	0,00	0,2183	0,7658
63			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	75.188.199,66	0,00	0,3364	1,1802
64			FORD MOTOR CRED 01/0	19.073.349,44	0,00	0,0853	0,2994
65			GM0 04/07/08	8.320.832,12	0,00	0,0372	0,1306
66			GROUPE 6 03/06/08	13.518.657,68	0,00	0,0605	0,2122
67			HSBC 5 1/2 07/15/09	18.752.544,19	0,00	0,0839	0,2943
68			HSHN5.4 03/16/11	173.887.723,87	0,00	0,778	2,7294
69			KBC2006	78.818.371,30	0,00	0,3527	1,2372
70			KBM2	39.710.323,11	0,00	0,1777	0,6233
71			KBM3	140.591.567,27	0,00	0,6291	2,2068
72			KBM5	266.245.039,08	0,00	1,1913	4,1791
73			KBM6	331.642.438,36	0,00	1,4839	5,2056

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
74			KDO1E	20.258.852,33	0,00	0,0906	0,318
75			LB SACH5.35 01/09	375.143.514,75	0,00	1,6785	5,8884
76			LBSACH4 10/12/07	192.934.875,34	0,00	0,8633	3,0284
77			LBV5,05 09/39/14	391.487.671,23	0,00	1,7516	6,1449
78			MM02-2007	32.497.978,93	0,00	0,1454	0,5101
79			NI01	155.363.947,05	0,00	0,6951	2,4386
80			NKBM-2009	121.825.285,60	0,00	0,5451	1,9122
81			NLB10	151.736.308,08	0,00	0,6789	2,3817
82			NLB12	76.065.407,29	0,00	0,3403	1,1939
83			NLB13	229.216.282,28	0,00	1,0256	3,5978
84			NLB14	67.477.403,75	0,00	0,3019	1,0591
85			NLB15	114.824.069,69	0,00	0,5138	1,8023
86			NLB7	92.315.689,57	0,00	0,4131	1,449
87			NLB8	32.294.984,95	0,00	0,1445	0,5069
88			NLB9	150.767.773,69	0,00	0,6746	2,3665
89			PGNIG 6.75 10/06	25.772.700,59	0,00	0,1153	0,4045
90			PRB4	107.337.421,65	0,00	0,4803	1,6848
91			PRB7	37.918.945,03	0,00	0,1697	0,5952
92			REPSM 5 07/22/13	31.158.575,88	0,00	0,1394	0,4891
93			ROMANI5.75 07/10	45.754.613,61	0,00	0,2047	0,7182
94			SKB4A	50.145.655,47	0,00	0,2244	0,7871
95			SKB4B	33.975.528,33	0,00	0,152	0,5333
96			SOS2E	1.073.118.229,44	0,00	4,8015	16,844
97			SSR2	71.450.996,27	0,00	0,3197	1,1215
98			SSR3	16.485.571,01	0,00	0,0738	0,2588

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
99			TITIM 6.125 07/09	18.460.462,20	0,00	0,0826	0,2898
100			TPSA6.5 03/13/07	37.564.696,75	0,00	0,1681	0,5896
101			VIP5	45.212.923,90	0,00	0,2023	0,7097
102			VIP7	32.443.023,42	0,00	0,1452	0,5092
103			ZT01	171.962.259,68	0,00	0,7694	2,6992
104	Skupaj 2			6.370.929.755,71	0,00	28,5056	100,00
105	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, èe je njihov izdajatelj pravn	BCE8	42.107.755,44	0,00	0,1884	3,5657
106			BZ03	89.018.796,47	0,00	0,3983	7,5382
107			CIM1	193.961.955,87	0,00	0,8678	16,4249
108			FB06	50.656.195,53	0,00	0,2267	4,2896
109			FB10	40.428.493,15	0,00	0,1809	3,4235
110			MEL1	182.077.254,95	0,00	0,8147	15,4185
111			NLB16	50.323.144,89	0,00	0,2252	4,2614
112			NLB6	13.926.464,67	0,00	0,0623	1,1793
113			NOVALJ Float 49	120.164.610,45	0,00	0,5377	10,1757
114			PBS7	288.037.931,51	0,00	1,2888	24,3914
115			SLZ1	37.113.846,15	0,00	0,1661	3,1428
116			ZVM1	73.083.174,81	0,00	0,327	6,1888
117	Skupaj 3			1.180.899.623,89	0,00	5,2837	100,00
118	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi èlanici oziroma državi èlanici OECD	DAX EX	50.286.861,43	0,00	0,225	7,7866
119			GRVG	16.935.748,56	0,00	0,0758	2,6224
120			IEKG	37.857.759,22	0,00	0,1694	5,862
121			IFFR	46.778.864,64	0,00	0,2093	7,2434

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
122			IFHR	2.385.644,80	0,00	0,0107	0,3694
123			KOLR	16.215.696,99	0,00	0,0726	2,5109
124			KRKG	63.361.837,50	0,00	0,2835	9,8112
125			LKPG	43.576.291,95	0,00	0,195	6,7475
126			MELR	83.694.384,40	0,00	0,3745	12,9595
127			MKIR	2.051.421,60	0,00	0,0092	0,3176
128			PETG	62.184.588,48	0,00	0,2782	9,6289
129			PILR	3.232.377,00	0,00	0,0145	0,5005
130			SAVA	15.607.915,80	0,00	0,0698	2,4168
131			SXDPEX GR	26.042.059,40	0,00	0,1165	4,0324
132			SXEPEX GR	11.822.206,82	0,00	0,0529	1,8306
133			SXIPEX	16.999.696,64	0,00	0,0761	2,6323
134			SXKPEX GR	13.258.267,39	0,00	0,0593	2,053
135			SXTPEX GR	32.628.434,93	0,00	0,146	5,0523
136			SX5EEX GR	29.640.290,16	0,00	0,1326	4,5896
137			SX5PEX GR	10.187.015,71	0,00	0,0456	1,5774
138			SX7PEX GR	28.544.760,55	0,00	0,1277	4,42
139			ZVHR	29.751.982,58	0,00	0,1331	4,6069
140			ZV2R	2.770.202,14	0,00	0,0124	0,4289
141	Skupaj 4			645.814.308,69	0,00	2,8896	100,00
142	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne	IFDR	9.635.745,00	0,00	0,0431	1,6917
143			IFIR	85.920.262,76	0,00	0,3844	15,0843
144			KDIN	61.610.358,48	0,00	0,2757	10,8164
145			MAIR	16.574.170,86	0,00	0,0742	2,9098

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
146			NF1N	129.330.685,31	0,00	0,5787	22,7055
147			SN0N	4.231.122,80	0,00	0,0189	0,7428
148			TG1R	154.496.087,60	0,00	0,6913	27,1236
149			ZM1N	94.205.414,72	0,00	0,4215	16,5389
150			ZVIR	13.595.819,76	0,00	0,0608	2,3869
151	Skupaj 6.2			569.599.667,29	0,00	2,5486	100,00
152	12	Naložbe v depoz.ali potrdila o vlogah pri banki s sedežem v RS, državi podpisnici Sporazuma o Evrop. gosp.prostoru oz. drž. članici OECD	AB VIPA-5115754	15.000.000,00	0,00	0,0671	0,3733
153			AB VIPA-5118192	30.000.000,00	0,00	0,1342	0,7466
154			AB VIPA-5120243	29.000.000,00	0,00	0,1298	0,7217
155			AB VIPA-5133930	71.593.843,71	0,00	0,3203	1,7817
156			AB VIPA-5136638	43.934.139,89	0,00	0,1966	1,0933
157			AB VIPA-521607/89	32.109.715,27	0,00	0,1437	0,7991
158			AB-5136174	20.140.415,16	0,00	0,0901	0,5012
159			AB-5158267	21.443.640,77	0,00	0,0959	0,5336
160			BC 500608/2	35.961.450,00	0,00	0,1609	0,8949
161			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	0,2237	1,2443
162			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	0,2237	1,2443
163			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	0,2461	1,3687
164			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	0,2237	1,2443
165			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	0,2237	1,2443
166			BC-8012059	14.000.000,00	0,00	0,0626	0,3484
167			BC-8012113	93.259.300,31	0,00	0,4173	2,3208
168			BC-8012148	10.943.561,10	0,00	0,049	0,2723
169			BC-8012164	38.257.094,24	0,00	0,1712	0,9521

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
170			BC-8012237	92.493.693,26	0,00	0,4138	2,3018
171			BC-8012377	32.373.319,62	0,00	0,1448	0,8056
172			BK-6407/78	25.000.000,00	0,00	0,1119	0,6221
173			BK-6413/24	10.000.000,00	0,00	0,0447	0,2489
174			BK-6416/18	75.000.000,00	0,00	0,3356	1,8664
175			BK-6420/02	25.000.000,00	0,00	0,1119	0,6221
176			BK-6422/66	15.000.000,00	0,00	0,0671	0,3733
177			BK-6551/39	60.592.946,86	0,00	0,2711	1,5079
178			BK-6582/78	47.526.166,39	0,00	0,2126	1,1827
179			BK-6594/01	124.095.151,50	0,00	0,5552	3,0882
180			BK-6599/59	94.270.037,56	0,00	0,4218	2,346
181			BK-6602/05	17.649.566,45	0,00	0,079	0,4392
182			BK-6671/61	68.431.149,55	0,00	0,3062	1,703
183			BK-6674/55	34.113.231,54	0,00	0,1526	0,8489
184			BK-6675/87	22.735.483,44	0,00	0,1017	0,5658
185			BK-6684/27	39.591.337,63	0,00	0,1771	0,9853
186			NKBM-90486/30	30.000.000,00	0,00	0,1342	0,7466
187			NKBM-90487/61	20.000.000,00	0,00	0,0895	0,4977
188			NKBM-90502/43	20.000.000,00	0,00	0,0895	0,4977
189			NKBM-90605/24	60.000.000,00	0,00	0,2685	1,4932
190			NKBM-90691/30	100.505.036,79	0,00	0,4497	2,5012
191			NKBM-90696/88	40.120.211,90	0,00	0,1795	0,9984
192			NKBM-90710/38	55.875.935,60	0,00	0,25	1,3905
193			NKBM-90727/19	38.519.837,73	0,00	0,1724	0,9586
194			NKBM-90738/12	97.629.026,05	0,00	0,4368	2,4296

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
195			NKBM-90830/60	116.226.569,05	0,00	0,52	2,8924
196			NKBM-90853/90	35.642.965,27	0,00	0,1595	0,887
197			NKBM-90856/83	41.511.859,45	0,00	0,1857	1,0331
198			NKBM-90863/61	45.915.884,95	0,00	0,2054	1,1427
199			NKBM-90885/69	23.370.695,22	0,00	0,1046	0,5816
200			NKBM-90934/73	168.476.810,49	0,00	0,7538	4,1927
201			NKBM-90935/03	61.762.367,67	0,00	0,2763	1,537
202			NLB-PB-1649/02	90.243.580,72	0,00	0,4038	2,2458
203			NLB-106389	46.073.101,18	0,00	0,2061	1,1466
204			NLB-108312/03	108.723.366,59	0,00	0,4865	2,7057
205			NLB-74237/01	10.000.000,00	0,00	0,0447	0,2489
206			NLB-74312/01	16.000.000,00	0,00	0,0716	0,3982
207			NLB-74362/01	24.000.000,00	0,00	0,1074	0,5973
208			NLB-75279/01	25.000.000,00	0,00	0,1119	0,6221
209			NLB-79607/01	38.257.094,24	0,00	0,1712	0,9521
210			NLB-80333/01	39.302.829,09	0,00	0,1759	0,9781
211			NLB-81705/01	49.034.663,29	0,00	0,2194	1,2203
212			NLB-85944/02	50.000.000,00	0,00	0,2237	1,2443
213			NLB-94413/02	94.770.123,40	0,00	0,424	2,3584
214			NLB-96897/02	29.355.431,58	0,00	0,1313	0,7305
215			NLB-97189/02	99.652.172,83	0,00	0,4459	2,4799
216			NLB-97933/02	35.028.335,88	0,00	0,1567	0,8717
217			NLB-98346/02	29.126.305,41	0,00	0,1303	0,7248
218			PBS-7419/03	47.032.577,93	0,00	0,2104	1,1704
219			PBS-7725/03	77.250.849,30	0,00	0,3456	1,9225

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen skupini delež
220			SKB-336/02	50.826.368,53	0,00	0,2274	1,2649
221			SKB-4000121456	43.703.666,68	0,00	0,1955	1,0876
222			SKB-4000126403	86.991.311,13	0,00	0,3892	2,1649
223			SKB-4000136297	86.850.244,46	0,00	0,3886	2,1613
224			SKB-4000143475	91.364.894,41	0,00	0,4088	2,2737
225			SKB-4000145997	21.451.966,69	0,00	0,096	0,5339
226			SKB-4000157346	90.693.229,23	0,00	0,4058	2,257
227			SKB-4000165106	47.686.075,00	0,00	0,2134	1,1867
228			SKB-4000297705 (29606/80-NI POG)	33.787.698,91	0,00	0,1512	0,8408
229			SKB-4000297802 (29616/52)	26.973.889,91	0,00	0,1207	0,6713
230			SKB-4000297996 (29650/54)	79.093.993,67	0,00	0,3539	1,9683
231	Skupaj 12			4.018.346.214,48	0,00	17,9794	100,00
232	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	DENARNA SREDSTVA	29.221.300,23	0,00	0,1307	100,00
233	Skupaj 13			29.221.300,23	0,00	0,1307	100,00
234	14	Ostale terjatve	DRUGE TERJATVE	1.750.973,78	0,00	0,0078	12,1293
235			TERJATVE IZ FINANCIRANJA	12.653.299,92	0,00	0,0566	87,6519
236			TERJATVE ZA DANE PREDUJME IN VARŠEINE	8.809,26	0,00	0,00	0,061
237			ZAPADLE NEPLAÈANE TERJATEVE	22.766,70	0,00	0,0001	0,1577
238	Skupaj 14			14.435.849,66	0,00	0,0646	100,00
239	Vse skupaj			22.349.749.675,16	0,00	100,00	100,00

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004		0,00	0,00	0,00	0,00
2	BELGIJA	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	75.188.199,66	0,00	75.188.199,66	0,34
3	Skupaj Država = BELGIJA			75.188.199,66	0,00	75.188.199,66	0,34
4	BOLGARIJA	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	38.496.457,96	0,00	38.496.457,96	0,17
5	Skupaj Država = BOLGARIJA			38.496.457,96	0,00	38.496.457,96	0,17
6	FRANCIJA	CASINO GUICHARD GROUPE	GROUPE 6 03/06/08	13.518.657,68	0,00	13.518.657,68	0,06
7		REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSM 5 07/22/13	31.158.575,88	0,00	31.158.575,88	0,14
8		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	97.315.519,59	0,00	97.315.519,59	0,44
9	Skupaj Država = FRANCIJA			141.992.753,15	0,00	141.992.753,15	0,64
10	HRVAŠKA	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.75 03/11	43.960.712,47	0,00	43.960.712,47	0,20
11	Skupaj Država = HRVAŠKA			43.960.712,47	0,00	43.960.712,47	0,20
12	IRSKA	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	375.143.514,75	0,00	375.143.514,75	1,68
13			LBSACH4 10/12/07	192.934.875,34	0,00	192.934.875,34	0,86
14	Skupaj Država = IRSKA			568.078.390,09	0,00	568.078.390,09	2,54
15	ITALIJA	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.173.642,31	0,00	24.173.642,31	0,11
16		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	48.789.785,22	0,00	48.789.785,22	0,22
17	Skupaj Država = ITALIJA			72.963.427,53	0,00	72.963.427,53	0,33
18	NEMČIJA	BAYERISCHE LANDES BANK	BYLAN9 05/28/09	71.640.632,17	0,00	71.640.632,17	0,32
19		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT6.125 12/07	37.872.040,21	0,00	37.872.040,21	0,17
20		HSH NORDBAN AG	HSHN5.4 03/16/11	173.887.723,87	0,00	173.887.723,87	0,78
21		INDEXCHANGE INVESTMENT AG	DAX EX	50.286.861,43	0,00	50.286.861,43	0,22
22			SXEPEX GR	11.822.206,82	0,00	11.822.206,82	0,05
23			SXKPEX GR	13.258.267,39	0,00	13.258.267,39	0,06
24			SXTPEX GR	32.628.434,93	0,00	32.628.434,93	0,15
25			SXIPEX	16.999.696,64	0,00	16.999.696,64	0,08

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
26			SXDPEX GR	26.042.059,40	0,00	26.042.059,40	0,12
27			SX5EEX GR	29.640.290,16	0,00	29.640.290,16	0,13
28			SX5PEX GR	10.187.015,71	0,00	10.187.015,71	0,05
29			SX7PEX GR	28.544.760,55	0,00	28.544.760,55	0,13
30		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBV5,05 09/39/14	391.487.671,23	0,00	391.487.671,23	1,75
31	Skupaj Država = NEMČIJA			894.297.660,51	0,00	894.297.660,51	4,00
32	NIZOZEMSKA	GMAC Intl. Finance BV	GM0 04/07/08	8.320.832,12	0,00	8.320.832,12	0,04
33		KBC IFIMA N.V.	KBC2006	78.818.371,30	0,00	78.818.371,30	0,35
34		PGNiG FINANCE	PGNIG 6.75 10/06	25.772.700,59	0,00	25.772.700,59	0,12
35		TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	37.564.696,75	0,00	37.564.696,75	0,17
36	Skupaj Država = NIZOZEMSKA			150.476.600,76	0,00	150.476.600,76	0,67
37	NIZOZEMSKI ANTILI	OLIVETTI INTL FINANCE NV	TITIM 6.125 07/09	18.460.462,20	0,00	18.460.462,20	0,08
38	Skupaj Država = NIZOZEMSKI ANTILI			18.460.462,20	0,00	18.460.462,20	0,08
39	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	45.754.613,61	0,00	45.754.613,61	0,20
40	Skupaj Država = ROMUNIJA			45.754.613,61	0,00	45.754.613,61	0,20
41	SLOVENIJA	ABANKA VIPA .D.D	AB VIPA-5115754	15.000.000,00	0,00	15.000.000,00	0,07
42			AB VIPA-521607/89	32.109.715,27	0,00	32.109.715,27	0,14
43			AB-5158267	21.443.640,77	0,00	21.443.640,77	0,10
44			AB04	21.064.213,74	0,00	21.064.213,74	0,09
45			VIP7	32.443.023,42	0,00	32.443.023,42	0,15
46			VIP5	45.212.923,90	0,00	45.212.923,90	0,20
47			AB07	91.584.525,52	0,00	91.584.525,52	0,41
48			AB06	27.094.316,28	0,00	27.094.316,28	0,12
49			AB05	184.821.697,45	0,00	184.821.697,45	0,83
50			AB03	63.172.654,68	0,00	63.172.654,68	0,28

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
51			AB-5136174	20.140.415,16	0,00	20.140.415,16	0,09
52			AB VIPA-5136638	43.934.139,89	0,00	43.934.139,89	0,20
53			AB VIPA-5118192	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00	0,13
54			AB VIPA-5120243	29.000.000,00	0,00	29.000.000,00	0,13
55			AB VIPA-5133930	71.593.843,71	0,00	71.593.843,71	0,32
56		BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.961.450,00	0,00	35.961.450,00	0,16
57			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
58			BC-8012059	14.000.000,00	0,00	14.000.000,00	0,06
59			BC-8012148	10.943.561,10	0,00	10.943.561,10	0,05
60			BC-8012237	92.493.693,26	0,00	92.493.693,26	0,41
61			BCE8	42.107.755,44	0,00	42.107.755,44	0,19
62			BCE6A	27.772.457,95	0,00	27.772.457,95	0,12
63			BCE5	85.680.717,62	0,00	85.680.717,62	0,38
64			BCE4	14.411.539,72	0,00	14.411.539,72	0,06
65			BCE3	100.760.467,55	0,00	100.760.467,55	0,45
66			BC-8012377	32.373.319,62	0,00	32.373.319,62	0,14
67			BC-8012164	38.257.094,24	0,00	38.257.094,24	0,17
68			BC-8012113	93.259.300,31	0,00	93.259.300,31	0,42
69			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
70			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,25
71			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
72			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
73		BANKA KOPER D.D.	BK-6407/78	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,11
74			BK-6551/39	60.592.946,86	0,00	60.592.946,86	0,27
75			BK-6594/01	124.095.151,50	0,00	124.095.151,50	0,56

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
76			BK-6602/05	17.649.566,45	0,00	17.649.566,45	0,08
77			BK-6684/27	39.591.337,63	0,00	39.591.337,63	0,18
78			BK-6675/87	22.735.483,44	0,00	22.735.483,44	0,10
79			BK-6674/55	34.113.231,54	0,00	34.113.231,54	0,15
80			BK-6671/61	68.431.149,55	0,00	68.431.149,55	0,31
81			BK-6599/59	94.270.037,56	0,00	94.270.037,56	0,42
82			BK-6582/78	47.526.166,39	0,00	47.526.166,39	0,21
83			BK-6422/66	15.000.000,00	0,00	15.000.000,00	0,07
84			BK-6413/24	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	0,04
85			BK-6416/18	75.000.000,00	0,00	75.000.000,00	0,34
86			BK-6420/02	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,11
87		BTC D.D.	BTC1E	11.392.307,72	0,00	11.392.307,72	0,05
88			BTC2	61.473.474,94	0,00	61.473.474,94	0,28
89		CIMOS D.D.	CIM1	193.961.955,87	0,00	193.961.955,87	0,87
90		DARS D.D.	DRS1	150.731.898,77	0,00	150.731.898,77	0,67
91		FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.656.195,53	0,00	50.656.195,53	0,23
92			FB10	40.428.493,15	0,00	40.428.493,15	0,18
93		GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	16.935.748,56	0,00	16.935.748,56	0,08
94		ID KMEÈKA DRUŽBA POOBLAŠÈENA INVESTICIJS	KDIN	61.610.358,48	0,00	61.610.358,48	0,28
95		ID MAKSIMA D.D., INVESTICIJSKA DRUŽBA	MAIR	16.574.170,86	0,00	16.574.170,86	0,07
96		INFOND HOLDING, FINANÈNA DRUŽBA D.D.	IFFR	46.778.864,64	0,00	46.778.864,64	0,21
97		INFOND HOLDING 1 D.D.	IFHR	2.385.644,80	0,00	2.385.644,80	0,01
98		INFOND ID INVESTICIJSKA DRUŽBA D.D.	IFIR	85.920.262,76	0,00	85.920.262,76	0,38
99		INFOND ID 1,D.D.	IFDR	9.635.745,00	0,00	9.635.745,00	0,04

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
100		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	37.857.759,22	0,00	37.857.759,22	0,17
101		KMEĘKA DRUŽBA D.D.	KDO1E	20.258.852,33	0,00	20.258.852,33	0,09
102		KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	KOLR	16.215.696,99	0,00	16.215.696,99	0,07
103		KRKA D.D.	KRKG	63.361.837,50	0,00	63.361.837,50	0,28
104		KRONA SENIOR POOBLAŠČENA INVESTICIJSKADR	SN0N	4.231.122,80	0,00	4.231.122,80	0,02
105		LJUBLJANSKA BANKA-BANKA ZASAVJE D.D.,TRB	BZ03	89.018.796,47	0,00	89.018.796,47	0,40
106		LUKA KOPER, D.D.	LKPG	43.576.291,95	0,00	43.576.291,95	0,19
107		MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.051.421,60	0,00	2.051.421,60	0,01
108		MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEL1	184.163.761,60	-2.086.506,65	182.077.254,95	0,81
109			MELR	83.694.384,40	0,00	83.694.384,40	0,37
110		NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE D.O.O.	NI01	155.363.947,05	0,00	155.363.947,05	0,70
111		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	129.330.685,31	0,00	129.330.685,31	0,58
112		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM2	39.710.323,11	0,00	39.710.323,11	0,18
113			NKBM-2009	121.825.285,60	0,00	121.825.285,60	0,55
114			NKBM-90487/61	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,09
115			NKBM-90605/24	60.000.000,00	0,00	60.000.000,00	0,27
116			NKBM-90696/88	40.120.211,90	0,00	40.120.211,90	0,18
117			NKBM-90934/73	168.476.810,49	0,00	168.476.810,49	0,75
118			NKBM-90885/69	23.370.695,22	0,00	23.370.695,22	0,10
119			NKBM-90863/61	45.915.884,95	0,00	45.915.884,95	0,21
120			NKBM-90856/83	41.511.859,45	0,00	41.511.859,45	0,19
121			NKBM-90853/90	35.642.965,27	0,00	35.642.965,27	0,16
122			NKBM-90830/60	116.226.569,05	0,00	116.226.569,05	0,52
123			NKBM-90738/12	97.629.026,05	0,00	97.629.026,05	0,44

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
124			NKBM-90727/19	38.519.837,73	0,00	38.519.837,73	0,17
125			NKBM-90710/38	55.875.935,60	0,00	55.875.935,60	0,25
126			NKBM-90935/03	61.762.367,67	0,00	61.762.367,67	0,28
127			NKBM-90691/30	100.505.036,79	0,00	100.505.036,79	0,45
128			NKBM-90502/43	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,09
129			NKBM-90486/30	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00	0,13
130			KBM6	331.642.438,36	0,00	331.642.438,36	1,48
131			KBM3	140.591.567,27	0,00	140.591.567,27	0,63
132			KBM5	266.245.039,08	0,00	266.245.039,08	1,19
133		NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	NLB-106389	46.073.101,18	0,00	46.073.101,18	0,21
134			NLB7	92.315.689,57	0,00	92.315.689,57	0,41
135			NLB6	14.694.499,84	-768.035,17	13.926.464,67	0,06
136			NLB16	50.323.144,89	0,00	50.323.144,89	0,23
137			NLB15	114.824.069,69	0,00	114.824.069,69	0,51
138			NLB14	67.477.403,75	0,00	67.477.403,75	0,30
139			NLB13	229.216.282,28	0,00	229.216.282,28	1,03
140			NLB12	76.065.407,29	0,00	76.065.407,29	0,34
141			NLB10	151.736.308,08	0,00	151.736.308,08	0,68
142			NLB-PB-1649/02	90.243.580,72	0,00	90.243.580,72	0,40
143			NOVALJ Float 49	120.164.610,45	0,00	120.164.610,45	0,54
144			NLB9	150.767.773,69	0,00	150.767.773,69	0,67
145			NLB8	32.294.984,95	0,00	32.294.984,95	0,14
146			NLB-98346/02	29.126.305,41	0,00	29.126.305,41	0,13
147			NLB-97933/02	35.028.335,88	0,00	35.028.335,88	0,16
148			NLB-97189/02	99.652.172,83	0,00	99.652.172,83	0,45

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
149			NLB-96897/02	29.355.431,58	0,00	29.355.431,58	0,13
150			NLB-94413/02	94.770.123,40	0,00	94.770.123,40	0,42
151			NLB-85944/02	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
152			NLB-81705/01	49.034.663,29	0,00	49.034.663,29	0,22
153			NLB-80333/01	39.302.829,09	0,00	39.302.829,09	0,18
154			NLB-74237/01	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	0,04
155			NLB-74312/01	16.000.000,00	0,00	16.000.000,00	0,07
156			NLB-74362/01	24.000.000,00	0,00	24.000.000,00	0,11
157			NLB-79607/01	38.257.094,24	0,00	38.257.094,24	0,17
158			NLB-75279/01	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,11
159			NLB-108312/03	108.723.366,59	0,00	108.723.366,59	0,49
160		PETROL D.D.	PETG	62.184.588,48	0,00	62.184.588,48	0,28
161		PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	3.232.377,00	0,00	3.232.377,00	0,01
162		POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS-7419/03	47.032.577,93	0,00	47.032.577,93	0,21
163			PBS7	288.037.931,51	0,00	288.037.931,51	1,29
164			PBS-7725/03	77.250.849,30	0,00	77.250.849,30	0,35
165		PROBANKA D.D.	PRB4	107.337.421,65	0,00	107.337.421,65	0,48
166			PRB7	37.918.945,03	0,00	37.918.945,03	0,17
167		REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ23	20.124.986,72	0,00	20.124.986,72	0,09
168			RS18	160.591.933,94	0,00	160.591.933,94	0,72
169			RS22	24.618.322,99	0,00	24.618.322,99	0,11
170			RS53	258.655.707,69	0,00	258.655.707,69	1,16
171			RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	2,25
172			RS51	485.877.232,79	0,00	485.877.232,79	2,17
173			RS50	103.879.099,29	0,00	103.879.099,29	0,46

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
174			RS48	130.334.212,93	0,00	130.334.212,93	0,58
175			RS47	161.346.468,30	0,00	161.346.468,30	0,72
176			RS46	129.023.002,71	0,00	129.023.002,71	0,58
177			RS45	58.065.984,55	0,00	58.065.984,55	0,26
178			RS35	190.816.124,62	0,00	190.816.124,62	0,85
179			SZ31	19.761.276,92	0,00	19.761.276,92	0,09
180			SZ30	19.889.939,56	0,00	19.889.939,56	0,09
181			RS57	943.876.558,97	0,00	943.876.558,97	4,22
182			RS56	699.836.706,97	0,00	699.836.706,97	3,13
183			RS55	244.914.202,46	0,00	244.914.202,46	1,10
184			RS54	681.103.552,05	0,00	681.103.552,05	3,05
185			RS34	116.343.509,12	0,00	116.343.509,12	0,52
186			RS32	138.433.858,20	0,00	138.433.858,20	0,62
187			RS31	33.232.210,29	0,00	33.232.210,29	0,15
188			RS29	203.471.951,94	0,00	203.471.951,94	0,91
189			RS27	347.157.723,29	0,00	347.157.723,29	1,55
190			RS26	258.982.776,69	0,00	258.982.776,69	1,16
191			RS25	182.822.820,92	0,00	182.822.820,92	0,82
192			RS23	179.547.083,76	0,00	179.547.083,76	0,80
193			RS44	351.666.183,70	0,00	351.666.183,70	1,57
194			RS43	290.928.874,52	0,00	290.928.874,52	1,30
195			RS42	287.541.295,89	0,00	287.541.295,89	1,29
196			RS41	178.222.801,30	0,00	178.222.801,30	0,80
197			RS40	346.683.892,87	0,00	346.683.892,87	1,55
198			RS39	576.959.378,24	0,00	576.959.378,24	2,58

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
199			RS38	256.884.702,52	0,00	256.884.702,52	1,15
200			RS37	226.327.288,62	0,00	226.327.288,62	1,01
201			RS36	61.228.233,21	0,00	61.228.233,21	0,27
202			RS21	476.208.546,64	0,00	476.208.546,64	2,13
203			RS17	116.434.500,00	0,00	116.434.500,00	0,52
204			DZ26	19.585.904,40	0,00	19.585.904,40	0,09
205			DZ27	9.730.391,21	0,00	9.730.391,21	0,04
206			RS10	18.621.673,84	0,00	18.621.673,84	0,08
207			DZ28	6.914.043,32	0,00	6.914.043,32	0,03
208		SAVA DRUŽBA ZA UPRAVLJ. IN FINANC. D.D.	SAVA	15.607.915,80	0,00	15.607.915,80	0,07
209		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	50.826.368,53	0,00	50.826.368,53	0,23
210			SKB4B	33.975.528,33	0,00	33.975.528,33	0,15
211			SKB4A	50.145.655,47	0,00	50.145.655,47	0,22
212			SKB-4000297996 (29650/54)	79.093.993,67	0,00	79.093.993,67	0,35
213			SKB-4000297802 (29616/52)	26.973.889,91	0,00	26.973.889,91	0,12
214			SKB-4000297705 (29606/80-NI POG)	33.787.698,91	0,00	33.787.698,91	0,15
215			SKB-4000165106	47.686.075,00	0,00	47.686.075,00	0,21
216			SKB-4000126403	86.991.311,13	0,00	86.991.311,13	0,39
217			SKB-4000136297	86.850.244,46	0,00	86.850.244,46	0,39
218			SKB-4000143475	91.364.894,41	0,00	91.364.894,41	0,41
219			SKB-4000157346	90.693.229,23	0,00	90.693.229,23	0,41
220			SKB-4000145997	21.451.966,69	0,00	21.451.966,69	0,10
221			SKB-4000121456	43.703.666,68	0,00	43.703.666,68	0,20
222		SLOVENICA ZAVAROVALNAHŠA D.D. SLZ1 LJUBLJANA		37.113.846,15	0,00	37.113.846,15	0,17

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
223		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	1.073.118.229,44	0,00	1.073.118.229,44	4,80
224		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	71.450.996,27	0,00	71.450.996,27	0,32
225			SSR3	16.485.571,01	0,00	16.485.571,01	0,07
226		TRIGLAV STEBER I DELNIŠKA ID. D. D. TG1R		154.496.087,60	0,00	154.496.087,60	0,69
227		ZAVAROVALNICA MARIBOR	ZVM1	73.083.174,81	0,00	73.083.174,81	0,33
228		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	171.962.259,68	0,00	171.962.259,68	0,77
229		ZLATA MONETA I POOBLAŠÈENA INVESTICIJSKA	ZM1N	94.205.414,72	0,00	94.205.414,72	0,42
230		ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	2.770.202,14	0,00	2.770.202,14	0,01
231		ZVON ENA HOLDING D.D.	ZVHR	29.751.982,58	0,00	29.751.982,58	0,13
232		ZVON ENA ID. D.D.	ZVIR	13.595.819,76	0,00	13.595.819,76	0,06
233	Skupaj Država = SLOVENIJA			20.188.953.916,59	-2.854.541,82	20.186.099.374,77	90,32
234	V.BRITANIJA	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	18.752.544,19	0,00	18.752.544,19	0,08
235		MM02 PLC	MM02-2007	32.497.978,93	0,00	32.497.978,93	0,15
236	Skupaj Država = V.BRITANIJA			51.250.523,12	0,00	51.250.523,12	0,23
237	ZDA	FORD MOTOR CREDIT COMPANY	FORD MOTOR CRED 01/0	19.073.349,44	0,00	19.073.349,44	0,09
238	Skupaj Država = ZDA			19.073.349,44	0,00	19.073.349,44	0,09
239	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem raèunu	SODPZ	G	29.221.300,23	0,00	29.221.300,23	0,13
240	Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem raèunu			29.221.300,23	0,00	29.221.300,23	0,13
241	Vse skupaj			22.338.168,367,32	-2.854.541,82	22.335.313.825,50	99,94

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004	0,00	0,00	0,00	0,00
2	ABANKA VIPA .D.D	AB03	63.172.654,68	0,00	63.172.654,68	0,28
3		AB04	21.064.213,74	0,00	21.064.213,74	0,09
4		AB05	184.821.697,45	0,00	184.821.697,45	0,83
5		AB06	27.094.316,28	0,00	27.094.316,28	0,12
6		AB07	91.584.525,52	0,00	91.584.525,52	0,41
7		AB-5136174	20.140.415,16	0,00	20.140.415,16	0,09
8		AB-5158267	21.443.640,77	0,00	21.443.640,77	0,10
9		VIP5	45.212.923,90	0,00	45.212.923,90	0,20
10		VIP7	32.443.023,42	0,00	32.443.023,42	0,15
11	Skupaj Izdajatelj = ABANKA VIPA .D.D		506.977.410,92	0,00	506.977.410,92	2,27
12	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.173.642,31	0,00	24.173.642,31	0,11
13	Skupaj Izdajatelj = AUTOSTRADE SPA ITALY		24.173.642,31	0,00	24.173.642,31	0,11
14	BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.961.450,00	0,00	35.961.450,00	0,16
15		BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
16		BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
17		BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,25
18		BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
19		BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
20		BCE3	100.760.467,55	0,00	100.760.467,55	0,45
21		BCE4	14.411.539,72	0,00	14.411.539,72	0,06
22		BCE5	85.680.717,62	0,00	85.680.717,62	0,38
23		BCE6A	27.772.457,95	0,00	27.772.457,95	0,12
24		BCE8	42.107.755,44	0,00	42.107.755,44	0,19
25	Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		561.694.388,28	0,00	561.694.388,28	2,51

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
26	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	71.640.632,17	0,00	71.640.632,17	0,32
27	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE LANDESBANK		71.640.632,17	0,00	71.640.632,17	0,32
28	BTC D.D.	BTC1E	11.392.307,72	0,00	11.392.307,72	0,05
29		BTC2	61.473.474,94	0,00	61.473.474,94	0,28
30	Skupaj Izdajatelj = BTC D.D.		72.865.782,66	0,00	72.865.782,66	0,33
31	CASINO GUICHARD GROUPE	GROUPE 6 03/06/08	13.518.657,68	0,00	13.518.657,68	0,06
32	Skupaj Izdajatelj = CASINO GUICHARD GROUPE		13.518.657,68	0,00	13.518.657,68	0,06
33	CIMOS D.D.	CIM1	193.961.955,87	0,00	193.961.955,87	0,87
34	Skupaj Izdajatelj = CIMOS D.D.		193.961.955,87	0,00	193.961.955,87	0,87
35	DARS D.D.	DRS1	150.731.898,77	0,00	150.731.898,77	0,67
36	Skupaj Izdajatelj = DARS D.D.		150.731.898,77	0,00	150.731.898,77	0,67
37	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT6.125 12/07	37.872.040,21	0,00	37.872.040,21	0,17
38	Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		37.872.040,21	0,00	37.872.040,21	0,17
39	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	48.789.785,22	0,00	48.789.785,22	0,22
40	Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY		48.789.785,22	0,00	48.789.785,22	0,22
41	FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.656.195,53	0,00	50.656.195,53	0,23
42		FB10	40.428.493,15	0,00	40.428.493,15	0,18
43	Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		91.084.688,68	0,00	91.084.688,68	0,41
44	FORD MOTOR CREDIT COMPANY	FORD MOTOR CRED 01/0	19.073.349,44	0,00	19.073.349,44	0,09
45	Skupaj Izdajatelj = FORD MOTOR CREDIT COMPANY		19.073.349,44	0,00	19.073.349,44	0,09
46	GMAC Intl. Finance BV	GM0 04/07/08	8.320.832,12	0,00	8.320.832,12	0,04
47	Skupaj Izdajatelj = GMAC Intl. Finance BV		8.320.832,12	0,00	8.320.832,12	0,04
48	GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	16.935.748,56	0,00	16.935.748,56	0,08
49	Skupaj Izdajatelj = GORENJE D.D. VELENJE		16.935.748,56	0,00	16.935.748,56	0,08

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
50	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	18.752.544,19	0,00	18.752.544,19	0,08
51	Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		18.752.544,19	0,00	18.752.544,19	0,08
52	HSH NORDBAN AG	HSHN5.4 03/16/11	173.887.723,87	0,00	173.887.723,87	0,78
53	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBAN AG		173.887.723,87	0,00	173.887.723,87	0,78
54	ID KMEÈKA DRUŽBA POOBLAŠEENA INVESTICIJS	KDIN	61.610.358,48	0,00	61.610.358,48	0,28
55	Skupaj Izdajatelj = ID KMEÈKA DRUŽBA POOBLAŠEENA INVESTICIJS		61.610.358,48	0,00	61.610.358,48	0,28
56	ID MAKSIMA D.D., INVESTICIJSKA DRUŽBA	MAIR	16.574.170,86	0,00	16.574.170,86	0,07
57	Skupaj Izdajatelj = ID MAKSIMA D.D., INVESTICIJSKA DRUŽBA		16.574.170,86	0,00	16.574.170,86	0,07
58	INDEXCHANGE INVESTMENT AG	DAX EX	50.286.861,43	0,00	50.286.861,43	0,22
59		SXDPEX GR	26.042.059,40	0,00	26.042.059,40	0,12
60		SXEPEX GR	11.822.206,82	0,00	11.822.206,82	0,05
61		SXIPEX	16.999.696,64	0,00	16.999.696,64	0,08
62		SXKPEX GR	13.258.267,39	0,00	13.258.267,39	0,06
63		SXTPEX GR	32.628.434,93	0,00	32.628.434,93	0,15
64		SX5EEEX GR	29.640.290,16	0,00	29.640.290,16	0,13
65		SX5PEX GR	10.187.015,71	0,00	10.187.015,71	0,05
66		SX7PEX GR	28.544.760,55	0,00	28.544.760,55	0,13
67	Skupaj Izdajatelj = INDEXCHANGE INVESTMENT AG		219.409.593,03	0,00	219.409.593,03	0,98
68	INFOND HOLDING, FINANÈNA DRUŽBA D.D.	IFFR	46.778.864,64	0,00	46.778.864,64	0,21
69	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, FINANÈNA DRUŽBA D.D.		46.778.864,64	0,00	46.778.864,64	0,21
70	INFOND HOLDING 1 D.D.	IFHR	2.385.644,80	0,00	2.385.644,80	0,01
71	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING 1 D.D.		2.385.644,80	0,00	2.385.644,80	0,01
72	INFOND ID INVESTICIJSKA DRUŽBA D.D.	IFIR	85.920.262,76	0,00	85.920.262,76	0,38
73	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID INVESTICIJSKA DRUŽBA D.D.		85.920.262,76	0,00	85.920.262,76	0,38

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
74	INFOND ID 1,D.D.	IFDR	9.635.745,00	0,00	9.635.745,00	0,04
75	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID 1,D.D.		9.635.745,00	0,00	9.635.745,00	0,04
76	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	37.857.759,22	0,00	37.857.759,22	0,17
77	Skupaj Izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER		37.857.759,22	0,00	37.857.759,22	0,17
78	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	75.188.199,66	0,00	75.188.199,66	0,34
79	Skupaj Izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD		75.188.199,66	0,00	75.188.199,66	0,34
80	KBC IFIMA N.V.	KBC2006	78.818.371,30	0,00	78.818.371,30	0,35
81	Skupaj Izdajatelj = KBC IFIMA N.V.		78.818.371,30	0,00	78.818.371,30	0,35
82	KMEÈKA DRUŽBA D.D.	KDO1E	20.258.852,33	0,00	20.258.852,33	0,09
83	Skupaj Izdajatelj = KMEÈKA DRUŽBA D.D.		20.258.852,33	0,00	20.258.852,33	0,09
84	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	KOLR	16.215.696,99	0,00	16.215.696,99	0,07
85	Skupaj Izdajatelj = KOLINSKA D.D. LJUBLJANA		16.215.696,99	0,00	16.215.696,99	0,07
86	KRKA D.D.	KRKG	63.361.837,50	0,00	63.361.837,50	0,28
87	Skupaj Izdajatelj = KRKA D.D.		63.361.837,50	0,00	63.361.837,50	0,28
88	KRONA SENIOR POOBLAŠÈENA INVESTICIJSKADR	SN0N	4.231.122,80	0,00	4.231.122,80	0,02
89	Skupaj Izdajatelj = KRONA SENIOR POOBLAŠÈENA INVESTICIJSKADR		4.231.122,80	0,00	4.231.122,80	0,02
90	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBV5,05 09/39/14	391.487.671,23	0,00	391.487.671,23	1,75
91	Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG		391.487.671,23	0,00	391.487.671,23	1,75
92	LJUBLJANSKA BANKA-BANKA ZASAVJE D.D.,TRB	BZ03	89.018.796,47	0,00	89.018.796,47	0,40
93	Skupaj Izdajatelj = LJUBLJANSKA BANKA-BANKA ZASAVJE D.D.,TRB		89.018.796,47	0,00	89.018.796,47	0,40
94	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	43.576.291,95	0,00	43.576.291,95	0,19
95	Skupaj Izdajatelj = LUKA KOPER, D.D.		43.576.291,95	0,00	43.576.291,95	0,19
96	MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.051.421,60	0,00	2.051.421,60	0,01
97	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D.D.		2.051.421,60	0,00	2.051.421,60	0,01

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
98	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MELR	83.694.384,40	0,00	83.694.384,40	0,37
99		MEL1	184.163.761,60	-2.086.506,65	182.077.254,95	0,81
100	Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D.D. LJUBLJANA		267.858.146,00	-2.086.506,65	265.771.639,35	1,19
101	MM02 PLC	MM02-2007	32.497.978,93	0,00	32.497.978,93	0,15
102	Skupaj Izdajatelj = MM02 PLC		32.497.978,93	0,00	32.497.978,93	0,15
103	NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE D.O.O.	NI01	155.363.947,05	0,00	155.363.947,05	0,70
104	Skupaj Izdajatelj = NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE D.O.O.		155.363.947,05	0,00	155.363.947,05	0,70
105	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	129.330.685,31	0,00	129.330.685,31	0,58
106	Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.		129.330.685,31	0,00	129.330.685,31	0,58
107	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM2	39.710.323,11	0,00	39.710.323,11	0,18
108		KBM3	140.591.567,27	0,00	140.591.567,27	0,63
109		KBM5	266.245.039,08	0,00	266.245.039,08	1,19
110		KBM6	331.642.438,36	0,00	331.642.438,36	1,48
111		NKBM-2009	121.825.285,60	0,00	121.825.285,60	0,55
112	Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.		900.014.653,42	0,00	900.014.653,42	4,03
113	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	NLB10	151.736.308,08	0,00	151.736.308,08	0,68
114		NLB12	76.065.407,29	0,00	76.065.407,29	0,34
115		NLB13	229.216.282,28	0,00	229.216.282,28	1,03
116		NLB14	67.477.403,75	0,00	67.477.403,75	0,30
117		NLB15	114.824.069,69	0,00	114.824.069,69	0,51
118		NLB16	50.323.144,89	0,00	50.323.144,89	0,23
119		NLB6	14.694.499,84	-768.035,17	13.926.464,67	0,06
120		NLB7	92.315.689,57	0,00	92.315.689,57	0,41
121		NLB8	32.294.984,95	0,00	32.294.984,95	0,14

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
122		NLB9	150.767.773,69	0,00	150.767.773,69	0,67
123		NOVALJ Float 49	120.164.610,45	0,00	120.164.610,45	0,54
124	Skupaj Izdajatelj = NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA		1.099.880.174,48	-768.035,17	1.099.112.139,31	4,92
125	OLIVETTI INTL FINANCE NV	TITIM 6.125 07/09	18.460.462,20	0,00	18.460.462,20	0,08
126	Skupaj Izdajatelj = OLIVETTI INTL FINANCE NV		18.460.462,20	0,00	18.460.462,20	0,08
127	PETROL D.D.	PETG	62.184.588,48	0,00	62.184.588,48	0,28
128	Skupaj Izdajatelj = PETROL D.D.		62.184.588,48	0,00	62.184.588,48	0,28
129	PGNiG FINANCE	PGNiG 6.75 10/06	25.772.700,59	0,00	25.772.700,59	0,12
130	Skupaj Izdajatelj = PGNiG FINANCE		25.772.700,59	0,00	25.772.700,59	0,12
131	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	3.232.377,00	0,00	3.232.377,00	0,01
132	Skupaj Izdajatelj = PIVOVARNA LAŠKO D.D.		3.232.377,00	0,00	3.232.377,00	0,01
133	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	PBS7	288.037.931,51	0,00	288.037.931,51	1,29
134	Skupaj Izdajatelj = POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.		288.037.931,51	0,00	288.037.931,51	1,29
135	PROBANKA D.D.	PRB4	107.337.421,65	0,00	107.337.421,65	0,48
136		PRB7	37.918.945,03	0,00	37.918.945,03	0,17
137	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D.D.		145.256.366,68	0,00	145.256.366,68	0,65
138	REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSM 5 07/22/13	31.158.575,88	0,00	31.158.575,88	0,14
139	Skupaj Izdajatelj = REPSOL INTL. FINANCE B.V.		31.158.575,88	0,00	31.158.575,88	0,14
140	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	38.496.457,96	0,00	38.496.457,96	0,17
141	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF BULGARIA		38.496.457,96	0,00	38.496.457,96	0,17
142	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.75 03/11	43.960.712,47	0,00	43.960.712,47	0,20
143	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		43.960.712,47	0,00	43.960.712,47	0,20
144	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	45.754.613,61	0,00	45.754.613,61	0,20
145	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		45.754.613,61	0,00	45.754.613,61	0,20

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
146	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ23	20.124.986,72	0,00	20.124.986,72	0,09
147		DZ26	19.585.904,40	0,00	19.585.904,40	0,09
148		DZ27	9.730.391,21	0,00	9.730.391,21	0,04
149		DZ28	6.914.043,32	0,00	6.914.043,32	0,03
150		RS10	18.621.673,84	0,00	18.621.673,84	0,08
151		RS17	116.434.500,00	0,00	116.434.500,00	0,52
152		RS18	160.591.933,94	0,00	160.591.933,94	0,72
153		RS21	476.208.546,64	0,00	476.208.546,64	2,13
154		RS22	24.618.322,99	0,00	24.618.322,99	0,11
155		RS23	179.547.083,76	0,00	179.547.083,76	0,80
156		RS25	182.822.820,92	0,00	182.822.820,92	0,82
157		RS26	258.982.776,69	0,00	258.982.776,69	1,16
158		RS27	347.157.723,29	0,00	347.157.723,29	1,55
159		RS29	203.471.951,94	0,00	203.471.951,94	0,91
160		RS31	33.232.210,29	0,00	33.232.210,29	0,15
161		RS32	138.433.858,20	0,00	138.433.858,20	0,62
162		RS34	116.343.509,12	0,00	116.343.509,12	0,52
163		RS35	190.816.124,62	0,00	190.816.124,62	0,85
164		RS36	61.228.233,21	0,00	61.228.233,21	0,27
165		RS37	226.327.288,62	0,00	226.327.288,62	1,01
166		RS38	256.884.702,52	0,00	256.884.702,52	1,15
167		RS39	576.959.378,24	0,00	576.959.378,24	2,58
168		RS40	346.683.892,87	0,00	346.683.892,87	1,55
169		RS41	178.222.801,30	0,00	178.222.801,30	0,80
170		RS42	287.541.295,89	0,00	287.541.295,89	1,29

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
171		RS43	290.928.874,52	0,00	290.928.874,52	1,30
172		RS44	351.666.183,70	0,00	351.666.183,70	1,57
173		RS45	58.065.984,55	0,00	58.065.984,55	0,26
174		RS46	129.023.002,71	0,00	129.023.002,71	0,58
175		RS47	161.346.468,30	0,00	161.346.468,30	0,72
176		RS48	130.334.212,93	0,00	130.334.212,93	0,58
177		RS50	103.879.099,29	0,00	103.879.099,29	0,46
178		RS51	485.877.232,79	0,00	485.877.232,79	2,17
179		RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	2,25
180		RS53	258.655.707,69	0,00	258.655.707,69	1,16
181		RS54	681.103.552,05	0,00	681.103.552,05	3,05
182		RS55	244.914.202,46	0,00	244.914.202,46	1,10
183		RS56	699.836.706,97	0,00	699.836.706,97	3,13
184		RS57	943.876.558,97	0,00	943.876.558,97	4,22
185		SZ30	19.889.939,56	0,00	19.889.939,56	0,09
186		SZ31	19.761.276,92	0,00	19.761.276,92	0,09
187	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		9.520.502.955,21	0,00	9.520.502.955,21	42,60
188	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	375.143.514,75	0,00	375.143.514,75	1,68
189		LBSACH4 10/12/07	192.934.875,34	0,00	192.934.875,34	0,86
190	Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		568.078.390,09	0,00	568.078.390,09	2,54
191	SAVA DRUŽBA ZA UPRAVLJ. IN FINANC. D.D.	SAVA	15.607.915,80	0,00	15.607.915,80	0,07
192	Skupaj Izdajatelj = SAVA DRUŽBA ZA UPRAVLJ. IN FINANC. D.D.		15.607.915,80	0,00	15.607.915,80	0,07
193	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	50.826.368,53	0,00	50.826.368,53	0,23
194		SKB4A	50.145.655,47	0,00	50.145.655,47	0,22
195		SKB4B	33.975.528,33	0,00	33.975.528,33	0,15

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
196	Skupaj Izdajatelj = SKB BANKA D.D. LJUBLJANA		134.947.552,33	0,00	134.947.552,33	0,60
197	SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	37.113.846,15	0,00	37.113.846,15	0,17
198	Skupaj Izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D.D. LJUBLJANA		37.113.846,15	0,00	37.113.846,15	0,17
199	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D. SOS2E		1.073.118.229,44	0,00	1.073.118.229,44	4,80
200	Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.		1.073.118.229,44	0,00	1.073.118.229,44	4,80
201	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	97.315.519,59	0,00	97.315.519,59	0,44
202	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE		97.315.519,59	0,00	97.315.519,59	0,44
203	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	71.450.996,27	0,00	71.450.996,27	0,32
204		SSR3	16.485.571,01	0,00	16.485.571,01	0,07
205	Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		87.936.567,28	0,00	87.936.567,28	0,39
206	TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	37.564.696,75	0,00	37.564.696,75	0,17
207	Skupaj Izdajatelj = TPSA EUROFINANCE BV		37.564.696,75	0,00	37.564.696,75	0,17
208	TRIGLAV STEBER I DELNIŠKA ID. D. D.	TG1R	154.496.087,60	0,00	154.496.087,60	0,69
209	Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV STEBER I DELNIŠKA ID. D. D.		154.496.087,60	0,00	154.496.087,60	0,69
210	ZAVAROVALNICA MARIBOR	ZVM1	73.083.174,81	0,00	73.083.174,81	0,33
211	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR		73.083.174,81	0,00	73.083.174,81	0,33
212	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	171.962.259,68	0,00	171.962.259,68	0,77
213	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.		171.962.259,68	0,00	171.962.259,68	0,77
214	ZLATA MONETA I POOBLAŠEENA INVESTICIJSKA	ZM1N	94.205.414,72	0,00	94.205.414,72	0,42
215	Skupaj Izdajatelj = ZLATA MONETA I POOBLAŠEENA INVESTICIJSKA		94.205.414,72	0,00	94.205.414,72	0,42
216	ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	2.770.202,14	0,00	2.770.202,14	0,01
217	Skupaj Izdajatelj = ZVON DVA HOLDING D.D.		2.770.202,14	0,00	2.770.202,14	0,01
218	ZVON ENA HOLDING D.D.	ZVHR	29.751.982,58	0,00	29.751.982,58	0,13
219	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA HOLDING D.D.		29.751.982,58	0,00	29.751.982,58	0,13

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

21.01.2005 08:20:24

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
220	ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	13.595.819,76	0,00	13.595.819,76	0,06
221	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D.D.		13.595.819,76	0,00	13.595.819,76	0,06
222	Vse skupaj		18.673.972.727,07	-2.854.541,82	18.671.118.185,25	83,54

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004		0,00	0,00	0,00	0,00
2	A	Borzni trg	AB03	63.172.654,68	0,00	63.172.654,68	0,28
3			AB04	21.064.213,74	0,00	21.064.213,74	0,09
4			AB05	184.821.697,45	0,00	184.821.697,45	0,83
5			AB06	27.094.316,28	0,00	27.094.316,28	0,12
6			AB07	91.584.525,52	0,00	91.584.525,52	0,41
7			BCE3	100.760.467,55	0,00	100.760.467,55	0,45
8			BCE4	14.411.539,72	0,00	14.411.539,72	0,06
9			BCE6A	27.772.457,95	0,00	27.772.457,95	0,12
10			BTC1E	11.392.307,72	0,00	11.392.307,72	0,05
11			BTC2	61.473.474,94	0,00	61.473.474,94	0,28
12			DZ27	9.730.391,21	0,00	9.730.391,21	0,04
13			GRVG	16.935.748,56	0,00	16.935.748,56	0,08
14			IEKG	37.857.759,22	0,00	37.857.759,22	0,17
15			KBM2	39.710.323,11	0,00	39.710.323,11	0,18
16			KBM3	140.591.567,27	0,00	140.591.567,27	0,63
17			KBM5	266.245.039,08	0,00	266.245.039,08	1,19
18			KBM6	331.642.438,36	0,00	331.642.438,36	1,48
19			KOLR	16.215.696,99	0,00	16.215.696,99	0,07
20			KRGK	63.361.837,50	0,00	63.361.837,50	0,28
21			LKPG	43.576.291,95	0,00	43.576.291,95	0,19
22			MELR	83.694.384,40	0,00	83.694.384,40	0,37
23			NI01	155.363.947,05	0,00	155.363.947,05	0,70
24			NLB10	151.736.308,08	0,00	151.736.308,08	0,68
25			NLB12	76.065.407,29	0,00	76.065.407,29	0,34

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
26			NLB13	229.216.282,28	0,00	229.216.282,28	1,03
27			NLB9	150.767.773,69	0,00	150.767.773,69	0,67
28			PETG	62.184.588,48	0,00	62.184.588,48	0,28
29			PILR	3.232.377,00	0,00	3.232.377,00	0,01
30			RS10	18.621.673,84	0,00	18.621.673,84	0,08
31			RS17	116.434.500,00	0,00	116.434.500,00	0,52
32			RS18	160.591.933,94	0,00	160.591.933,94	0,72
33			RS21	476.208.546,64	0,00	476.208.546,64	2,13
34			RS22	24.618.322,99	0,00	24.618.322,99	0,11
35			RS23	179.547.083,76	0,00	179.547.083,76	0,80
36			RS25	182.822.820,92	0,00	182.822.820,92	0,82
37			RS26	258.982.776,69	0,00	258.982.776,69	1,16
38			RS27	347.157.723,29	0,00	347.157.723,29	1,55
39			RS29	203.471.951,94	0,00	203.471.951,94	0,91
40			RS31	33.232.210,29	0,00	33.232.210,29	0,15
41			RS32	138.433.858,20	0,00	138.433.858,20	0,62
42			RS34	116.343.509,12	0,00	116.343.509,12	0,52
43			RS35	190.816.124,62	0,00	190.816.124,62	0,85
44			RS36	61.228.233,21	0,00	61.228.233,21	0,27
45			RS37	226.327.288,62	0,00	226.327.288,62	1,01
46			RS38	256.884.702,52	0,00	256.884.702,52	1,15
47			RS39	576.959.378,24	0,00	576.959.378,24	2,58
48			RS40	346.683.892,87	0,00	346.683.892,87	1,55
49			RS41	178.222.801,30	0,00	178.222.801,30	0,80
50			RS42	287.541.295,89	0,00	287.541.295,89	1,29

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
51			RS43	290.928.874,52	0,00	290.928.874,52	1,30
52			RS44	351.666.183,70	0,00	351.666.183,70	1,57
53			RS45	58.065.984,55	0,00	58.065.984,55	0,26
54			RS48	130.334.212,93	0,00	130.334.212,93	0,58
55			RS50	103.879.099,29	0,00	103.879.099,29	0,46
56			RS51	485.877.232,79	0,00	485.877.232,79	2,17
57			RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	2,25
58			RS53	258.655.707,69	0,00	258.655.707,69	1,16
59			RS54	681.103.552,05	0,00	681.103.552,05	3,05
60			RS55	244.914.202,46	0,00	244.914.202,46	1,10
61			RS56	699.836.706,97	0,00	699.836.706,97	3,13
62			RS57	943.876.558,97	0,00	943.876.558,97	4,22
63			SAVA	15.607.915,80	0,00	15.607.915,80	0,07
64			SKB4A	50.145.655,47	0,00	50.145.655,47	0,22
65			SKB4B	33.975.528,33	0,00	33.975.528,33	0,15
66			SSR2	71.450.996,27	0,00	71.450.996,27	0,32
67			VIP5	45.212.923,90	0,00	45.212.923,90	0,20
68			VIP7	32.443.023,42	0,00	32.443.023,42	0,15
69	Skupaj KAKOVOST = Borznji trg			11.864.638.802,33	0,00	11.864.638.802,33	53,09
70	C	Prosti trg	BCE5	85.680.717,62	0,00	85.680.717,62	0,38
71			DRS1	150.731.898,77	0,00	150.731.898,77	0,67
72			IFDR	9.635.745,00	0,00	9.635.745,00	0,04
73			IFFR	46.778.864,64	0,00	46.778.864,64	0,21
74			IFHR	2.385.644,80	0,00	2.385.644,80	0,01
75			IFIR	85.920.262,76	0,00	85.920.262,76	0,38

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
76			KDIN	61.610.358,48	0,00	61.610.358,48	0,28
77			KDO1E	20.258.852,33	0,00	20.258.852,33	0,09
78			MAIR	16.574.170,86	0,00	16.574.170,86	0,07
79			MKIR	2.051.421,60	0,00	2.051.421,60	0,01
80			NF1N	129.330.685,31	0,00	129.330.685,31	0,58
81			NLB14	67.477.403,75	0,00	67.477.403,75	0,30
82			NLB15	114.824.069,69	0,00	114.824.069,69	0,51
83			NLB7	92.315.689,57	0,00	92.315.689,57	0,41
84			NLB8	32.294.984,95	0,00	32.294.984,95	0,14
85			PRB4	107.337.421,65	0,00	107.337.421,65	0,48
86			PRB7	37.918.945,03	0,00	37.918.945,03	0,17
87			SN0N	4.231.122,80	0,00	4.231.122,80	0,02
88			SOS2E	1.073.118.229,44	0,00	1.073.118.229,44	4,80
89			SSR3	16.485.571,01	0,00	16.485.571,01	0,07
90			TG1R	154.496.087,60	0,00	154.496.087,60	0,69
91			ZM1N	94.205.414,72	0,00	94.205.414,72	0,42
92			ZT01	171.962.259,68	0,00	171.962.259,68	0,77
93			ZVHR	29.751.982,58	0,00	29.751.982,58	0,13
94			ZVIR	13.595.819,76	0,00	13.595.819,76	0,06
95			ZV2R	2.770.202,14	0,00	2.770.202,14	0,01
96	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			2.623.743.826,54	0,00	2.623.743.826,54	11,74
97	DT	Denarni trg	DZ23	20.124.986,72	0,00	20.124.986,72	0,09
98			DZ26	19.585.904,40	0,00	19.585.904,40	0,09
99			DZ28	6.914.043,32	0,00	6.914.043,32	0,03
100			SZ30	19.889.939,56	0,00	19.889.939,56	0,09

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
101			SZ31	19.761.276,92	0,00	19.761.276,92	0,09
102	Skupaj KAKOVOST = Denarni trg			86.276.150,92	0,00	86.276.150,92	0,39
103	N	Ne kotira	AB-5136174	20.140.415,16	0,00	20.140.415,16	0,09
104			AB-5158267	21.443.640,77	0,00	21.443.640,77	0,10
105			BC 500608/2	35.961.450,00	0,00	35.961.450,00	0,16
106			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
107			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
108			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,25
109			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
110			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,22
111			BCE8	42.107.755,44	0,00	42.107.755,44	0,19
112			BZ03	89.018.796,47	0,00	89.018.796,47	0,40
113			CIM1	193.961.955,87	0,00	193.961.955,87	0,87
114			FB06	50.656.195,53	0,00	50.656.195,53	0,23
115			FB10	40.428.493,15	0,00	40.428.493,15	0,18
116			MEL1	184.163.761,60	-2.086.506,65	182.077.254,95	0,81
117			NLB16	50.323.144,89	0,00	50.323.144,89	0,23
118			NLB6	14.694.499,84	-768.035,17	13.926.464,67	0,06
119			NOVALJ Float 49	120.164.610,45	0,00	120.164.610,45	0,54
120			PBS7	288.037.931,51	0,00	288.037.931,51	1,29
121			RS46	129.023.002,71	0,00	129.023.002,71	0,58
122			RS47	161.346.468,30	0,00	161.346.468,30	0,72
123			SKB-336/02	50.826.368,53	0,00	50.826.368,53	0,23
124			SLZ1	37.113.846,15	0,00	37.113.846,15	0,17
125			ZVM1	73.083.174,81	0,00	73.083.174,81	0,33

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
126	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			1.857.495.511,18	-2.854.541,82	1.854.640.969,36	8,30
127	T	Tuji trg	AMARANTE 2010	97.315.519,59	0,00	97.315.519,59	0,44
128			AUTSTR 0 11	24.173.642,31	0,00	24.173.642,31	0,11
129			BGARIA 7.5 15/01/13	38.496.457,96	0,00	38.496.457,96	0,17
130			BYLAN9 05/28/09	71.640.632,17	0,00	71.640.632,17	0,32
131			CROATI 6.75 03/11	43.960.712,47	0,00	43.960.712,47	0,20
132			DAX EX	50.286.861,43	0,00	50.286.861,43	0,22
133			DT6.125 12/07	37.872.040,21	0,00	37.872.040,21	0,17
134			EDNIM 0 07/19/11	48.789.785,22	0,00	48.789.785,22	0,22
135			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	75.188.199,66	0,00	75.188.199,66	0,34
136			FORD MOTOR CRED 01/0	19.073.349,44	0,00	19.073.349,44	0,09
137			GMO 04/07/08	8.320.832,12	0,00	8.320.832,12	0,04
138			GROUPE 6 03/06/08	13.518.657,68	0,00	13.518.657,68	0,06
139			HSBC 5 1/2 07/15/09	18.752.544,19	0,00	18.752.544,19	0,08
140			HSHN5.4 03/16/11	173.887.723,87	0,00	173.887.723,87	0,78
141			KBC2006	78.818.371,30	0,00	78.818.371,30	0,35
142			LB SACH5.35 01/09	375.143.514,75	0,00	375.143.514,75	1,68
143			LBSACH4 10/12/07	192.934.875,34	0,00	192.934.875,34	0,86
144			LBV5,05 09/39/14	391.487.671,23	0,00	391.487.671,23	1,75
145			MM02-2007	32.497.978,93	0,00	32.497.978,93	0,15
146			NKBM-2009	121.825.285,60	0,00	121.825.285,60	0,55
147			PGNIG 6.75 10/06	25.772.700,59	0,00	25.772.700,59	0,12
148			REPSM 5 07/22/13	31.158.575,88	0,00	31.158.575,88	0,14
149			ROMANI5.75 07/10	45.754.613,61	0,00	45.754.613,61	0,20
150			SXDPEX GR	26.042.059,40	0,00	26.042.059,40	0,12

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)

21.01.2005 08:21:22

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
151			SXEPEX GR	11.822.206,82	0,00	11.822.206,82	0,05
152			SXIPEX	16.999.696,64	0,00	16.999.696,64	0,08
153			SXKPEX GR	13.258.267,39	0,00	13.258.267,39	0,06
154			SXTPEX GR	32.628.434,93	0,00	32.628.434,93	0,15
155			SX5EEX GR	29.640.290,16	0,00	29.640.290,16	0,13
156			SX5PEX GR	10.187.015,71	0,00	10.187.015,71	0,05
157			SX7PEX GR	28.544.760,55	0,00	28.544.760,55	0,13
158			TITIM 6.125 07/09	18.460.462,20	0,00	18.460.462,20	0,08
159			TPSA6.5 03/13/07	37.564.696,75	0,00	37.564.696,75	0,17
160	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			2.241.818.436,10	0,00	2.241.818.436,10	10,03
161	Vse skupaj			18.673.972.727,07	-2.854.541,82	18.671.118.185,25	83,54

Št.	Posojilojemajec	Vrsta posojila	Družba posojilodajec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004			0,00	0,00	0,00	0,00

Št.	Datum zападlosti	Posojiljemajec	Vrsta posojila	Družba posojilodajec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DNU SODPZ	NA DAN 31.12.2004				0,00	0,00	0,00	0,00

Št.	Posojilojemalec	Posojilo	Vrsta zavarovanja	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004		0,00	0,00	0,00	0,00

Št.	Nepremicnina	Skupina nepremiènине	Vrsta nepremiènине	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004		0,00	0,00	0,00	0,00

Naložbe v nepremičnine po lokaciji

21.01.2005 08:26:44

Št.	Nepremičnina	Vrsta nepremičnine	Lokacija	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004		0,00	0,00	0,00	0,00

Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS

21.01.2005 08:08:42

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ							
		NA DAN 31.12.2004					
1	MERCATOR D.D.	MELR	2.090	83.694.384,40	0,00	83.694.384,40	0,37
2	MERCATOR D.D.	MEL 1	7.500	184.163.761,60	-2.086.506,65	182.077.254,95	0,81
3	KRKA D.D.	KRKG	750	63.361.837,50	0,00	63.361.837,50	0,28
4	LUKA D.D.	LKPG	5.415	43.576.291,95	0,00	43.576.291,95	0,19
5	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	5.087	37.857.759,22	0,00	37.857.759,22	0,17

Št.	Upravljač	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Št.	Družba za upravljanje	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Št.	Zavarovalnica	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004	0	0,00	0,00	0,00	0,00

Naložbe, katerih delež presega 5% vrednosti sredstev VPS

21.01.2005 08:07:10

Št.	Vrsta naložbe	Opis	Izdajatelj	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2004			0	0,00	0,00	0,00	0,00

