

O
N

Y
O
U
R
2
0
0
5

P
O
S
T
O
R
O
Č
I
L
O

P
O
R
O
Č
I
L
O

Uprava
Kapitalske družbe, d.d.
je na svoji 326. seji,
dne 10. aprila 2006,
sprejela Poslovno
poročilo Sklada
obveznega dodatnega
pokojninskega
zavarovanja Republike
Slovenije za leto 2005.



KAPITALSKA DRUŽBA

*Sklad obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja Republike Slovenije*

Kapitalska družba
pokojninskega
in invalidskega
zavarovanja, d.d.

Dunajska cesta 119

1000 Ljubljana

**SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA
POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA
REPUBLIKE SLOVENIJE**

**POSLOVNO POROČILO
ZA LETO 2005**

Uprava Kapitalske družbe, d.d. je na svoji 326. seji, dne 10. aprila 2006, sprejela Poslovno poročilo Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije za leto 2005.

KAZALO

1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	6
1.1. Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	6
1.2. Upravlavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	6
1.2.1. Splošne informacije.....	6
1.2.2. Lastniška sestava in podatki o kapitalu	7
1.2.3. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada	7
1.2.4. Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d. za leta 2003, 2004 in 2005	9
1.2.4.1. Bilanca stanja za leta 2003, 2004 in 2005	9
1.2.4.2. Izkaz poslovnega izida za leta 2003, 2004 in 2005	12
1.2.5. Podatki o odgovornih osebah, vrsti in obsegu njihovih pooblastil.....	14
1.2.6. Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	16
1.3. Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	17
1.4. Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt	17
1.5. Način in roki obveščanja zavarovancev Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	17
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	19
2.1. Podatki o zavarovancih	19
2.2. Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva	20
2.3. Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	21
2.4. Mirovanje plačila prispevka	21
2.5. Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški	21
2.6. Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ	22
2.7. Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja ter mesečne donosnosti v poslovnih letih 2003, 2004 in 2005	23
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.....	25
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM	27
3.1. Revizorjeva poročila.....	27
3.2. Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2005.....	30
3.3. Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2005 ...	33
3.4. Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2005....	34
3.5. Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ	34
3.6. Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ.....	35
3.7. Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom.....	35
4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	45
4.1. Poslovanje SODPZ.....	45
4.2. Makroekonomski okvir poslovanja	46
4.2.1. Inflacija	46
4.2.2. Bruto domači proizvod.....	46
4.2.3. Zaposlenost in plače.....	47

4.2.4.	Trg denarja	47
4.2.4.1.	Obrestne mere	47
4.2.4.2.	Devizni tečaj	48
4.2.5.	Trg kapitala	49
4.2.5.1.	Trg lastniškega kapitala	49
4.2.5.2.	Trg dolžniškega kapitala	49
4.3.	Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	50
4.4.	Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	53
4.4.1.	Naložbena politika in upravljanje sredstev sklada	53
4.4.2.	Poslovni cilji upravljalca SODPZ	55
5.	POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA	57
6.	IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	60
6.1.	Vse naložbe glede na zakonske omejitve	61
6.2.	Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca ozziroma prodajalca nepremičnine	72
6.3.	Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju	83
6.4.	Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)	93
6.5.	Naložba v dana posojila po posojilojemalcu	100
6.6.	Vsa dana posojila po ročnosti posojila	101
6.7.	Vsa dana posojila po vrsti zavarovanja	102
6.8.	Naložbe v nepremičnine po vrsti	103
6.9.	Naložbe v nepremičnine po lokaciji	104
6.10.	Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS	105
6.11.	Vse naložbe v upravljavcu VPS	106
6.12.	Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje	107
6.13.	Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima VPS sklenjeno polico v imenu in za račun članov	108
6.14.	Naložbe, katerih delež presega 5 % vrednosti sredstev VPS	109

SEZNAM TABEL

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2003	19
Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2004	19
Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005	20
Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva	20
Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje	21
Tabela 6: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja SODPZ.....	22
Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ	22
Tabela 8: Izračun povprečne letne čiste vrednosti sredstev	22
Tabela 9: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2003	23
Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004.....	24
Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005	24
Tabela 12: Donosnost v obdobju.....	25
Tabela 13: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2005	51
Tabela 14: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) in donosnosti v letu 2005	57
Tabela 15: Donosnost v letu 2005	57
Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja SODPZ v letu 2005.....	58

SEZNAM SLIK

Slika 1: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letih 2003, 2004 in 2005.....	25
Slika 2: Gibanje mesečnih in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2005.....	46
Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2005	47
Slika 4: Gibanje povprečnih sporočenih nominalnih bančnih dolgoročnih obrestnih mer za posojila gospodarstvu in obrestnih mer za vezane tolarske depozite nad 1 leto, v letu 2005	48
Slika 5: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za evro in ameriški dolar v letu 2005 (v SIT).....	48
Slika 6: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v letu 2005 (indeks: 3. 1. 2005 = 100)	49
Slika 7: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Indeks v letu 2005 (indeks: 4. 1. 2005 = 100)	50
Slika 8: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2005.....	51
Slika 9: Valutna sestava SODPZ na dan 31. decembra 2005.....	52
Slika 10: Vse naložbe, po zapadlosti po letih.....	53
Slika 11: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2005	58

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
BDP	bruto domači proizvod
BIO	borzni indeks obveznic
BS	Banka Slovenije
BTS	borzni trgovalni sistem
DČVS	dejanska čista vrednost sredstev
ČVS	čista vrednost sredstev
DURS	Davčna uprava Republike Slovenije
EU	Evropska unija
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
TOM	temeljna obrestna mera
TUVL	trg uradnih vzdrževalcev likvidnosti
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. oktober 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. decembra 2005 sta bila pri Kapitalski družbi, d.d. 102 zaposlena.

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

Šifra dejavnosti: 66.020 dejavnost pokojninskih skladov

Organi družbe:

Skupščina (15 članov, ki jih imenuje Vlada RS)
predsednik: dr. Gregor GOMIŠČEK,
člani: Ervin BUŽAN, mag. Matjaž JANŠA, Dragica JAZBEC,
Jože JERAJ, Rado LIKAR, Mateja PERGER, mag. Marko
POGAČNIK, Anton ROUS, Marjan SENICA, Nada SKUK,
Drago ŠIFTAR, Bogomir ŠPILETIČ, Davorin KRAMJC do 31.
avgusta 2005, mag. Jože SEČNIK od 1. septembra 2005, dr.
Mićo MRKAIĆ do 31. avgusta 2005, Branko SIMONOVIC od
1. septembra 2005.

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. januarja 2005

od 7. januarja 2005
predsednik: mag. Andrijana STARINA KOSEM,
člani: dr. Edo PIRKMAJER, Anton ŠTIHEC, Ljubo ŽNIDAR, Oskar KOCIJAN, Ciril PUCKO, Jani KAVTIČNIK, Boris GABERŠČIK ter dr. Franc PERNEK.

Uprava (3 člani, ki jih imenuje skupščina družbe)
Borut JAMNIK, predsednik uprave do 22. marca 2005
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005
mag. Helena BEŠTER, članica uprave

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

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. 104/2005 – uradno prečiščeno besedilo; v nadalnjem besedilu: ZPIZ-1) je edini ustanovitelj in delničar Kapitalske družbe, d.d. Republika Slovenija.

Delničar: Republika Slovenija (100-odstotni delež)

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.

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

- upravljanje in razpolaganje z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi, pridobljenimi v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij,

- upravljanje Prvega pokojninskega sklada skladno z zakonom, ki ureja Prvi pokojninski sklad,
- upravljanje sklada obveznega dodatnega zavarovanja skladno z ZPIZ-1,
- upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov po ZPIZ-1.

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

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

DE/22.130	Izdajanje revij in periodike
J/65.230	Drugo finančno posredništvo, d.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.

1.2.4. Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d. za leta 2003, 2004 in 2005

1.2.4.1. Bilanca stanja za leta 2003, 2004 in 2005

v 000 SIT

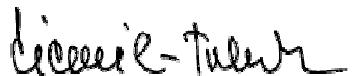
		31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
	SREDSTVA	298.332.884	296.622.606	241.990.543
A.	STALNA SREDSTVA	263.686.665	278.972.297	226.771.558
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	208.099	150.331	77.732
1.	Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	0	0	0
2.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
3.	Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0
4.	Dobro ime	0	0	0
5.	Predujmi za neopredmetena dolgoročna sredstva (tudi v pridobivanju)	45.172	8.180	16.463
6.	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	162.927	142.150	61.269
II.	Opredmetena osnovna sredstva	3.162.602	3.249.821	1.743.973
1.	Zemljišča in zgradbe	2.538.099	2.614.657	769.884
a)	Zemljišča	0	0	0
b)	Zgradbe	2.538.099	2.614.657	769.884
2.	Proizvajalne naprave in stroji	0	0	0
3.	Druge naprave in oprema	205.155	224.165	62.846
4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	419.347	410.999	911.243
a)	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	5.132	0	0
b)	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	414.215	410.999	911.243
5.	Osnovna čreda	0	0	0
6.	Večletni nasadi	0	0	0
III.	Dolgoročne finančne naložbe	260.315.964	275.572.145	224.949.853
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	219.008.339	238.980.439	191.439.267
6.	Druge dolgoročne finančne terjatve	41.307.625	36.591.706	33.510.587
7.	Lastni deleži	0	0	0
B.	GIBLJIVA SREDSTVA	34.625.053	17.638.947	15.214.886
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	8.401.054	5.114.644	5.668.611
a)	Dolgoročne poslovne terjatve	2.273.024	4.743	4.476
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	2.273.024	4.743	4.476
5.	Dolgoročni nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
b)	Kratkoročne poslovne terjatve	6.128.030	5.109.902	5.664.135
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.240.559	225.865	4.092.296
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do pod. v skupini, razen do prid. pod.	0	0	0
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	0	0	0
4.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.887.471	4.884.036	1.571.840

	5. Kratkoročni nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	24.490.153	10.470.792	9.283.495
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	24.490.153	10.470.792	9.283.495
IV.	Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	1.733.846	2.053.510	262.780
C.	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21.166	11.363	4.099
	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	7.988.334	6.375.000	6.375.000
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	298.332.884	296.622.606	241.990.543
A.	KAPITAL	289.482.146	288.411.876	231.927.483
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	20.632.474	20.120.294	19.266.479
III.	Rezerve iz dobička	9.708.227	9.708.227	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	9.708.227	0
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	9.229.541	0	0
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.251.285	9.229.541	478.686
VI.	Prevrednotovalni popravki kapitala	161.615.619	176.308.814	139.137.318
1.	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	76.474.513	76.474.513	76.474.513
2.	Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	85.141.106	99.834.300	62.662.805
B.	REZERVACIJE	3.283.460	4.131.741	4.605.674
1.	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0	0
2.	Rezervacije za davčne obveznosti	0	0	0
3.	Druge rezervacije	3.283.460	4.131.741	4.605.674
C.	FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	5.542.028	4.053.718	5.350.928
a)	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	1.517	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	1.517	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	5.540.511	4.053.718	5.350.928
1.	Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	3.988.241	86.548	4.947.169
3.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	143.355	227.058	227.614
4.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	54.141	56.249	52.528
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	1.354.774	3.683.865	123.617
Č.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	25.250	25.270	106.459
	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	7.988.334	6.375.000	6.375.000

Opomba: Podatki v bilanci stanja na dan 31. decembra 2005 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



1.2.4.2. Izkaz poslovnega izida za leta 2003, 2004 in 2005

v 000 SIT

		2005	2004	2003
1.	Čisti prihodki od prodaje	1.890.585	1.660.635	1.268.147
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)	1.121.834	543.392	1.945
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	(710.106)	(657.746)	(520.355)
a)	Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	(101.534)	(101.680)	(48.506)
b)	Stroški storitev	(608.572)	(556.065)	(471.849)
6.	Stroški dela	(864.825)	(730.799)	(595.356)
a)	Stroški plač	(590.955)	(524.033)	(437.030)
b)	Stroški socialnih zavarovanj	(168.204)	(146.691)	(119.168)
	od tega stroški pokojninskih zavarovanj	(15.946)	(14.086)	(9.971)
c)	Drugi stroški dela	(105.666)	(60.075)	(39.158)
7.	Odpisi vrednosti	(196.530)	(106.380)	(119.449)
a)	Amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	(196.530)	(106.380)	(119.449)
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	(277.043)	(66.408)	(1.469.371)
9.	Finančni prihodki iz deležev	10.777.062	14.947.380	4.431.400
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)	10.777.062	14.947.380	4.431.400
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	18.741.534	12.303.195	8.110.725
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)	18.741.534	12.303.195	8.110.725
12.	Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	(9.380.837)	(2.190.988)	(2.619.614)
a)	Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v skupini, razen v pridružena podjetja	0	0	0
b)	Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja	0	0	0
c)	Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	(9.380.837)	(2.190.988)	(2.619.614)
13.	Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	(927.236)	(877.323)	(1.644.164)
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	(927.236)	(877.323)	(1.644.164)
14.	Davek iz dobička iz rednega delovanja	(932.448)	0	0
15.	ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	19.241.990	24.824.959	6.843.906
16.	Izredni prihodki	133.096	10.192	9.812
17.	Izredni odhodki	(6.391.723)	(6.376.068)	(6.375.033)
a)	Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	(6.391.723)	(6.376.068)	(6.375.033)
b)	Izredni odhodki za prevrednotovalni popravek kapitala	0	0	0
18.	POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	(6.258.626)	(6.365.876)	(6.365.220)
19.	Davek iz dobička zunaj rednega delovanja	0	0	0
20.	Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	2.267.921	0	0
21.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	15.251.285	18.459.083	478.686

Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2005 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

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

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

Poslovni račun:

Borut JAMNIK, predsednik uprave do 22. marca 2005
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005
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 do 22. marca 2005
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005
- od 50 do 110 mio SIT: Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe, do 31. decembra 2005
Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja, od 1. januarja 2006
- do 50 mio SIT: upravljavec sklada
- naročila borznim posrednikom: po pooblastilu člena uprave

Vezava depozitov:

- splošno Borut JAMNIK, predsednik uprave do 22. marca 2005
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005
- od 50 do 110 mio SIT: Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe, do 31. decembra 2005
Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja, od 1. januarja 2006
- do 50 mio SIT upravljavec sklada

Podpis zavarovalnih polic: Borut JAMNIK, predsednik uprave do 22. marca 2005
Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005

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 do 22. marca 2005
 - Tomaž TOPLAK, predsednik uprave od 23. marca 2005
 - mag. Helena BEŠTER, članica uprave
 - mag. Tomaž KUNTARIČ, član uprave do 22. marca 2005
 - mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave od 23. marca 2005
 - mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
 - Matej GOLOB MATZELE, direktor oddelka za naložbe, do 31. decembra 2005
 - Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja, od 1. januarja 2006
 - Zinka KERIN, direktorica oddelka za izvajanje pokojninskih zavarovanj

S spremembo Pravilnika o notranji organizaciji Kapitalske družbe, d.d. je bil 1. januarja 2006 ukinjen Oddelek za naložbe. Njegove dejavnosti in funkcije s področja upravljanja premoženja pokojninskih skladov je prevzel novoustanovljen Oddelek za upravljanje premoženja.

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

Finančni posredniki

Borznoposredniška 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

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

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

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

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

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

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

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

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

FORMATAS, Agencija za marketing, d.o.o., Ljubljana

Priprava in izvedba projekta trženjskih, predvsem pa komunikacijskih aktivnosti družbe in njenih skladov v upravljanju je potekala z agencijo od leta 2000.

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 nadalnjem besedilu: 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. (v nadalnjem besedilu: Kapitalska družba, d.d.), ločeno od drugega premoženja, ter izplačuje poklicne pokojnine neposredno na podlagi zakona.

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

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

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

Kapitalska družba, d.d. vsakemu zavarovancu najpozneje 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 prejšnjem letu. Ravno tako Kapitalska družba, d.d. tudi vsakemu delodajalcu najpozneje 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 prejšnjem letu.

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

2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

2.1. Podatki o zavarovancih

Evidenca zavarovancev SODPZ je bila ob ustanovitvi sklada vzpostavljena na podlagi podatkov, prejetih od Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter delodajalcev. V obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje so se vključili vsi zavarovanci, ki niso imeli še naprej pravice do štetja zavarovalne dobe s povečanjem po prejšnjih predpisih.

V nadaljevanju je v tabelah prikazana sestava zavarovancev po starostnih skupinah in spolu, s pripadajočim številom enot premoženja v letih 2003, 2004 in 2005.

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2003

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11 – 20	311	262.412,32	266	225.681,27	45	36.731,05
21 – 30	9.051	26.068.492,43	8.029	24.124.948,77	1.022	1.943.543,66
31 – 40	13.928	62.823.945,14	12.185	58.672.495,63	1.743	4.151.449,51
41 – 50	4.140	16.826.280,27	3.683	15.460.257,13	457	1.366.023,14
51 – 60	430	2.383.755,65	387	2.187.457,55	43	196.298,10
61 – 70	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

Opomba: *Zavarovanci, za katere veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov.

Leta 2003 se je število zavarovancev med letom spremenjalo. Njihovo število se je povečalo za 2.486, tako da je imel sklad po stanju na dan 31. decembra 2003 skupaj 28.127 zavarovancev.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2004

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11 – 20	269	116.700,43	246	101.963,42	23	14.737,02
21 – 30	9.508	31.381.465,18	8.296	28.728.975,82	1.212	2.652.489,36
31 – 40	14.346	81.866.948,92	12.558	76.459.220,11	1.788	5.407.728,81
41 – 50	5.452	29.002.605,12	4.821	26.696.886,53	631	2.305.718,60
51 – 60	603	3.445.182,95	546	3.202.578,15	57	242.604,80
61 – 70	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

Opomba: *Zavarovanci, za katere veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov.

Leta 2004 se je število zavarovancev med letom spremenjalo tako, da je konec leta 2004 doseglo 30.465. V primerjavi s prejšnjim letom se je povečalo za 2.338 zavarovancev.

Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005

Starost (v letih)	Skupno št. zavarovancev	Skupno št. enot premoženja	Št. zavarovancev – moški	Št. enot premoženja – moški	Št. zavarovancev – ženske	Št. enot premoženja – ženske
11 – 20	264	123.629,2620	252	118.831,0742	12	4.798,1878
21 – 30	9.822	36.214.006,7600	8.479	32.727.510,5995	1.343	3.486.496,1605
31 – 40	14.696	101.214.540,6914	12.859	94.425.847,8360	1.837	6.788.692,8554
41 – 50	6.916	46.755.159,0028	6.103	43.161.097,4768	813	3.594.061,5260
51 – 60	747	4.676.151,5298	676	4.337.742,9065	71	338.408,6233
61 – 70	19	126.616,3329	17	111.517,4197	2	15.098,9132
NN*	270	3.213.589,7002				
Skupaj	32.734	192.323.693,2791	28.386	174.882.547,3127	4.078	14.227.556,2662

Opomba: *Zavarovanci, za katere veljajo posebni pogoji varovanja osebnih podatkov oziroma zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola (gre na primer za tuje državljanje).

Leta 2005 se je število zavarovancev povečalo za 2.269. Po stanju na dan 31. decembra 2005 je imel sklad 32.734 zavarovancev.

2.2. Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva

Obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne oziroma znižane poklicne pokojnine. V poročevalnem obdobju ni bilo izpolnjenih pogojev za redno prenehanje zavarovanja.

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

Leta 2003 je v izplačilo zapadlo 36 zahtevkov za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja, in sicer v skupni višini 13.762 tisoč tolarjev. Leta 2004 je bilo 53 primerov izplačil odkupne vrednosti, v skupni višini 41.964 tisoč tolarjev. Leta 2005 je bila odkupna vrednost izplačana v 69 primerih, in sicer v 21 primerih zaradi smrti zavarovanca, v 38 primerih zaradi starostne upokojitve in v desetih primerih zaradi invalidske upokojitve. Zahtevki so bili izplačani v skupni višini 59.456 tisoč tolarjev. V Tabeli 4 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva v letih 2003, 2004 in 2005.

Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja članstva

Izplačilo odkupne vrednosti	2005	2004	2003
Število zavarovancev	69	53	36
Število enot premoženja	400.536,1249	295.569,4307	105.782,9300
Bruto odkupna vrednost (v 000 SIT)	59.456	41.964	13.762
Izstopni stroški (v 000 SIT)	595	420	138
Davek (v 000 SIT)	14.716	10.386	3.408
Neto odkupna vrednost (v 000 SIT)	44.147	31.158	10.216

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

V Tabeli 5 so prikazana plačila delodajalcev v letih 2003, 2004 in 2005, in sicer posebej vsi plačani prispevki ter konvertirani prispevki, ki pomenijo tiste prispevke, ki so bili v posameznem letu preračunani v ustrezeno število enot premoženja ob konverziji glede na vrednost enote premoženja v mesecu konverzije. Konvertirani prispevek, zmanjšan za vstopne stroške, tvori čisti prispevek.

Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

Vrednost vplačil	2005	2004	2003	v 000 SIT
Bruto prispevek – plačan	6.451.140	5.812.791	5.349.904	
Bruto prispevek – konvertiran	6.452.204*	5.813.669	5.348.283	
Vstopni stroški	354.871	319.752	294.156	
Čisti (neto) prispevek	6.097.332	5.493.917	5.054.127	

*Opomba: Upravljavec je skladno določilom Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v letu 2005 od vplačanih in konvertiranih prispevkov obračunal 354.871 tisoč tolarjev vstopnih stroškov.

2.4. Mirovanje plačila prispevka

Mirovanje se lahko uveljavi 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 zaposlene vplačeval prispevek za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje tudi za čas njihovega porodniškega dopusta in bolniške odsotnosti, daljše od 30 dni. V primeru neplačevanja prispevka se na podlagi pisnega obvestila delodajalca vzpostavi mirovanje.

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

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 so leta 2005 pomenili 5,5 odstotka. Izstopni stroški so obračunani v primeru

izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in dosegajo odstotek. Provizija za upravljanje SODPZ je 1,5 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ. V Tabeli 6 so za leta 2003, 2004 in 2005 prikazane obračunane vrste stroškov, ki so prihodki upravljavca.

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

Prihodki od upravljanja	2005	2004	2003
Upravljavška provizija	381.467	279.698	181.845
Vstopni stroški	354.658*	319.584	294.020
Izstopni stroški	595	420	138
Skupaj	736.720	599.702	476.003

Opomba: *Prihodki Kapitalske družbe, d.d. iz naslova vstopnih stroškov so za 213 tisoč tolarjev nižji od vrednosti ugotovljene ob konverziji. To je posledica odločitve, da Kapitalska družba, d.d. – če zavezana za plačilo poda zahtevo za vračilo pomotoma plačanega prispevka – preveč vplačani prispevek vrne skupaj z vstopnimi stroški.

V Tabeli 7 so prikazani odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ, ki so leta 2005 dosegli 3.550 tisoč tolarjev: od tega so odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev (zmanjšani za provizije borznoposredniških družb) pomenili 1.598 tisoč tolarjev, odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa pa 1.952 tisoč tolarjev.

Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ

Odhodki v zvezi z upravljanjem	2005	2004	2003
Ostali stroški v zvezi z upravljanjem SODPZ	3.550	1.925	2.146

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	2005	2004	2003
januar	22.881.851	16.114.252	9.764.172
februar	23.398.765	16.627.161	10.260.325
marec	23.886.989	17.155.562	10.747.420
april	24.416.004	17.754.504	11.223.772
maj	24.950.067	18.213.192	11.714.089
junij	25.561.825	18.759.313	12.209.626
julij	26.181.832	19.331.134	12.746.505
avgust	26.772.503	19.904.122	13.261.813
september	27.390.632	20.441.687	13.806.006
oktober	27.996.534	21.020.356	14.346.287
november	28.593.566	21.628.619	14.943.338
december	29.273.001	22.320.668	15.522.679
Letno povprečje	25.941.964	19.105.881	12.545.503
Sredstva VPS	29.354.861	22.349.750	15.552.641

Konec leta 2003 je čista vrednost sredstev (ČVS) dosegla 15.522.679 tisoč tolarjev, povprečna ČVS leta 2003 pa je bila 12.545.503 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ so konec leta 2003 pomenila 15.552.641 tisoč tolarjev.

Konec leta 2004 je ČVS dosegla 22.320.668 tisoč tolarjev, povprečna ČVS leta 2004 pa je bila 19.105.881 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ so konec leta 2004 pomenila 22.349.750 tisoč tolarjev.

Konec leta 2005 je ČVS pomenila 29.273.001 tisoč tolarjev, povprečna ČVS leta 2005 pa 25.941.964 tisoč tolarjev. Sredstva SODPZ so konec leta 2005 dosegla 29.354.861 tisoč tolarjev.

2.7. Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja ter mesečne donosnosti v poslovnih letih 2003, 2004 in 2005

V tabelah 9, 10 in 11 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja (to je vrednosti enote premoženja, zmanjšane za izstopne stroške) za leta 2003, 2004 in 2005¹. Poleg omenjenih podatkov sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po posameznih mesecih. Zajamčena donosnost je vedno podana z mesečnim zamikom, saj je v tekočem mesecu objavljena zajamčena donosnost za prejšnji mesec, ki se upošteva ob konverziji sredstev v tekočem mesecu.

Tabela 9: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2003

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	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

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

¹ Od leta 2004 se vrednost enote premoženja in število enot premoženja v obtoku izračunavata na štiri decimalna mesta na podlagi Sklepa o spremembah in dopolnitvah sklepa o poročanju upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada (Ur. list RS, št. 133/03), za leto 2003 pa je veljal izračun še na dve decimalni mesti.

Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	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

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

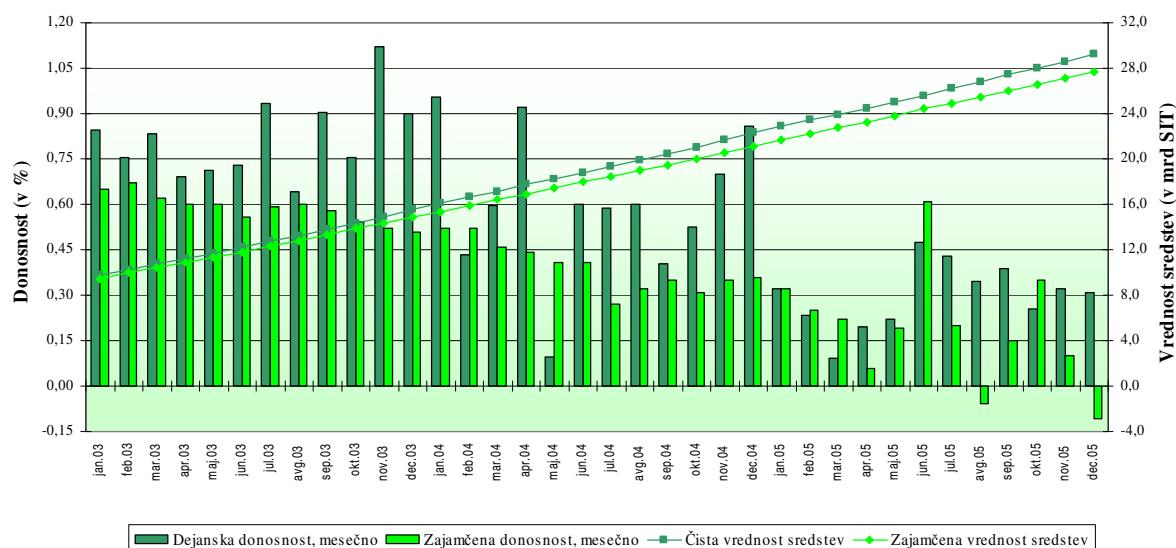
Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	147,3204	145,8472	0,32	0,32
februar	147,6664	146,1897	0,23	0,25
marec	147,7988	146,3208	0,09	0,22
april	148,0870	146,6061	0,19	0,06
maj	148,4152	146,9310	0,22	0,19
junij	149,1188	147,6276	0,47	0,61
julij	149,7588	148,2612	0,43	0,20
avgust	150,2750	148,7723	0,34	-0,06
september	150,8545	149,3460	0,39	0,15
oktober	151,2348	149,7225	0,25	0,35
november	151,7192	150,2020	0,32	0,10
december	152,1884	150,6665	0,31	-0,11

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

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev v letih 2003, 2004 in 2005 prikazuje Slika 1.

Slika 1: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letih 2003, 2004 in 2005



S 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. Tako je čista vrednost sredstev konec leta 2005 dosegla 29.273.001 tisoč tolarjev, zajamčena vrednost sredstev pa je konec leta 2005 pomenila 27.712.667 tisoč tolarjev.

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

V Tabeli 12 sta prikazani dejanska in zajamčena donosnost v letih 2003, 2004 in 2005. Izražen ista: nominalno, ob upoštevanju temeljne obrestne mere in ob upoštevanju rasti tečaja evra.

Tabela 12: Donosnost v obdobju

Donosnost v obdobju (v %)		2005	2004	2003
Dejanska donosnost	nominalno	3,63	7,53	10,28
	TOM +	0,68	3,52	4,08
	EUR +	3,71	6,17	7,29
Zajamčena donosnost	nominalno	2,30	4,82	7,27
	TOM +	-0,62	0,92	1,24
	EUR +	2,37	3,50	4,37

Rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev SODPZ v letu 2003 se je kazal v dejanski donosnosti, ki je bila višja od zajamčene. Tako je nominalna dejanska donosnost za leto 2003 dosegla 10,28 odstotka, medtem ko je nominalna zajamčena donosnost pomenila 7,27

odstotka. Leta 2003 ni bilo vplačil sredstev upravlјavca SODPZ iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa.

Uspešno upravljanje s sredstvi SODPZ se je tudi v letu 2004 kazalo v dejanski donosnosti, ki je bila ves čas, razen februarja in maja višja od zajamčene donosnosti. Nominalna dejanska donosnost za leto 2004 je dosegla 7,53 odstotka, medtem ko je bila nominalna zajamčena donosnost 4,82-odstotna. Leta 2004 upravlјavcu v sklad SODPZ ni bilo treba vplačati sredstev, ki bi jih sicer moral, če bi sklad ne dosegel zajamčene donosnosti.

Tudi leta 2005 se je pokazalo, da s sredstvi članov sklada gospodarimo preudarno in skrbno in zagotavljamo dolgoročno rast premoženja. Nominalna dejanska donosnost je bila 3,63-odstotna, nominalna zajamčena donosnost pa 2,30-odstotna. Leta 2005 ravno tako ni bilo vplačil sredstev upravlјavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

Od začetka poslovanja SODPZ je kumulativna dejanska donosnost dosegla 52,19 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 33,79 odstotka.

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 bilenco stanja SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) na dan 31. decembra 2005 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 invalidskega 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 razkritijih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojarje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predstavitev računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerena 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 2005, poslovnega izida in finančnega izida njegovega poslovanja v tedaj končanem 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 2006

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 spoštovanju zakonskih določil o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada



REVIZORJEVO POROČILO

Upappljavcu

**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 31.12.2005.

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 primerenega 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 upappljavec SODPZ spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada, v poslovnu letu, končanem na dan 31.12.2005.

Ljubljana, 5. april 2006

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

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 31.12.2005.

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 primerenega 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 računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predstavitev poročil in obvestil. Prepričani smo, da je naša revizija primerena podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec SODPZ v vseh bistvenih pogledih pravilno in popolno obveščal ATVP, v skladu s določili ZISDU-1, v poslovнем letu, končanem na dan 31.12.2005.

Ljubljana, 5. april 2006

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. decembra 2005

v 000 SIT

		Pojasnilo	31. 12. 2005	31. 12. 2004	Indeks
A)	SREDSTVA		29.354.861	22.349.750	131,34
1.	Denarna sredstva	1	161.850	29.221	553,88
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	2	430.673	96.007	448,58
2.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		430.673	96.007	448,58
2.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		430.673	96.007	448,58
2.1.1.1.	Državni vrednostni papirji		430.673	96.007	448,58
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	0	-
2.1.2.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		0	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 organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
2.2.2.1.	Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.2.2.	Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
3.	Dolgoročni vrednostni papirji	3	22.738.991	18.005.512	126,29
3.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev		19.766.116	15.885.519	124,43
3.1.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn.papirjev		18.445.338	14.030.878	131,46
3.1.1.1.	Delnice		457.364	426.405	107,26
3.1.1.2.	Obveznice		17.987.974	13.604.473	132,22
3.1.1.2.1.	Državne obveznice		11.199.883	9.134.127	122,62
3.1.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		6.788.091	4.470.346	151,85
3.1.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		1.320.778	1.854.641	71,21
3.1.2.1.	Delnice		0	0	-
3.1.2.2.	Obveznice		684.796	1.471.269	46,54
3.1.2.2.1	Državne obveznice		298.901	290.369	102,94
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev		385.895	1.180.900	32,68
3.1.2.3	Drugi vrednostni papirji		635.982	383.372	165,89
3.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev		2.972.875	2.119.993	140,23
3.2.1.	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vredn. papirjev		2.972.875	2.119.993	140,23
3.2.1.1.	Delnice		0	219.410	-
3.2.1.2.	Obveznice		2.972.875	1.900.583	156,42
3.2.1.2.1.	Državne obveznice		450.528	128.212	351,39
3.2.1.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		2.522.347	1.772.371	142,31
3.2.1.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2.	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
3.2.2.1.	Delnice		0	0	-
3.2.2.2.	Obveznice		0	0	-
3.2.2.2.1.	Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2.	Obveznice drugih izdajateljev		0	0	-
3.2.2.3.	Drugi vrednostni papirji		0	0	-

4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice inv. družb	4	1.235.294	569.600	216,87
4.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov		793.121	0	-
4.1.1.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji		175.297	0	-
4.1.2.	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov		617.824	0	-
4.2.	Delnice investicijskih družb		442.173	569.600	77,63
4.2.1.	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji		442.173	569.600	77,63
4.2.2.	Delnice tujih investicijskih družb		0	0	-
5.	Dana posojila		0	0	-
5.1.	Dana kratkoročna posojila		0	0	-
5.1.1.	Dana kratkoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.1.2.	Dana kratkoročna posojila v tujini		0	0	-
5.2.	Dana dolgoročna posojila		0	0	-
5.2.1.	Dana dolgoročna posojila v Republiki Sloveniji		0	0	-
5.2.2.	Dana dolgoročna posojila v tujini		0	0	-
6.	Depoziti pri bankah	5	4.755.843	3.634.974	130,84
6.1.	Kratkoročni depoziti		2.398.309	1.090.384	219,95
6.1.1.	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		2.398.309	1.090.384	219,95
6.1.2.	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini		0	0	-
6.2.	Dolgoročni depoziti		2.357.534	2.544.590	92,65
6.2.1.	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji		2.357.534	2.544.590	92,65
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	32.210	14.436	223,12
8.1.	Terjatve za prodane vrednostne papirje		0	0	-
8.2.	Terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb		0	0	-
8.3.	Terjatve za obresti in dividende		30.440	12.653	240,58
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	23	100,00
8.7.	Druge terjatve		1.747	1.760	99,26
9.	Aktivne časovne razmejitve		0	0	-
	Skupaj sredstva (1 do 9)		29.354.861	22.349.750	131,34
10.	Zunajbilančna sredstva		0	0	-
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		29.354.861	22.349.750	131,34
1.	Kratkoročne obveznosti	7	81.860	29.083	281,47
1.1.	Kratkoročne obveznosti iz nakupa VP, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb		11.044	19	58.126,32
1.2.	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin		0	0	-
1.3.	Kratkoročne obv. iz upravl. premož. vzajemnega pokojn. sklada		72	41	175,61
1.4.	Kratkoročne obveznosti do upravljalca		70.088	27.303	256,70
1.4.1.	– za provizijo za upravljanje		35.852	27.264	131,50
1.4.2.	– za vstopne stroške		34.229	0	-
1.4.3.	– za izstopne stroške		7	39	17,95
1.4.4.	– druge obveznosti do upravljalca		0	0	-
1.5.	Kratkoročne obveznosti do članov VPS za vplačano premijo		607	1.671	36,33
1.6.	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja		49	49	100,00
1.6.1.	– zaradi rednega prenehanja članstva v VPS		0	0	-

1.6.2.	– zaradi izrednega prenehanja članstva v VPS		49	49	100,00
1.6.3.	– zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt		0	0	-
1.7.	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic		0	0	-
1.7.1.	– za dodatno družinsko pokojnino		0	0	-
1.7.2.	– za dodatno invalidsko pokojnino		0	0	-
1.8.	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov		0	0	-
1.9.	Druge kratkoročne obveznosti		0	0	-
2.	Prejeti predujmi in varščine		0	0	-
3.	Pasivne časovne razmejitve		0	0	-
4.	Dolgoročne obveznosti		0	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8	966.604	914.549	105,69
6.	Enote premoženja	9	28.306.397	21.406.118	132,24
6.1.	Vplačane enote premoženja		19.232.369	15.199.549	126,53
6.2.	Vplačani presežek enot premoženja		5.667.456	3.660.019	154,85
6.3.	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z netržnimi naložbami		86.236	86.461	99,74
6.4.	Zadržani čisti dobički		2.453.681	1.565.128	156,77
6.5.	Čiste izgube		0	0	-
6.6.	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja		866.655	894.961	96,84
6.7.	Čiste izgube obračunskega obdobja		0	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)		29.354.861	22.349.750	131,34
7.	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0	-

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.3. Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2005

v 000 SIT

		Pojasnilo	1. 1.-31.12. 2005	1. 1.-31.12. 2004	Indeks
1.	Prihodki od obresti	10	1.332.224	1.188.888	112,06
1.1.	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		1.201.696	1.118.868	107,4
1.2.	Prihodki od obresti od naložb v tujini		130.528	70.020	186,42
2.	Prihodki od dividend	11	70.426	13.803	510,22
2.1.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		60.348	11.162	540,66
2.2.	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		10.078	2.641	381,6
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	30.580	48.660	62,84
5.	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zajamčenega donosa		0	0	-
6.	Drugi finančni prihodki	13	106	1.993	5,32
7.	Drugi prihodki	14	5.101	2.850	178,98
8.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 7)		1.438.437	1.256.194	114,51
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	15	381.467	279.698	136,39
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojnin. sklada	16	3.550	1.925	184,42
11.	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin		0	0	-
12.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah		0	0	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	17	53.353	2.995	1.781,4
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	18	6.770	8.762	77,27
15.	Finančni odhodki	19	126.586	67.853	186,56
16.	Drugi odhodki	20	56	0	-
17.	SKUPAJ ODHODKI (od 9 do 16)		571.782	361.233	158,29
18.	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)		866.655	894.961	96,84

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.4. Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2005

		v 000 SIT	
		2005	2004
	Začetno stanje denarnih sredstev VPS	29.221	28.148
+	Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	6.097.332	5.493.917
-	Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	57.300	41.349
-	Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	6.408	3.693
=	Čisti pritoki od širitev poslovanja	6.062.845	5.477.023
-	Povečanje naložb	6.854.708	6.795.178
+	Zmanjšanje naložb	0	0
-	Sprememba terjatev	17.775	858
-	Sprememba obveznosti	52.778	875
+ (-)	Sprememba AČR	0	0
+ (-)	Sprememba PČR	0	0
+	Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	52.055	454.148
=	Čisti odtoki od upravljanje premoženja	-704.805	-865.740
+	Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	866.655	894.961
=	Končno stanje denarnih sredstev VPS	161.850	29.221

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak
predsednik uprave

3.5. Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ

		v 000 SIT		
		2005	2004	2003
	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	21.406.117	15.062.282	9.158.209
+	Vplačane enote premoženja	4.075.741	3.324.649	4.089.213
+	Presežek vplačanih enot premoženja	2.021.591	2.169.267	964.915
-	Izplačane enote premoženja	42.920	32.158	13.042
-	Izplačan presežek enot premoženja	14.155	8.983	2.212
-	Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	225	208	116
+/-	Zadržani čisti dobički/izgube	6.408	3.692	820
+/-	Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	866.655	894.961	866.135
=	Končno stanje vrednosti enot premoženja	28.306.397	21.406.118	15.062.282

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		
			2005	2004	2003
	Začetno stanje enot premoženja v obtoku	151.995.489,4730	113.660.243,4800	75.031.363,01	
+	Število vplačanih enot premoženja med letom	40.757.408,5021	38.652.923,2179	38.753.581,42	
-	Število izplačanih enot premoženja med letom	429.204,6960	317.677,2249	124.700,95	
=	Končno stanje enot premoženja v obtoku	192.323.693,2791	151.995.489,4730	113.660.243,48	

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 (Ur. list RS, št. 109/2001). Kot dodatna pojasnila se uporabljajo slovenski računovodski standardi. Posebej 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.

Denarna sredstva kot postavka sredstev zajemajo gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih ustanovah ter denarna sredstva na odpoklic.

Kratkoročni vrednostni papirji kot postavka sredstev zajemajo vse naložbe v kratkoročne vrednostne papirje.

Državni kratkoročni vrednostni papirji zajemajo ločeno izkazovanje vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije.

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

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

Dolgoročni vrednostni papirji kot postavka sredstev zajemajo vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje na dan, na katerega se sestavi bilanca stanja.

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

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

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

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem organiziranega trga vrednostnih papirjev, in skladno s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob 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 z organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po unovčljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

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

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

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

Depoziti pri bankah kot postavka sredstev zajemajo 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 obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili.

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

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

Kratkoročne obveznosti za nerazporejeno premijo (del drugih kratkoročnih obveznosti) pomenijo 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**.

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

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

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

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

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

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

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

Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. decembra 2005 in 31. decembra 2004.

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
1. Denarna sredstva	161.850	29.221	553,88

Denarna sredstva na transakcijskem računu	685	124	550,45
Denarna sredstva na deviznem računu	2.664	2.597	102,60
Denarna sredstva vezana na odpoklic	158.501	26.500	598,11

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	430.673	96.007	448,58

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

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	22.738.991	18.005.512	126,29

Postavka pomeni naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

v 000 SIT

Leto 2005	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izd. s katerimi se trguje	457.364	0	110.515
Obveznice domačih izd., s katerimi se trguje – državne	11.199.883	0	399.326
Obveznice domačih izd., s katerimi se trguje – druge	6.788.091	0	223.270
Obveznice domačih izd., s katerimi se ne trguje – državne	298.901	0	0
Obveznice domačih izd., s katerimi se ne trguje – druge	390.419	4.524	0
Drugi vrednostni papirji domačih izd., s katerimi se ne trguje	635.982	0	0
Delnice tujih izd., s katerimi se trguje	0	0	0
Obveznice tujih izd., s katerimi se trguje – državne	450.528	0	-674
Obveznice tujih izd., s katerimi se trguje – druge	2.522.347	0	79.920
Skupaj	22.743.515	4.524	812.357

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Leto 2004			
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 dom. izd., s katerimi se ne trguje	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
Skupaj	18.008.367	2.855	753.968

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

	2005	2004	Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	1.235.294	569.600	216,87

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Leto 2005			
Delnice inv. družb domačih izd., s katerimi se trguje	442.173	0	52.168
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	175.297	0	41.757
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	617.824	0	60.322
Skupaj	1.235.294	0	154.247

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Leto 2004			
Delnice inv. družb domačih izd., s katerimi se trguje	569.600	0	160.581
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	0	0	0
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	0	0	0
Skupaj	569.600	0	160.581

	2005	2004	Indeks
5. Depoziti pri bankah	4.755.843	3.634.974	130,84

v 000 SIT			
Kratkoročni depoziti	2.398.309	1.090.384	219,95
dani domaćim bankam	671.204	0	-
kratkoročni del dolg. depozitov – domaće banke	1.727.105	1.090.384	158,39
Dolgoročni depoziti	2.357.534	2.544.590	92,65
dani domaćim bankam	2.357.534	2.544.590	92,65

v 000 SIT			
	2005	2004	Indeks
6. Terjatve	32.210	14.436	223,12

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

v 000 SIT			
Terjatve za obresti in dividende	30.440	12.653	240,58
Terjatve za obresti od depozitov	16.248	6.103	266,23
Terjatve za obresti od obveznic domaćih izdajateljev	460	642	71,65
Terjatve za obresti – drugi vrednostni papirji	13.732	5.908	232,43
Zapadle neplačane terjatve	23	23	100,00
Druge terjatve	1.747	1.760	99,26
Terjatve iz glavnice domaćih vrednostnih papirjev, zapadle v plačilo	1.747	1.748	99,94
Terjatve do bank za opravljanje denarnih poslov	0	3	-
Dani predujmi za nakup vrednostnih papirjev	0	2	-
Dani predujmi za vstopne stroške od vplačanih premij	0	7	-

v 000 SIT			
	2005	2004	Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	81.860	29.083	281,47

Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	<u>11.044</u>	<u>19</u>	<u>58.126,32</u>
Kratkoročne obveznosti v zvezi z upravljanjem VPS	<u>72</u>	<u>41</u>	<u>175,61</u>
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	<u>70.088</u>	<u>27.303</u>	<u>256,70</u>
– za upravljavsko provizijo	35.852	27.264	131,50
– za vstopne stroške	34.229	0	-
– za izstopne stroške	7	39	17,95
Kratkoročne obveznosti do članov VPS za vplač. premijo	<u>607</u>	<u>1.671</u>	<u>36,33</u>
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja – izredno prenehanje članstva	<u>49</u>	<u>49</u>	<u>100,00</u>

Vstopni stroški, ki so opredeljeni v pokojninskem načrtu, zmanjšujejo vplačano premijo in ne pomenijo stroškov sklada. Tako ZPIZ-1 opredeljuje vplačano čisto premijo z naslednjim razlagom: »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 članov vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
8. Čisti neiztrženi dobiček pri naložbah	966.604	914.549	105,69

Neiztrženi dobički pri naložbah:	1.002.948	927.841	108,09
domačih izdajateljev	<u>744.046</u>	<u>688.959</u>	<u>108,00</u>
– delnice	114.762	124.952	91,84
– obveznice	629.284	564.007	111,57
tujih izdajateljev	<u>91.971</u>	<u>78.301</u>	<u>117,46</u>
– delnice	0	14.130	-
– obveznice	91.971	64.171	143,32
investicijskih družb in skladov	<u>166.931</u>	<u>160.581</u>	<u>103,95</u>

Neiztržene izgube pri naložbah:	-36.344	-13.292	273,43
domačih izdajateljev	<u>-10.935</u>	<u>-12.470</u>	<u>87,69</u>
– delnice	-4.247	-1.848	229,82
– obveznice	-6.688	-10.622	62,96
tujih izdajateljev	<u>-12.725</u>	<u>-822</u>	<u>1.548,05</u>
– delnice	-0	-282	0,00
– obveznice	-12.725	-540	2.356,48
investicijskih družb in skladov	<u>-12.684</u>	<u>-0</u>	<u>-</u>

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

Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah	966.604	914.549	105,69
domačih izdajateljev	<u>733.111</u>	<u>676.489</u>	<u>108,37</u>
– delnice	110.515	123.104	89,77
– obveznice	622.596	553.385	112,51
tujih izdajateljev	<u>79.246</u>	<u>77.479</u>	<u>102,28</u>
– delnice	0	13.848	-
– obveznice	79.246	63.631	124,54
investicijskih družb in skladov	<u>154.247</u>	<u>160.581</u>	<u>96,06</u>

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
9. Enote premoženja	28.306.397	21.406.118	132,24

Vplačane enote premoženja	19.232.369	15.199.549	126,53
Vplačan presežek enot premoženja	5.667.456	3.660.019	154,85
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z ne tržnimi naložbami	86.236	86.461	99,74
Zadržani dobiček ali izguba	2.453.681	1.565.128	156,77
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	866.655	894.961	96,84

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. decembra 2005

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	29.273.001	22.320.667	131,15
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	27.712.667	21.140.557	131,09
Razlika med DČVS in ZVS	1.560.334	1.180.110	132,22

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
10. Prihodki od obresti	1.332.224	1.188.888	112,06

Največji del prihodkov je bil ustvarjen s prihodki od obresti, od tega je bilo stanje naslednje:

Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	1.201.696	1.118.868	107,40
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	<u>972.892</u>	<u>868.201</u>	<u>112,06</u>
iz obveznic	954.781	850.973	112,20
iz drugih vrednostnih papirjev	18.111	17.228	105,13
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	<u>12.636</u>	<u>3.819</u>	<u>330,87</u>
iz zakladnih menic	12.636	3.819	330,87
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	<u>216.168</u>	<u>246.848</u>	<u>87,57</u>
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	130.528	70.020	186,42
Prihodki od obresti iz dolgoročnih obveznic	<u>130.528</u>	<u>70.020</u>	<u>186,42</u>

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

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
11. Prihodki od dividend	70.426	13.803	510,22
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	60.348	11.162	540,66
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	10.078	2.641	381,6

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
12. Iztrženi dobički pri naložbah	30.580	48.660	62,84
domačih izdajateljev	<u>25.330</u>	<u>46.634</u>	<u>54,32</u>
iz obveznic	16.217	42.312	38,33
iz delnic	9.113	4.315	211,19
iz zakladnih menic	0	7	0,00
tujih izdajateljev	<u>5.250</u>	<u>2.026</u>	<u>259,19</u>
iz obveznic	2.182	2.026	107,70
iz investicijskih kuponov	3.068	0	-

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
13. Drugi finančni prihodki	106	1.993	5,32
Tečajne razlike	56	1.924	2,91
Drugi finančni prihodki	50	69	72,46

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

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
14. Drugi prihodki	5.101	2.850	178,98

Drugi prihodki zajemajo predvsem prihodke od storno popravkov vrednosti naložb.

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
15. Odhodki za provizijo za upravljanje	381.467	279.698	136,39

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

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
16. Odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja VPS	3.550	1.925	184,42
Odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.598	1.521	83,16
Odhodki za storitve den. poslovanja in plačilnega prometa	1.952	404	483,17

Odhodki, ki so povezani z upravljanjem pokojninskega skладa, so opredeljeni v pokojninskem načrtu. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev ne vsebujejo provizij borznoposredniških hiš, ki jih plačuje Kapitalska družba, d.d.

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
17. Iztržene izgube pri naložbah	53.353	2.995	1.781,40
domačih izdajateljev	<u>53.029</u>	<u>1.701</u>	<u>3.117,52</u>
iz obveznic	53.028	1.665	3.184,86
iz drugih vrednostnih papirjev	1	36	2,78
tujih izdajateljev	<u>324</u>	<u>1.294</u>	<u>25,04</u>
iz obveznic	324	361	89,75
iz delnic	0	933	0,00

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
18. Odhodki za popravke vrednosti naložb	6.770	8.762	77,27
Popravki vrednosti obveznic domačih izdajateljev	6.770	8.762	77,27

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
19. Finančni odhodki	126.586	67.853	186,56

v 000 SIT

Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	103.670	60.004	172,77
Odhodki za obresti od obveznic tujih izdajateljev	21.774	7.147	304,66
Drugi finančni odhodki	619	32	1.934,38
Negativne tečajne razlike	523	670	78,06

v 000 SIT

	2005	2004	Indeks
20. Drugi odhodki	56	0	-

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

Rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev v obdobju od leta 2001 se kaže v dejanski donosnosti, ki je višja od zajamčene, kljub velikim spremembam dejavnikov na finančnih trgih v Sloveniji in tujini ter kljub dilemam glede nelogičnosti, nejasnosti in tveganj, ki izhajajo iz nenehnih sprememb metode za izračun zajamčenega donosa².

Na uspešnost poslovanja SODPZ in izvajanje naložbene politike je leta 2005 vplivalo več dejavnikov. Glavni dejavniki, ki so neposredno ali posredno vplivali na poslovanje SODPZ v tem letu, so bili dogajanje na kapitalskih in denarnih trgih ter makroekonomski dejavniki v Sloveniji in tujini.

V zvezi z izvajanjem zavarovanja smo leta 2005 pripravljali spremembe Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Predlog novega pokojninskega načrta smo poslali na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve in minister za delo ga je odobril dne 22. februarja 2006, o čemer bomo obvestili tako zavarovance kot delodajalce.

Bistvena določba v korist zavarovancev je nadaljnje postopno zniževanje vstopnih stroškov, in sicer na 3 odstotke do leta 2019. Natančnejši razpored znižanja je podan v naslednji preglednici. Leta 2006 se je nova višina vstopnih stroškov začela uporabljati marca.

Leto	Vstopni stroški (v %)
2006	4,75
2007	4,50
2008	4,25
2009	4,00
2010	3,90
2011	3,80
2012	3,70

Leto	Vstopni stroški (v %)
2013	3,60
2014	3,50
2015	3,40
2016	3,30
2017	3,20
2018	3,10
2019	3,00

Po novem se od marca 2006 v breme sklada zaračunava zgolj upravljavaška provizija. Vsi drugi stroški v zvezi s poslovanjem sklada bremenijo upravljavca, vključno s provizijo in storitvami banke skrbnice ter nadomestilom za nadzor ATVP, ki so bili uvedena z namenom večje varnosti zavarovancev. Tudi ta sprememba zaračunavanja stroškov je prvenstveno uvedena v korist zavarovancev, saj povečuje premoženje sklada.

² Od leta 2001 je uveljavljena že tretja metoda za izračun minimalnega zajamčenega donosa. Spremembe so bile uresničene junija 2004 (Ur. list RS, št. 64/04) in konec leta 2005 (Ur. list RS, št. 120/05). V postopku spremenjanja so bile na Kapitalski družbi, d.d. narejene analize in je bilo opozorjeno, da bodo v primeru rasti donosnosti do dospetja obveznic v letu 2006 in posledično realiziranih kapitalskih izgub (zaradi vrednotenja obveznic po tržni ceni), vzajemni pokojninski skladi lahko dosegali nižje donosnosti od zajamčenih.

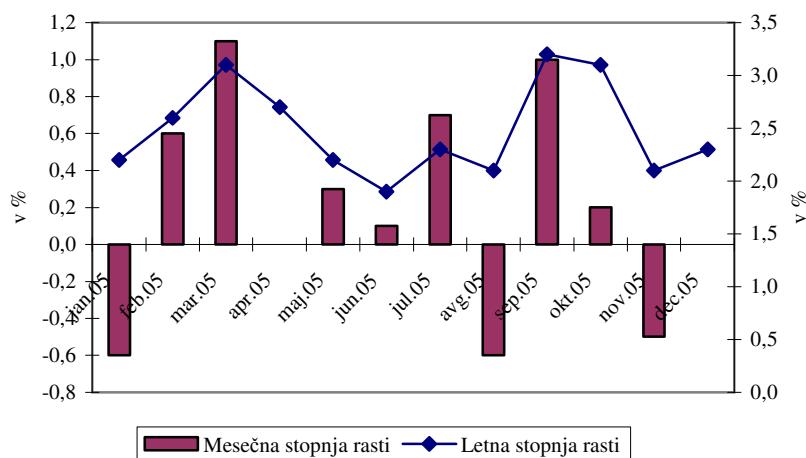
4.2. Makroekonomski okvir poslovanja

4.2.1. Inflacija

V letu 2005 se je inflacija še naprej zniževala. Medletna rast cen živiljenjskih potrebščin je dosegla 2,3 odstotka, kar je bilo 0,9 odstotne točke manj kot leta 2004, ko je pomenila 3,2 odstotka. Povprečna letna inflacija v letu 2005 je bila 2,5-odstotna (leta 2004 3,6-odstotna). Tudi vrednost maastrichtskega kriterija je decembra 2005 dosegla 2,5 odstotka, tako da je Slovenija konec leta 2005 izpolnjevala tudi to merilo za prevzem evra.

V začetku leta 2006 vladni Urad za makroekonomske analize in razvoj pričakuje nadaljnje zniževanje povprečne inflacije. Zaradi sezonskih nihanj cen in možnosti vnovičnega naraščanja cen nafte v naslednjih mesecih pričakujejo nihanje inflacije, zaradi česar lahko v posameznem mesecu znova preseže vrednost maastrichtskega kriterija. Kljub temu dolgoročno umirjanje inflacije in dosledno izvajanje makroekonomske politik kažejo, da bo Slovenija v predvidenem roku izpolnjevala vsa merila za prevzem evra na začetku leta 2007.

Slika 2: Gibanje mesečnih in letne stopnje rasti cen živiljenjskih potrebščin v letu 2005



Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.2. Bruto domači proizvod

Bruto domači proizvod (BDP) se je leta 2005 realno povečal za 3,9 odstotka, gospodarska rast v zadnjem četrletju pa je bila 3,7-odstotna. V tekočih cenah je BDP leta 2005 dosegel 6.557,7 milijarde tolarjev, kar je 4,9 odstotka več kot leta 2004.

Gospodarska rast v letu 2005 je v glavnem temeljila na visoki rasti izvoza in umirjeni rasti uvoza. Posledično je saldo menjave s tujino k 3,9-odstotni gospodarski rasti prispeval 2,3 odstotne točke. Saldo menjave je pozitivno prispeval h gospodarski rasti v vseh četrletjih leta, vendar se je njegov pozitivni vpliv proti koncu leta precej zmanjšal.

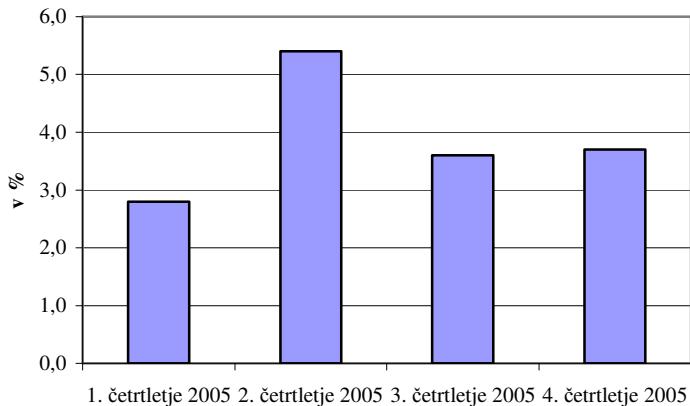
Rast domače porabe je bila leta 2005 manjša kot prejšnje leto. Temeljni razlog za to je realno zmanjšanje bruto investicij. Spremembe zalog so pri tem v vseh četrletjih leta 2005 zmanjševale realno rast BDP, rast bruto investicij v osnovna sredstva pa se je šele v zadnjem

četrtletju občutneje povečala. Nizka je bila zlasti rast investicij v stroje in opremo, investicije v gradbene objekte pa so se povečale nekoliko bolj kot v letu 2004.

Poraba gospodinjstev in poraba države sta se realno povečali enako kot leta 2004.

Kar zadeva proizvodnjo je h gospodarski rasti pozitivno prispevala zlasti rast dodane vrednosti v predelovalnih dejavnostih, finančnem posredništvu in poslovnih storitvah.

Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2005



Vir: Statistični urad Republike Slovenije

4.2.3. Zaposlenost in plače

Stopnja registrirane brezposelnosti je bila leta 2005 v povprečju 10,1-odstotna, kar je 0,5 odstotne točke manj kot leta 2004. Stopnja registrirane brezposelnosti je do srede leta 2005 upadala in je junija dosegla 9,8 odstotka, nato pa se je do konca leta dvignila na 10,2 odstotka.

Decembra 2005 je bilo v Sloveniji 813.558 delovno aktivnih prebivalcev. Njihovo število se je glede na december 2004 povečalo za 0,8 odstotka.

Bruto plače v Sloveniji so se leta 2005 v povprečju povišale za 4,8 odstotka, neto plače pa za 6,1 odstotka v primerjavi z letom 2004. Povprečna mesečna bruto plača je leta 2005 pomenila 277.279 tolarjev, povprečna mesečna neto plača pa 176.311 tolarjev.

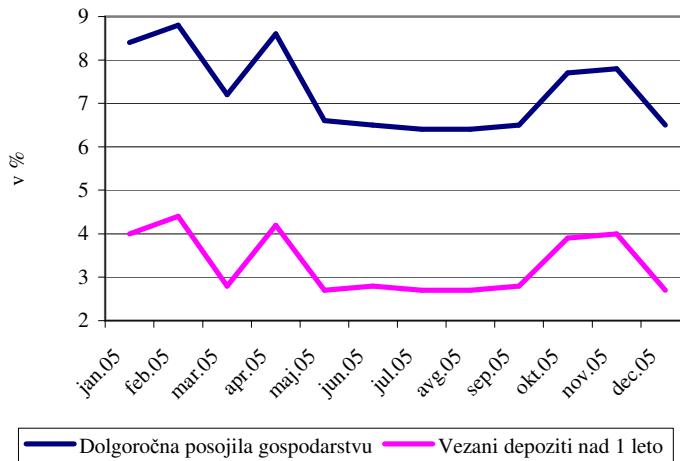
4.2.4. Trg denarja

4.2.4.1. Obrestne mere

Obrestne mere poslovnih bank v Sloveniji so se v letu 2005 znižale. Izjema so bile obrestne mere, vezane na devizno klavzulo, ki so se nekoliko zvišale. Po podatkih Banke Slovenije so se povprečne sporočene aktivne nominalne obrestne mere za dolgoročna tolsarska posojila gospodarstvu v letu 2005 v primerjavi z letom 2004 znižale za dve odstotni točki, z 8,5 odstotka na 6,5 odstotka.

Nekoliko manjši je bil upad povprečnih sporočenih pasivnih nominalnih obrestnih mer za tolsarske depozite z zapadlostjo nad enim letom. Obrestne mere so se leta 2005 znižale za 1,3 odstotne točke, s 4 odstotkov na 2,7 odstotka.

Slika 4: Gibanje povprečnih sporočenih nominalnih bančnih dolgoročnih obrestnih mer za posojila gospodarstvu in obrestnih mer za vezane tolarske depozite nad 1 leto, v letu 2005



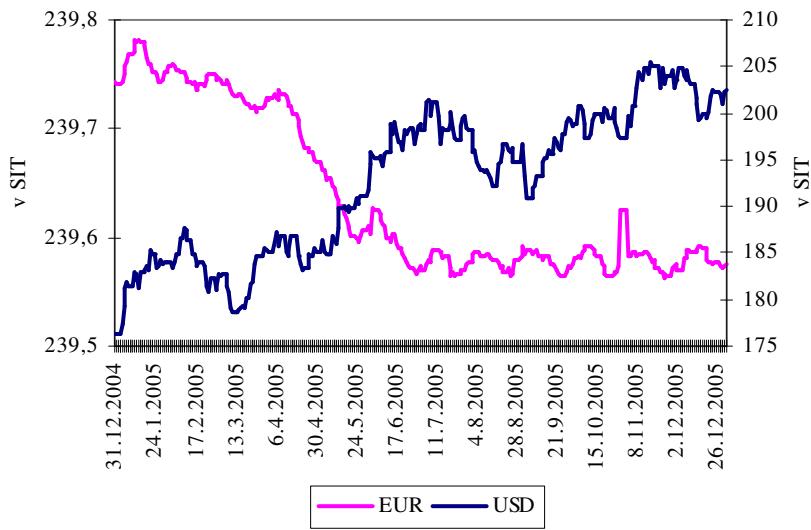
Vir: Banka Slovenije

4.2.4.2. Devizni tečaj

Povprečni srednji tečaj Banke Slovenije je leta 2005 znašal 239,64 tolarjev za evro, kar je enako določenemu centralnemu tečaju. Tečaj evra je v letu 2005 na medletni ravni upadel za 0,1 odstotka (leta 2004 pa je zrasel za 1,3 odstotka).

Tečaj ameriškega dolarja je v letu 2005 zrasel, saj je leto začel pri vrednosti 176,24 tolarja, končal pa ga je 14,9 odstotka više, pri 202,43 tolarja za dolar.

Slika 5: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za evro in ameriški dolar v letu 2005 (v SIT)



Vir: Banka Slovenije

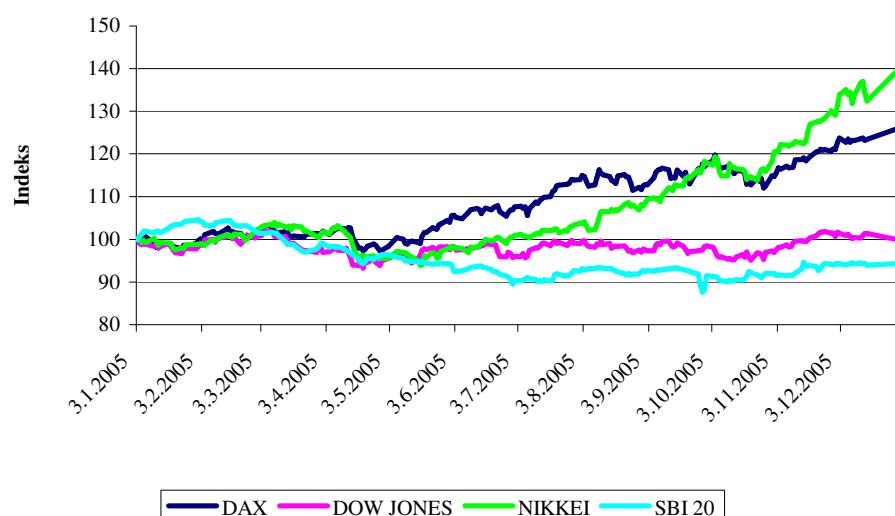
4.2.5. Trg kapitala

4.2.5.1. Trg lastniškega kapitala

Slovenski borzni indeks (SBI 20) je v letu 2005 izgubil 5,7 odstotka vrednosti in je leto končal pri vrednosti 4.630 točk. Vrednost indeksa se je večala v prvih treh mesecih (najbolj januarja za 4,5 odstotka), v preostalih mesecih pa je indeks izgubljal vrednost (največ v septembru, za 12 odstotkov). Upadanje tečajev delnic je posledica napovedi slabših rezultatov poslovanja in preusmeritve naložb vlagateljev (predvsem vzajemnih skladov) na tujih trgi. Veliko negotovost med vlagatelji je povzročalo tudi spreminjanje davčne zakonodaje.

Leta 2005 je večina pomembnejših svetovnih borznih indeksov zaznala precej visoko rast v primerjavi z rastjo iz leta 2004. Izjema je bil indeks DOW JONES, ki je na koncu leta 2005 izgubil 0,1 odstotka. Najvišjo rast je dosegel japonski indeks NIKKEI, in sicer 39,9-odstotno. Vrednost nemškega borznega indeksa DAX se je leta 2005 okrepila za 26 odstotkov (leta 2004 pa je zrasla za 7,3 odstotka).

Slika 6: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v letu 2005 (indeks: 3. 1. 2005 = 100)

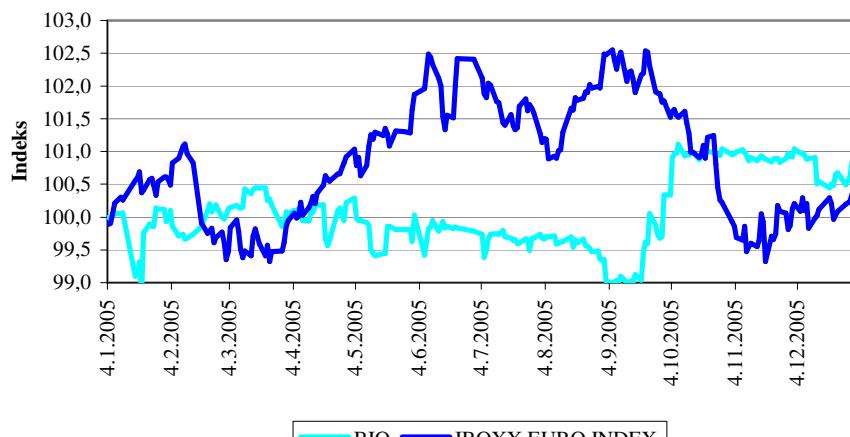


Vira: Ljubljanska borza, Bloomberg

4.2.5.2. Trg dolžniškega kapitala

Borzni indeks obveznic (BIO) je agregatni kazalec stanja na slovenskem trgu obveznic. Vrednost indeksa BIO se je leta 2004 povečala za 4,1 odstotka, leta 2005 pa za 0,9 odstotka. V letu 2005 je bilo prometa z obveznicami na Ljubljanski borzi za 179,6 milijarde tolarjev, kar je pomenilo 58 odstotkov več kot v letu 2004.

Tuji kriterijski indeks obveznic, denominiranih v evrih, IBOXX Euro Indeks World Wide Price Overall pa je na koncu leta 2005 pridobil le 0,4 odstotka vrednosti.

Slika 7: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Indeks v letu 2005 (indeks: 4. 1. 2005 = 100)

Vira: 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 sestave naložb sklada. Osnovna cilja naložbene strategije sklada SODPZ sta:

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

Med neposredne zunanje dejavnike, ki pomembno vplivajo na poslovanje sklada, prištevamo metodo za izračun zakonsko določenega zajamčenega donosa, omejitve veljavne zakonodaje glede sestave naložb ter predpisan način za vrednotenje naložb. Pri odločanju o naložbenih možnostih so se uporabljala tudi interna merila, predvsem pri izpostavljenosti naloženih denarnih sredstev v posameznih bankah v Sloveniji.

Pri izvajjanju naložbene politike upravljavec SODPZ upošteva načela varnosti, likvidnosti, razpršenosti naložb in dolgoročne rasti vrednosti premoženja SODPZ. Predlogi pri odločanju o naložbah so bili utemeljeni na izhodiščih dokumentov, ki jih je v preteklosti sprejela Kapitalska družba, d.d. (gre za dokumenta z naslovom Naložbena strategija in Taktika upravljanja SODPZ), glede na stari Pravilnik³ o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev pa je odločanje v letu 2005 temeljilo tudi na osnutku Naložbene strategije SODPZ. Konkretni naložbeni predlogi so se podajali in odobravali na rednih tedenskih sejah likvidnostne komisije.

Leta 2005 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v nakup dolžniških vrednostnih papirjev, tako na primarnem kot sekundarnem finančnem trgu, pretežno v Sloveniji. Del denarnih sredstev je bil vložen v nakup dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev v tujini in

³ Višina jamstva je bila opredeljena z izračunom, ki jo je določal Pravilnik o izračunu povprečne donosnosti državnih vrednostnih papirjev (Ur. list RS, št. 64/04), veljaven od 12. junija 2004 do leta 2006.

del tudi v delnice podjetij in pooblaščenih investicijskih družb na slovenskem kapitalskem trgu.

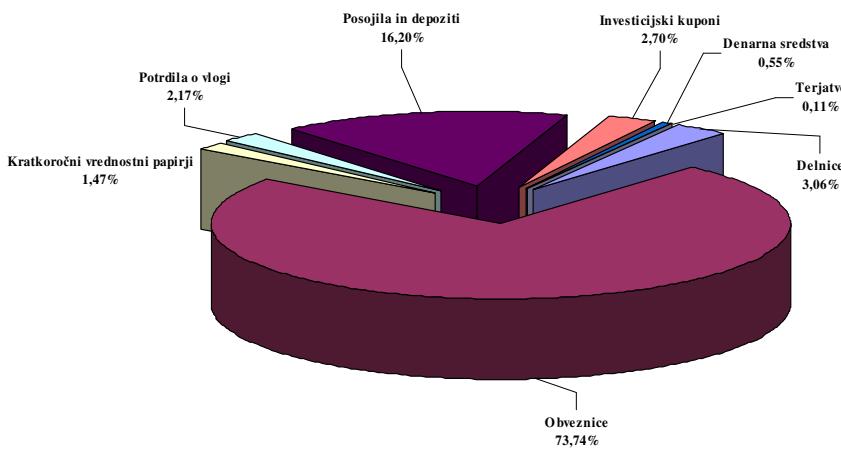
Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. decembra 2005 sestavlja sredstva v znesku 29.354.861 tisoč tolarjev.

Tabela 13: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2005

Razred	Vrednost (v 000 SIT)	Delež v sredstvih (v %)
Delnice	899.538	3,06
Obveznice	21.645.645	73,74
Kratkoročni vrednostni papirji	430.673	1,47
Potrdila o vlogi	635.982	2,17
Posojila in depoziti	4.755.843	16,20
Investicijski kuponi	793.121	2,70
Denarna sredstva	161.849	0,55
Terjatve	32.210	0,11
Skupaj sredstva	29.354.861	100,00

Leta 2005 so bile naložbe sklada investirane pretežno na finančnem trgu v Sloveniji, manjši del pa tudi v tujini. Odločitve upravljavca so bile usmerjene pretežno v nalaganje denarnih sredstev v dolžniške vrednostne papirje slovenskih izdajateljev, ohranil se je delež bančnih depozitov (16,2 odstotka) ter malo povečal delež naložb v lastniške vrednostne papirje (s 5,44 odstotka na 5,76 odstotka⁴). Manjši del denarnih sredstev SODPZ se je leta 2005 naložil tudi v tuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki sestavljajo 12,23 odstotka sredstev sklada. Z vidika razpršenosti naložb v portfelju sklada se je glede na minula leta povečalo število naložb in obenem povečala izpostavljenost sklada do posameznih papirjev, glede na velik delež v košarici državnih vrednostnih papirjev, ki so se upoštevale za izračun minimalne zajamčene donosnosti (primer so državne obveznice RS59).

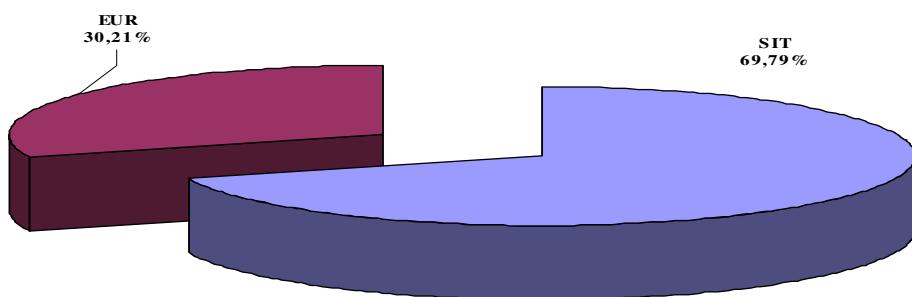
Slika 8: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2005



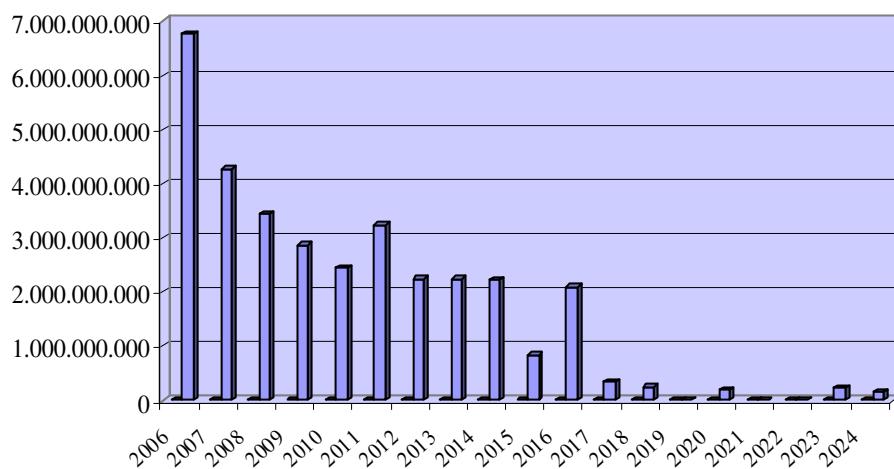
⁴ Lastniške vrednostne papirje sestavljajo vrednostni papirji, uvrščeni v razred delnice in razred investicijski kuponi (sprememba v šifrantu je bila izvedena v letu 2005).

Pri načrtovanju in izvajanju naložbene politike v letu 2005 je bilo delovanje SODPZ usmerjeno v zagotavljanje primernih sredstev, s katerimi bi bilo mogoče poravnati obveznosti SODPZ. Sestava portfelja sklada se je prilagajala območjem na podlagi valutne sestave 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 (69,79 odstotka), manjši del pa v naložbe v evrih (30,21 odstotka).

Slika 9: Valutna sestava SODPZ na dan 31. decembra 2005



Pri izbiri naložbenih horizontov sta se leta 2005 upoštevali izpostavljenost portfelja sklada na spremembe tržnih obrestnih mer ter sestava košarice državnih vrednostnih papirjev. 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 bil zaznan velik vpliv novih izdaj državnih vrednostnih papirjev s strani Ministrstva za finance. Leta 2005 so bile izpeljane dražbe le treh emisij obveznic v velikih zneskih (RS58, RS59, RS60), ki pomenijo tudi velik delež (11,97 odstotka) v premoženju sklada.

Slika 10: Vse naložbe, po zapadlosti po letih⁵

Največji delež sestavljajo naložbe, ki zapadejo v obdobju od leta 2006 do vključno leta 2008 (42,20 odstotka). Glavni razlog so vlaganje v bančne depozite, vključevanje triletnih državnih vrednostnih papirjev (obveznic) na podlagi primarnih dražb Ministrstva za finance in zapadanje preostalih naložb. Naložbe sklada z dospelostjo vključno v letu 2014 sestavljajo 86,97 odstotka sredstev sklada.

Politika likvidnosti SODPZ je bila zasnovana na mesečnih ocenah o prilivih in odlivih, ki so se tedensko usklajevali. Prilive so sestavljali predvsem prispevki delodajalcev, obresti depozitov in dolžniških vrednostnih papirjev ter vrednosti zapadlih dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov. Leta 2005 so na povečanje likvidnih razpoložljivih denarnih sredstev vplivali izvedba odpoklica državnih obveznic ter zapadli bančni depoziti. Likvidnost se je uravnavala tudi z naložbami v zakladne menice, ki sestavljajo likvidnostno rezervo sklada. Prilivi so se sprotro vlagali 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.

4.4. Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

4.4.1. Naložbena politika in upravljanje sredstev sklada

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev SODPZ sta konservativnost 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 usmerjen v oblikovanje dolgoročnega portfelja ob upoštevanju načel varnosti, likvidnosti, razpršenosti naložb in dolgoročne rasti vrednosti premoženja.

Leta 2006 so se spet spremenila določila glede metode za izračun zakonsko določenega zajamčenega donosa, kar je zelo povečalo obveznosti upravljavca sklada do zavarovancev.

⁵ Upoštevana je ocena zapadlosti vrednosti naložb na dan 31. decembra 2005.

Posebej bi izpostavili opredelitve in metodo za izračun zajamčenega donosa. Bistvene značilnosti novega pravilnika so:

- Zajamčena donosnost se izračunava dvakrat na leto iz letnih povprečnih donosnosti za prejšnjih 12 mesecev in velja šest mesecev od dneva izračuna.
- Za izračun se upoštevajo vsi vrednostni papirji, ki jih je izdala Republika Slovenija in so uvrščeni v borzno kotacijo na domačem ali tujem trgu, so nominirani v tolarjih ali evrih ter imajo na dan izračuna donosnosti več kot eno leto do zapadlosti.
- Če izdajatelj objavi namero o predčasnem odplačilu obveznic, se za dan dospelosti obveznice šteje dan predčasnega odplačila, objavljen v nameri.
- Letna povprečna donosnost se računa kot tehtano povprečje letnih donosnosti do dospelja posameznih vrednostnih papirjev, tehtanih z višino tržne vrednosti izdaje obveznice.
- Za ugotavljanje tržne vrednosti posameznega vrednostnega papirja se uporabljo podatki o zadnjih enotnih tečajih na treh trgih (trg TUVL, BTS, sistem Bloomberg).
- Letna povprečna donosnost se izračunava ločeno za tolarske indeksirane, tolarske nominalne in v evrih nominirane obveznice.
- Letna minimalna zajamčena donosnost je enaka zmnožku med povprečno donosnostjo in 0,4⁶.

Novi pravilnik je znova vzpostavil nekatere nelogičnosti iz prvega pravilnika (predvsem upoštevanje donosnosti do dospelja). Velika pomanjkljivost pravilnika je upoštevanje le slovenskih državnih vrednostnih papirjev, katerih izdaje v zadnjem letu so bile nominirane le v tolarjih, kar zaradi zakonske zahteve po valutni usklajenosti naložb in obveznosti omejuje upravljalca na pretežno investiranje sredstev na domačem trgu.

Upošteva se le donosnost do dospelja; zato se glede na način vrednotenja naložb SODPZ ter vpliv gibanja cen vrednostnih papirjev na kapitalskih trgih pojavlja veliko tveganje ob zviševanju obrestnih mer. Nižje cene dolžniških vrednostnih papirjev namreč povzročijo takojšnjo kapitalsko izgubo, ta učinek pa nadvlada višjo donosnost teh vrednostnih papirjev. Glede na pretežno sestavo premoženja SODPZ v dolgoročnih dolžniških vrednostnih papirjih to dejstvo močno vpliva na izračun vrednosti enote premoženja.

Leta 2005 so bile na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve predložene v odobritev spremembe pokojninskega načrta, ki so bile odobrene 22. februarja 2006 in so se začele uporabljati s 1. marca 2006. V spremenjenem ozziroma dopoljenem pokojninskem načrtu je naložbena politika SODPZ podrobnejše opredeljena, vključeni so tudi izvedeni finančni instrumenti.

Glede na tveganost in zahtevnost uporabe izvedenih finančnih instrumentov pri upravljanju sredstev SODPZ bo v letu 2006 upravljaavec v svojih internih aktih opredelil tveganja, ki izhajajo iz posamezne vrste izvedenega finančnega instrumenta, in vzpostavil ustrezno informacijsko podporo, ki bo zagotovila njihovo sprotno merjenje in upravljanje⁷. Predvideva se, da bi se tovrstni finančni instrumenti začeli uporabljati v letu 2007, ob zavedanju, da se z njihovo uporabo znižujejo ozziroma obvladujejo tveganja sredstev sklada, povečujejo pa se stroški.

⁶ Pri SODPZ je vrednost 0,6 – ker pokojninski načrt SODPZ kot zajamčeni donos določa tisti donos, ki pomeni 60 odstotkov povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, ki so merilo vrednosti.

⁷ Glede na prehodne določbe mora upravljaavec to zagotoviti pred začetkom uporabe izvedenih finančnih instrumentov (78. čl., spremenjeni Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje).

Največji del sredstev SODPZ bodo tudi v letu 2006 sestavljeni dolžniški vrednostni papirji in bančni depoziti. Del sredstev SODPZ se bo tudi v naslednjih obdobjih namenil za naložbe v lastniške vrednostne papirje (v Sloveniji in tujini), delež bolj tveganih naložb se ne bo povečeval. Glede na negotovost v zvezi s spremembo metode za izračun zakonsko določenega zajamčenega donosa se bo povečeval delež kratkoročnih finančnih naložb (sem sodijo bančni depoziti, zakladne menice, potrdila o vlogah, komercialni zapisi ...). Kljub spremembam pravilnika o izračunu minimalne zajamčene donosnosti, s katero sprememba tečaja med evrom in tolarjem ne vpliva več na višino zajamčene donosnosti, deleža naložb v evrih zgolj zato ne bomo zmanjševali. Glede na predviden prevzem evra v letu 2007 namreč pričakujemo stabilnost tečaja, obenem pa nam zaradi omejenosti slovenskega finančnega trga možnost naložb v evrih omogoča boljšo razpršenost naložb.

Pri upravljanju se bodo sprejemale odločitve o pasivnem ali aktivnem načinu upravljanja glede na obseg sredstev SODPZ in ocene vplivov dejavnikov oziroma tveganj SODPZ. 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 tudi v prihodnjih letih v največji meri vplivali dejavniki iz makroekonomskega okolja, predvsem negotovost v zvezi z gibanjem obrestnih mer ter dogajanje na finančnih trgih v Sloveniji in v tujini.

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

4.4.2. Poslovni cilji upravitelja SODPZ

Kot vseskozi doslej si bomo tudi v letu 2006 prizadevali povečati zaupanje in zadovoljstvo zavarovancev skладa ter krepiti ugled produkta obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V ta namen je naše glavno vodilo posredovanje natančnih in izčrpnih informacij o zavarovanju tako zavarovancem kot delodajalcem.

Že leta 2005 so se začele aktivnosti na področju priprav za prevzem evra, ki se bodo skladno s pripravljenim terminskim načrtom za izvedbo vseh potrebnih prilagoditev poslovanja v novi denarni valuti pospešeno nadaljevale v letu 2006. Od 1. marca 2006 se skladno z Zakonom o dvojnem označevanju cen v tolarjih in evrih (Ur. list RS, št. 101/05) cene blaga in storitev navajajo v tolarjih in evrih – v evrih le za končno vsoto. V Kapitalski družbi, d.d. smo pri SODPZ uvedli dvojno označevanje cen pri obvestilu o izplačilu odkupne vrednosti in pri informativnem izračunu odkupne vrednosti (za končno vsoto).

Pri preračunavanju tolarjev v evre se znesek v evrih v obdobju informativnega označevanja cen izračuna tako, da se tolarSKI znesek deli s centralnim paritetnim tečajem, ki je enak 239,640 tolarja za evro.

(Primer: 1 tolar : 239,640 = 0,00417 evra; 10.000 tolarjev = 41,73 evra)

Ko bo informativno obdobje dvojnega označevanja cen končano, se bo začelo obdobje dvojnega označevanja cen, in sicer naslednji dan po določitvi tečaja zamenjave. Dvojno označevanje cen se bo končalo šest mesecev po uvedbi evra (predvidoma konec junija 2007). V tem obdobju se bo za preračunavanje valut uporabljal tečaj zamenjave, ki bo nepreklicno in trajno menjalno razmerje med tolarjem in evrom, kot ga bo določil Svet EU.

Za še večjo preglednost in enostavnost poslovanja si prizadevamo doseči cilj, da bi omogočili elektronsko izmenjavo podatkov tako z delodajalcji kot z zavarovanci. Razvoj elektronske storitve KaD.Net teče že od leta 2005, tako da pričakujemo njen zagon v drugi polovici leta 2006. Sprva bo storitev namenjena delodajalcem, saj bo po elektronski poti mogoče izmenjati matične in finančne podatke (to je podatke o zavarovancih in plačilih), in sicer na podlagi kvalificiranega digitalnega potrdila. Pozneje načrtujemo tudi nadgradnjo te storitve, ki bo omogočila elektronsko poslovanje tudi z zavarovanci.

Hkrati bodo v letu 2006 tekle tudi priprave na izplačevanje poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin. Ker leta 2006 še ne bo zavarovancev, ki bi izpolnjevali pogoje za poklicno upokojitev, bodo priprave na ustanovitev kritnega sklada SODPZ intenzivno stekle v drugi polovici leta 2006. Kritni sklad je ločeno premoženje, ki je namenjeno zgolj za izplačevanje poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin; ko se zavarovanec poklicno upokoji, se sredstva z njegovega osebnega računa v višini odkupne vrednosti prenesejo na kritni sklad.

V ta namen bo treba sprejeti tudi dogovor z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, saj mora zavarovanec, ki se želi poklicno upokojiti, pri ZPIZ sprožiti upokojitveni postopek in hkrati o tem obvestiti Kapitalsko družbo, d.d. Ta nato posreduje vse potrebne podatke za ugotavljanje pravic, zlasti pa podatke o obdobju vključitve v obvezno dodatno zavarovanje, ki so pomembni za izračun dodane dobe.

5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: 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 ozziroma ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev, namenjeno pa je izključno za pokrivanje obveznosti do zavarovancev.

Leta 2005 se je število zavarovancev povečalo za 2.269, tako da je 31. decembra 2005 sklad imel skupaj 32.734 zavarovancev.

Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v letu 2005 kaže Tabela 14, kjer sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po mesecih, pri čemer je zajamčena donosnost podana z mesečnim zamikom. V tekočem mesecu je namreč objavljena zajamčena donosnost za prejšnji mesec (aprila, denimo, je objavljena zajamčena donosnost za marec), ki se upošteva ob konverziji sredstev v tekočem mesecu.

Tabela 14: Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) in donosnosti v letu 2005

Mesec	VEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	147,3204	0,32	0,32
februar	147,6664	0,23	0,25
marec	147,7988	0,09	0,22
april	148,0870	0,19	0,06
maj	148,4152	0,22	0,19
junij	149,1188	0,47	0,61
julij	149,7588	0,43	0,20
avgust	150,2750	0,34	-0,06
september	150,8545	0,39	0,15
oktober	151,2348	0,25	0,35
november	151,7192	0,32	0,10
december	152,1884	0,31	-0,11

Poslovanje s sredstvi zavarovancev SODPZ je bilo leta 2005 uspešno. Kot je razvidno iz Tabele 15, je bila nominalna dejanska donosnost 3,63-odstotna, nominalna zajamčena donosnost pa je dosegla 2,30 odstotka. Leta 2005 ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev sklada.

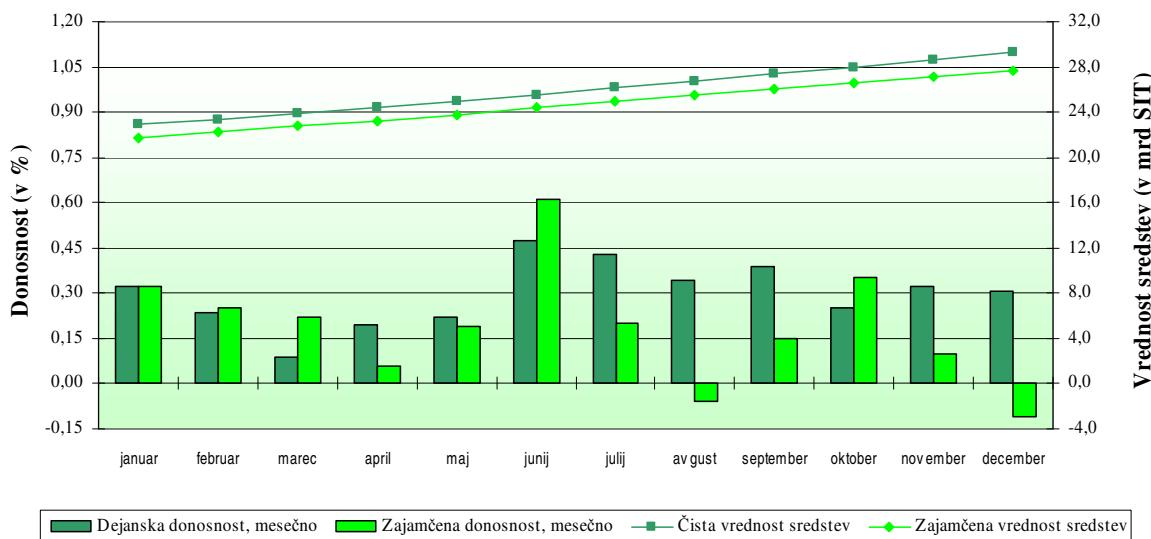
Tabela 15: Donosnost v letu 2005

Donosnost v obdobju (v %)		2005
Dejanska donosnost	nominalno	3,63
	TOM +	0,68
	EUR +	3,71
Zajamčena donosnost	nominalno	2,30
	TOM +	-0,62
	EUR +	2,37

Opombi: TOM – temeljna obrestna mera, EUR – evro

S Slike 11 je razvidno, da je čista vrednost sredstev v letu 2005 naraščala hitreje od zajamčene vrednosti sredstev. Čista vrednost sredstev je konec leta 2005 dosegla 29.273.001 tisoč tolarjev, medtem ko je zajamčena vrednost sredstev konec leta 2005 pomenila 27.712.667 tisoč tolarjev.

Slika 11: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2005



V Tabeli 16 so prikazani vstopni in izstopni stroški, ki se obračunajo ob vplačilih prispevka oziroma izplačilih zavarovancem SODPZ, ter provizija za upravljanje, ki bremenijo sklad. Prihodki od upravljanja SODPZ so leta 2005 dosegli 736.720 tisoč tolarjev, od česar je upravljavaška provizija pomenila 381.467 tisoč tolarjev, vstopni stroški 354.658 tisoč tolarjev, izstopni stroški pa 595 tisoč tolarjev.

Tabela 16: Prihodki Kapitalske družbe, d.d. od upravljanja SODPZ v letu 2005

Prihodki od upravljanja	v 000 SIT 2005
Upravljaška provizija	381.467
Vstopni stroški	354.658
Izstopni stroški	595
Skupaj	736.720

Odhodki, povezani z upravljanjem SODPZ, so leta 2005 dosegli 3.550 tisoč tolarjev: od tega so odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev (zmanjšani za provizije borznoposredniških družb) pomenili 1.598 tisoč tolarjev, odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa pa 1.952 tisoč tolarjev.

Želeli bi opozoriti na posebno novost, in sicer spremembo Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje, ki jo je Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve odobrilo dne 22. februarja 2006. Bistvena določba v korist zavarovancev je postopno zniževanje vstopnih stroškov, in sicer na 3 odstotke do leta 2019. Od 1. marca 2006 do 31. decembra 2006 vstopni stroški znašajo 4,75 odstotka. Hkrati se po novem v breme sklada zaračunava zgolj provizija za upravljanje. Vsi drugi stroški v zvezi s poslovanjem sklada

bremenijo upravljalca, vključno s provizijo in stroški storitev banke skrbnice ter z nadomestilom za nadzor, ki ga izvaja Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ dvakrat na mesec objavlja dnevnika Finance in Večer.

Dodatne informacije in pojasnila vam nudimo na brezplačni telefonski številki 080 23 45 in telefonski številki (01) 47 46 700 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d.d., na Dunajski cesti 119, v Ljubljani, vsak delavnik od 9. do 14. ure. Vprašanja nam lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si

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

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

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

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tolarjih.

6.1. Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
1		PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	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 finančna institucija	DZ31	64.058.254,69	0,00	0,2182	0,537
3			DZ32	97.956.838,04	0,00	0,3337	0,8211
4			DZ33	70.110.559,38	0,00	0,2388	0,5877
5			RS10	12.803.869,85	0,00	0,0436	0,1073
6			RS18	164.923.422,96	0,00	0,5618	1,3825
7			RS21	439.302.365,90	0,00	1,4965	3,6825
8			RS22	23.451.255,16	0,00	0,0799	0,1966
9			RS23	178.763.125,91	0,00	0,609	1,4985
10			RS25	176.644.951,79	0,00	0,6018	1,4807
11			RS26	356.145.976,28	0,00	1,2132	2,9854
12			RS27	330.900.733,34	0,00	1,1272	2,7738
13			RS29	194.717.558,33	0,00	0,6633	1,6322
14			RS31	32.618.869,00	0,00	0,1111	0,2734
15			RS32	141.269.537,31	0,00	0,4812	1,1842
16			RS38	356.152.029,36	0,00	1,2133	2,9855
17			RS39	426.299.382,16	0,00	1,4522	3,5735
18			RS44	352.769.733,70	0,00	1,2017	2,9571
19			RS46	132.813.730,98	0,00	0,4524	1,1133
20			RS47	166.086.857,25	0,00	0,5658	1,3922
21			RS48	129.628.216,80	0,00	0,4416	1,0866
22			RS50	115.066.659,56	0,00	0,392	0,9646

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
23			RS51	477.625.249,32	0,00	1,6271	4,0037
24			RS52	503.857.997,26	0,00	1,7164	4,2236
25			RS53	257.355.804,73	0,00	0,8767	2,1573
26			RS54	916.902.367,24	0,00	3,1235	7,686
27			RS55	243.098.726,71	0,00	0,8281	2,0378
28			RS56	691.622.316,44	0,00	2,3561	5,7976
29			RS57	1.164.812.351,10	0,00	3,968	9,7642
30			RS58	669.028.973,29	0,00	2,2791	5,6082
31			RS59	1.992.852.959,82	0,00	6,7888	16,7053
32			RS60	851.268.686,30	0,00	2,8999	7,1359
33			SZ37	98.811.354,30	0,00	0,3366	0,8283
34			TZ90	99.735.645,13	0,00	0,3398	0,836
35	Skupaj 1			11.929.456.359,39	0,00	40,6388	100,00
36	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi cl	AB04	21.869.372,14	0,00	0,0745	0,224
37			AB05	182.726.964,29	0,00	0,6225	1,872
38			AB06	27.971.408,02	0,00	0,0953	0,2866
39			AB07	94.197.107,56	0,00	0,3209	0,965
40			AMARANTE 2010	102.964.801,37	0,00	0,3508	1,0549
41			AUTSTR 0 11	24.157.031,98	0,00	0,0823	0,2475
42			BACA 0 06/27/23	108.017.450,76	0,00	0,368	1,1066
43			BCE4	4.949.003,80	0,00	0,0169	0,0507
44			BCE5	85.620.891,26	0,00	0,2917	0,8772
45			BCE6A	27.752.568,78	0,00	0,0945	0,2843
46			BCE8	43.086.301,16	0,00	0,1468	0,4414

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
47			BCE9	274.585.739,73	0,00	0,9354	2,8131
48			BERTEL 3 5/8 10/15	47.096.797,36	0,00	0,1604	0,4825
49			BGARIA 7.5 15/01/13	178.456.831,68	0,00	0,6079	1,8283
50			BTC1E	7.348.794,44	0,00	0,025	0,0753
51			BTC2	60.871.279,73	0,00	0,2074	0,6236
52			BYLAN9 05/28/09	77.895.280,76	0,00	0,2654	0,798
53			BZ03	89.810.771,78	0,00	0,3059	0,9201
54			CBRD 5 3/4 12/12	36.769.366,94	0,00	0,1253	0,3767
55			CIM1	238.608.846,82	0,00	0,8128	2,4445
56			CROATI 6.75 03/11	80.960.793,71	0,00	0,2758	0,8294
57			CROATIS 04/15/14	6.806.099,77	0,00	0,0232	0,0697
58			DRS1	178.305.953,42	0,00	0,6074	1,8267
59			DT 3.25 01/19/10	35.698.260,01	0,00	0,1216	0,3657
60			DT6.125 12/07	36.826.960,23	0,00	0,1255	0,3773
61			EDNIM 0 07/19/11	48.901.630,45	0,00	0,1666	0,501
62			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	78.441.842,95	0,00	0,2672	0,8036
63			FB06	50.643.500,05	0,00	0,1725	0,5188
64			FB10	40.624.493,15	0,00	0,1384	0,4162
65			FRTEL 7 1/4 01/13	29.764.041,62	0,00	0,1014	0,3049
66			GROUPE 6 03/06/08	13.178.136,81	0,00	0,0449	0,135
67			HSBC 5 1/2 07/15/09	18.450.984,48	0,00	0,0629	0,189
68			HSHN5.4 03/16/11	178.440.328,77	0,00	0,6079	1,8281
69			KBC2006	76.032.792,74	0,00	0,259	0,7789
70			KBM2	39.874.010,51	0,00	0,1358	0,4085
71			KBM3	141.047.709,50	0,00	0,4805	1,445

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
72			KBM5	359.068.720,00	0,00	1,2232	3,6786
73			KBM6	401.598.267,12	0,00	1,3681	4,1143
74			KBM7	210.938.335,62	0,00	0,7186	2,161
75			KDH1	276.067.414,08	0,00	0,9404	2,8283
76			KDO1E	49.338.908,45	0,00	0,1681	0,5055
77			LB SACH5.35 01/09	373.198.438,36	0,00	1,2713	3,8234
78			LBSACH4 10/12/07	192.560.575,34	0,00	0,656	1,9728
79			LBW5.05 09/30/14	742.680.308,22	0,00	2,53	7,6087
80			MEO1	556.063.247,73	0,00	1,8943	5,6968
81			MM02-2007	31.470.580,45	0,00	0,1072	0,3224
82			MOLHB 3 7/8 10/15	117.343.106,58	0,00	0,3997	1,2022
83			NGGLN 4 3/8 03/20	30.029.162,24	0,00	0,1023	0,3076
84			NKBM-2009	123.997.614,49	0,00	0,4224	1,2703
85			NLB10	152.315.098,30	0,00	0,5189	1,5605
86			NLB12	76.648.569,42	0,00	0,2611	0,7853
87			NLB13	235.779.682,19	0,00	0,8032	2,4155
88			NLB14	67.430.357,64	0,00	0,2297	0,6908
89			NLB15	200.833.511,51	0,00	0,6842	2,0575
90			NLB16	173.309.178,08	0,00	0,5904	1,7755
91			NLB17	61.936.602,74	0,00	0,211	0,6345
92			NLB8	32.023.276,43	0,00	0,1091	0,3281
93			NLB9	150.768.219,18	0,00	0,5136	1,5446
94			PBS7	261.483.427,40	0,00	0,8908	2,6789
95			PRB4	73.421.516,46	0,00	0,2501	0,7522
96			PRB7	39.303.568,49	0,00	0,1339	0,4027

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
97			ROMANIS.75 07/10	65.146.003,86	0,00	0,2219	0,6674
98			ROMANI8.5 05/12	119.158.266,05	0,00	0,4059	1,2208
99			SOS2E	1.356.820.784,40	0,00	4,6221	13,9005
100			SSR2	56.979.201,90	0,00	0,1941	0,5837
101			SSR3	12.875.567,80	0,00	0,0439	0,1319
102			TITIM 6.125 07/09	18.058.688,75	0,00	0,0615	0,185
103			TKA 5 07/22/13	18.627.928,44	0,00	0,0635	0,1908
104			TPSA6.5 03/13/07	36.370.401,12	0,00	0,1239	0,3726
105			VIP5	34.057.431,90	0,00	0,116	0,3489
106			VIP7	28.496.950,59	0,00	0,0971	0,2919
107			WIEAV 3 7/8 04/12	49.371.560,46	0,00	0,1682	0,5058
108			ZT01	186.640.772,24	0,00	0,6358	1,9121
109	Skupaj 2			9.760.965.392,56	0,00	33,2516	100,00
110	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ce je njihov izdajatelj pravn	DRS3	151.068.493,15	0,00	0,5146	39,1475
111			NLB6	14.338.342,28	0,00	0,0488	3,7156
112			NOVALJ Float 49	59.982.035,54	0,00	0,2043	15,5436
113			PRB8	48.196.309,55	0,00	0,1642	12,4895
114			SLZ1	37.079.097,04	0,00	0,1263	9,6086
115			ZVM1	75.231.193,50	0,00	0,2563	19,4952
116	Skupaj 3			385.895.471,06	0,00	1,3146	100,00
117	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi clanici oziroma državi clanici OECD	GRVG	15.158.374,20	0,00	0,0516	3,3143
118			IEKG	27.280.767,08	0,00	0,0929	5,9648

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
119			IFFR	49.794.810,88	0,00	0,1696	10,8873
120			IFHR	2.091.384,36	0,00	0,0071	0,4573
121			KRKG	119.638.101,94	0,00	0,4076	26,1582
122			LKPG	29.958.786,90	0,00	0,1021	6,5503
123			MELR	83.596.665,60	0,00	0,2848	18,2779
124			MKIR	2.007.000,00	0,00	0,0068	0,4388
125			NF2R	3.221.493,20	0,00	0,011	0,7044
126			PETG	95.782.880,72	0,00	0,3263	20,9424
127			PILR	3.342.924,00	0,00	0,0114	0,7309
128			SAVA	15.341.179,45	0,00	0,0523	3,3543
129			ZV2R	10.149.994,08	0,00	0,0346	2,2192
130	Skupaj 4			457.364.362,41	0,00	1,5581	100,00
131	6.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti vec kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki da	IBCS GR	278.058.005,73	0,00	0,9472	100,00
132	Skupaj 6.1			278.058.005,73	0,00	0,9472	100,00
133	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti vec kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne	DAXEX GR	63.310.631,38	0,00	0,2157	6,6139
134			DTSV	151.309.303,83	0,00	0,5154	15,8069
135			DTSVB	23.987.422,80	0,00	0,0817	2,5059
136			IFDR	9.344.627,00	0,00	0,0318	0,9762
137			IFIR	75.169.679,01	0,00	0,2561	7,8528
138			KDIR	75.478.571,91	0,00	0,2571	7,8851
139			MAIR	16.756.374,20	0,00	0,0571	1,7505
140			NF1N	156.578.662,56	0,00	0,5334	16,3574

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
141			SN0N	8.989.880,98	0,00	0,0306	0,9391
142			SXDPEX GR	33.413.944,34	0,00	0,1138	3,4907
143			SXEPEX GR	92.181.024,46	0,00	0,314	9,6299
144			SXKPEX GR	13.076.156,04	0,00	0,0445	1,366
145			SXTPEX GR	39.310.942,01	0,00	0,1339	4,1067
146			SX5EEX GR	52.075.616,22	0,00	0,1774	5,4402
147			SX5PEX GR	12.260.017,80	0,00	0,0418	1,2808
148			SX7PEX GR	34.138.085,55	0,00	0,1163	3,5663
149			ZM1N	88.010.391,70	0,00	0,2998	9,1942
150			ZVIR	11.845.040,22	0,00	0,0404	1,2374
151	Skupaj 6.2			957.236.372,01	0,00	3,2609	100,00
152	12.1	Naložbe v depozite pri banki	AB VIPA-5115754	15.000.000,00	0,00	0,0511	0,3154
153			AB VIPA-5118192	30.000.000,00	0,00	0,1022	0,6308
154			AB VIPA-5120243	29.000.000,00	0,00	0,0988	0,6098
155			AB VIPA-5133930	71.543.853,48	0,00	0,2437	1,5043
156			AB VIPA-5136638	43.903.462,99	0,00	0,1496	0,9231
157			AB VIPA-521607/89	34.375.459,30	0,00	0,1171	0,7228
158			BACA 20051028375260 SE0041-05	50.343.055,55	0,00	0,1715	1,0586
159			BC 814807/4 SE0012-05	80.000.000,00	0,00	0,2725	1,6821
160			BC 818737/1 SE0033-05	60.000.000,00	0,00	0,2044	1,2616
161			BC 822220/7 SE0042-05	200.000.000,00	0,00	0,6813	4,2054
162			BC 823776 SE0047-05	120.036.986,30	0,00	0,4089	2,524
163			BC-8012059	14.000.000,00	0,00	0,0477	0,2944
164			BC-8012113	93.194.182,24	0,00	0,3175	1,9596
165			BC-8012148	10.935.919,79	0,00	0,0373	0,2299

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
166			BC-8012164	38.230.381,31	0,00	0,1302	0,8039
167			BC-8012237	92.429.109,72	0,00	0,3149	1,9435
168			BC-8012377	32.350.715,05	0,00	0,1102	0,6802
169			BK 16822/29 SE0035-05	60.911.735,06	0,00	0,2075	1,2808
170			BK-6407/78	25.000.000,00	0,00	0,0852	0,5257
171			BK-6413/24	10.000.000,00	0,00	0,0341	0,2103
172			BK-6416/18	75.000.000,00	0,00	0,2555	1,577
173			BK-6420/02	25.000.000,00	0,00	0,0852	0,5257
174			BK-6422/66	15.000.000,00	0,00	0,0511	0,3154
175			BK-6671/61	70.913.552,27	0,00	0,2416	1,4911
176			BK-6674/55	35.350.720,31	0,00	0,1204	0,7433
177			BK-6675/87	23.560.233,94	0,00	0,0803	0,4954
178			BK-6684/27	41.027.549,71	0,00	0,1398	0,8627
179			NKBM 33379/31 SE0043-05	100.481.722,22	0,00	0,3423	2,1128
180			NKBM 33570 SE0046-05	200.342.222,22	0,00	0,6825	4,2125
181			NKBM 91107/69 SE0010-05	85.000.000,00	0,00	0,2896	1,7873
182			NKBM-90486/30	30.000.000,00	0,00	0,1022	0,6308
183			NKBM-90487/61	20.000.000,00	0,00	0,0681	0,4205
184			NKBM-90502/43	20.000.000,00	0,00	0,0681	0,4205
185			NKBM-90605/24	59.987.730,81	0,00	0,2044	1,2613
186			NKBM-90727/19	40.306.078,63	0,00	0,1373	0,8475
187			NKBM-90830/60	121.496.582,30	0,00	0,4139	2,5547
188			NKBM-90853/90	37.974.572,45	0,00	0,1294	0,7985
189			NKBM-90856/83	44.227.384,06	0,00	0,1507	0,93
190			NKBM-90863/61	47.997.829,92	0,00	0,1635	1,0092

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
191			NKBM-90885/69	24.863.417,84	0,00	0,0847	0,5228
192			NKBM-90934/73	178.110.405,11	0,00	0,6067	3,7451
193			NKBM-90935/03	65.293.973,09	0,00	0,2224	1,3729
194			NLB 155949/05 SE0017-05	100.000.000,00	0,00	0,3407	2,1027
195			NLB 156011/05 SE0018-05	100.000.000,00	0,00	0,3407	2,1027
196			NLB 157051 SE0021-05	240.000.000,00	0,00	0,8176	5,0464
197			NLB 158902 SE0024-05	80.000.000,00	0,00	0,2725	1,6821
198			NLB 159736 SE0026-05	80.000.000,00	0,00	0,2725	1,6821
199			NLB 162509 SE0032-05	70.000.000,00	0,00	0,2385	1,4719
200			NLB-106389	48.802.440,00	0,00	0,1662	1,0262
201			NLB-108312/03	115.331.941,67	0,00	0,3929	2,4251
202			NLB-74237/01	10.000.000,00	0,00	0,0341	0,2103
203			NLB-74312/01	16.000.000,00	0,00	0,0545	0,3364
204			NLB-74362/01	24.000.000,00	0,00	0,0818	0,5046
205			NLB-75279/01	25.000.000,00	0,00	0,0852	0,5257
206			NLB-79607/01	38.230.381,31	0,00	0,1302	0,8039
207			NLB-80333/01	39.275.385,98	0,00	0,1338	0,8258
208			NLB-81705/01	49.000.424,95	0,00	0,1669	1,0303
209			NLB-96897/02	30.323.865,55	0,00	0,1033	0,6376
210			NLB-97189/02	102.939.692,18	0,00	0,3507	2,1645
211			NLB-97933/02	36.183.918,61	0,00	0,1233	0,7608
212			NLB-98346/02	30.087.180,50	0,00	0,1025	0,6326
213			PBS-7419/03	49.140.949,29	0,00	0,1674	1,0333
214			PRB 00171/05 SE0005-05	114.082.069,49	0,00	0,3886	2,3988
215			PRB 00226/05 SE0006-05	51.823.402,80	0,00	0,1765	1,0897

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
216			PRB 00247/05 SE0007-05	51.807.361,13	0,00	0,1765	1,0893
217			PRB 00474/05 SE0011-05	51.662.986,13	0,00	0,176	1,0863
218			PRB 00505/05 SE0013-05	87.781.624,98	0,00	0,299	1,8458
219			PRB 02514/05 SE0037-05	150.000.000,00	0,00	0,511	3,154
220			SKB-4000121456	45.874.344,47	0,00	0,1563	0,9646
221			SKB-4000126403	91.327.800,03	0,00	0,3111	1,9203
222			SKB-4000136297	91.344.822,23	0,00	0,3112	1,9207
223			SKB-4000143475	95.564.862,45	0,00	0,3256	2,0094
224			SKB-4000145997	22.450.783,39	0,00	0,0765	0,4721
225			SKB-4000157346	94.834.877,88	0,00	0,3231	1,9941
226			SKB-4000165106	49.783.162,50	0,00	0,1696	1,0468
227	Skupaj 12.1			4.755.843.113,19	0,00	16,2012	100,00
228	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	AB-5136174	21.333.933,27	0,00	0,0727	3,3545
229			BC 500608/2	35.936.340,00	0,00	0,1224	5,6505
230			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	0,1703	7,8619
231			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	0,1703	7,8619
232			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	0,1874	8,648
233			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	0,1703	7,8619
234			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	0,1703	7,8619
235			PBS SN0215-05/01	100.000.000,00	0,00	0,3407	15,7237
236			PBS SN0215-05/02	100.000.000,00	0,00	0,3407	15,7237
237			PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000.000,00	0,00	0,1703	7,8619
238			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000.000,00	0,00	0,0681	3,1447
239			SKB-336/02	53.711.354,69	0,00	0,183	8,4454
240	Skupaj 12.2			635.981.627,96	0,00	2,1665	100,00

Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v Dovoljen delež skupini
241	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem racunu	DENARNA SREDSTVA	161.849.617,80	0,00	0,5514	100,00
242	Skupaj 13			161.849.617,80	0,00	0,5514	100,00
243	14	Ostale terjatve	DRUGE TERJATVE	1.747.152,98	0,00	0,006	5,4242
244			TERJATVE IZ FINANCIRANJA	30.440.371,92	0,00	0,1037	94,5051
245			ZAPADLE NEPLACANE TERJATEVE	22.766,70	0,00	0,0001	0,0707
246	Skupaj 14			32.210.291,60	0,00	0,1097	100,00
247	Vse skupaj			29.354.860.613,71	0,00	100,00	100,00

6.2. Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005		0,00	0,00	0,00	0,00
2	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 06/27/23	108.017.450,76	0,00	108.017.450,76	0,37
3		TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	18.627.928,44	0,00	18.627.928,44	0,06
4		WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	49.371.560,46	0,00	49.371.560,46	0,17
5	Skupaj Država = AVSTRIJA			176.016.939,66	0,00	176.016.939,66	0,60
6	BOLGARIJA	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	178.456.831,68	0,00	178.456.831,68	0,61
7	Skupaj Država = BOLGARIJA			178.456.831,68	0,00	178.456.831,68	0,61
8	FRANCIJA	CASINO GUICHARD GROUPE	GROUPE 6 03/06/08	13.178.136,81	0,00	13.178.136,81	0,04
9		FRANCE TELECOM SA	FRTEL 7 1/4 01/13	29.764.041,62	0,00	29.764.041,62	0,10
10		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	102.964.801,37	0,00	102.964.801,37	0,35
11	Skupaj Država = FRANCIJA			145.906.979,80	0,00	145.906.979,80	0,50
12	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	36.769.366,94	0,00	36.769.366,94	0,13
13		REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.75 03/11	80.960.793,71	0,00	80.960.793,71	0,28
14			CROATI5 04/15/14	6.806.099,77	0,00	6.806.099,77	0,02
15	Skupaj Država = HRVAŠKA			124.536.260,42	0,00	124.536.260,42	0,42
16	IRSKA	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	373.198.438,36	0,00	373.198.438,36	1,27
17			LBSACH4 10/12/07	192.560.575,34	0,00	192.560.575,34	0,66
18	Skupaj Država = IRSKA			565.759.013,70	0,00	565.759.013,70	1,93
19	ITALIJA	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.157.031,98	0,00	24.157.031,98	0,08
20		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	48.901.630,45	0,00	48.901.630,45	0,17
21	Skupaj Država = ITALIJA			73.058.662,43	0,00	73.058.662,43	0,25
22	KAJMANSKI OTOKI	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	78.441.842,95	0,00	78.441.842,95	0,27
23	Skupaj Država = KAJMANSKI OTOKI			78.441.842,95	0,00	78.441.842,95	0,27
24	LUKSEMBURG	TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	18.058.688,75	0,00	18.058.688,75	0,06

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
25	Skupaj Država = LUKSEMBURG			18.058.688,75	0,00	18.058.688,75	0,06
26	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	117.343.106,58	0,00	117.343.106,58	0,40
27	Skupaj Država = MADŽARSKA			117.343.106,58	0,00	117.343.106,58	0,40
28	NEMCIJA	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	77.895.280,76	0,00	77.895.280,76	0,27
29		BERTELSMANN AG	BERTEL 3 5/8 10/15	47.096.797,36	0,00	47.096.797,36	0,16
30		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	178.440.328,77	0,00	178.440.328,77	0,61
31		INDEXCHANGE INVESTMENT AG	DAXEX GR	63.310.631,38	0,00	63.310.631,38	0,22
32			SXDPEX GR	33.413.944,34	0,00	33.413.944,34	0,11
33			SXKPEX GR	13.076.156,04	0,00	13.076.156,04	0,04
34			SXTPEX GR	39.310.942,01	0,00	39.310.942,01	0,13
35			SXEPEX GR	92.181.024,46	0,00	92.181.024,46	0,31
36			SX7PEX GR	34.138.085,55	0,00	34.138.085,55	0,12
37			SX5EEX GR	52.075.616,22	0,00	52.075.616,22	0,18
38			SX5PEX GR	12.260.017,80	0,00	12.260.017,80	0,04
39		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	742.680.308,22	0,00	742.680.308,22	2,53
40	Skupaj Država = NEMCIJA			1.385.879.132,91	0,00	1.385.879.132,91	4,72
41	NIZOZEMSKA	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3.25 01/19/10	35.698.260,01	0,00	35.698.260,01	0,12
42			DT6.125 12/07	36.826.960,23	0,00	36.826.960,23	0,13
43		KBC IFIMA N.V.	KBC2006	76.032.792,74	0,00	76.032.792,74	0,26
44		TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	36.370.401,12	0,00	36.370.401,12	0,12
45	Skupaj Država = NIZOZEMSKA			184.928.414,10	0,00	184.928.414,10	0,63
46	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	65.146.003,86	0,00	65.146.003,86	0,22
47			ROMANI8.5 05/12	119.158.266,05	0,00	119.158.266,05	0,41
48	Skupaj Država = ROMUNIJA			184.304.269,91	0,00	184.304.269,91	0,63
49	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D.D.	AB VIPA-5115754	15.000.000,00	0,00	15.000.000,00	0,05

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
50			AB VIPA-5133930	71.543.853,48	0,00	71.543.853,48	0,24
51			AB VIPA-521607/89	34.375.459,30	0,00	34.375.459,30	0,12
52			AB04	21.869.372,14	0,00	21.869.372,14	0,07
53			AB06	27.971.408,02	0,00	27.971.408,02	0,10
54			VIP5	34.057.431,90	0,00	34.057.431,90	0,12
55			VIP7	28.496.950,59	0,00	28.496.950,59	0,10
56			AB07	94.197.107,56	0,00	94.197.107,56	0,32
57			AB05	182.726.964,29	0,00	182.726.964,29	0,62
58			AB-5136174	21.333.933,27	0,00	21.333.933,27	0,07
59			AB VIPA-5136638	43.903.462,99	0,00	43.903.462,99	0,15
60			AB VIPA-5120243	29.000.000,00	0,00	29.000.000,00	0,10
61			AB VIPA-5118192	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00	0,10
62		BANK AUSTRIA CREDITANSTALT D.D. LJUBLJAN	BACA 20051028375260 SE0041-05	50.343.055,55	0,00	50.343.055,55	0,17
63		BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.936.340,00	0,00	35.936.340,00	0,12
64			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
65			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,19
66			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
67			BC 818737/1 SE0033-05	60.000.000,00	0,00	60.000.000,00	0,20
68			BC 823776 SE0047-05	120.036.986,30	0,00	120.036.986,30	0,41
69			BC-8012113	93.194.182,24	0,00	93.194.182,24	0,32
70			BC-8012164	38.230.381,31	0,00	38.230.381,31	0,13
71			BCE9	274.585.739,73	0,00	274.585.739,73	0,94
72			BCE8	43.086.301,16	0,00	43.086.301,16	0,15
73			BCE6A	27.752.568,78	0,00	27.752.568,78	0,09
74			BCE5	85.620.891,26	0,00	85.620.891,26	0,29

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
75			BCE4	4.949.003,80	0,00	4.949.003,80	0,02
76			BC-8012377	32.350.715,05	0,00	32.350.715,05	0,11
77			BC-8012237	92.429.109,72	0,00	92.429.109,72	0,31
78			BC-8012148	10.935.919,79	0,00	10.935.919,79	0,04
79			BC-8012059	14.000.000,00	0,00	14.000.000,00	0,05
80			BC 822220/7 SE0042-05	200.000.000,00	0,00	200.000.000,00	0,68
81			BC 814807/4 SE0012-05	80.000.000,00	0,00	80.000.000,00	0,27
82			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
83			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
84		BANKA KOPER D.D.	BK 16822/29 SE0035-05	60.911.735,06	0,00	60.911.735,06	0,21
85			BK-6671/61	70.913.552,27	0,00	70.913.552,27	0,24
86			BK-6675/87	23.560.233,94	0,00	23.560.233,94	0,08
87			BK-6684/27	41.027.549,71	0,00	41.027.549,71	0,14
88			BK-6674/55	35.350.720,31	0,00	35.350.720,31	0,12
89			BK-6422/66	15.000.000,00	0,00	15.000.000,00	0,05
90			BK-6407/78	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,09
91			BK-6413/24	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	0,03
92			BK-6420/02	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,09
93			BK-6416/18	75.000.000,00	0,00	75.000.000,00	0,26
94		BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	89.810.771,78	0,00	89.810.771,78	0,31
95		BTC D.D.	BTC1E	7.348.794,44	0,00	7.348.794,44	0,03
96			BTC2	60.871.279,73	0,00	60.871.279,73	0,21
97		CIMOS D.D.	CIM1	238.608.846,82	0,00	238.608.846,82	0,81
98		DARS D.D.	DRS1	178.305.953,42	0,00	178.305.953,42	0,61
99			DRS3	154.803.493,15	-3.735.000,00	151.068.493,15	0,51

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
100		FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.643.500,05	0,00	50.643.500,05	0,17
101			FB10	40.624.493,15	0,00	40.624.493,15	0,14
102		GORENJE, D.D.	GRVG	15.158.374,20	0,00	15.158.374,20	0,05
103		INFOND HOLDING, FINANCNA DRUŽBA D.D.	IFFR	49.794.810,88	0,00	49.794.810,88	0,17
104		INFOND HOLDING 1 D.D.	IFHR	2.091.384,36	0,00	2.091.384,36	0,01
105		INFOND ID, D.D.	IFIR	75.169.679,01	0,00	75.169.679,01	0,26
106		INFOND ID 1, D.D.	IFDR	9.344.627,00	0,00	9.344.627,00	0,03
107		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	27.280.767,08	0,00	27.280.767,08	0,09
108		KD HOLDING D.D.	KDH1	276.067.414,08	0,00	276.067.414,08	0,94
109		KD ID D.D.	KDIR	75.478.571,91	0,00	75.478.571,91	0,26
110		KD INVESTMENTS D.O.O.	KDO1E	49.338.908,45	0,00	49.338.908,45	0,17
111		KRKA D.D.	KRKG	119.638.101,94	0,00	119.638.101,94	0,41
112		KRONA SENIOR ID D.D.	SN0N	8.989.880,98	0,00	8.989.880,98	0,03
113		LUKA KOPER, D.D.	LKPG	29.958.786,90	0,00	29.958.786,90	0,10
114		MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	16.756.374,20	0,00	16.756.374,20	0,06
115		MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.007.000,00	0,00	2.007.000,00	0,01
116		MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MELR	83.596.665,60	0,00	83.596.665,60	0,28
117			MEO1	556.063.247,73	0,00	556.063.247,73	1,89
118		NFD HOLDING D.D.	NF2R	3.221.493,20	0,00	3.221.493,20	0,01
119		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	156.578.662,56	0,00	156.578.662,56	0,53
120		NLB D.D.	NLB 155949/05 SE0017-05	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
121			NLB 157051 SE0021-05	240.000.000,00	0,00	240.000.000,00	0,82
122			NLB 159736 SE0026-05	80.000.000,00	0,00	80.000.000,00	0,27
123			NLB-106389	48.802.440,00	0,00	48.802.440,00	0,17
124			NLB-74237/01	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	0,03

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
125			NLB-74362/01	24.000.000,00	0,00	24.000.000,00	0,08
126			NLB-79607/01	38.230.381,31	0,00	38.230.381,31	0,13
127			NOVALJ Float 49	59.982.035,54	0,00	59.982.035,54	0,20
128			NLB9	150.768.219,18	0,00	150.768.219,18	0,51
129			NLB8	32.023.276,43	0,00	32.023.276,43	0,11
130			NLB6	15.127.617,94	-789.275,66	14.338.342,28	0,05
131			NLB17	61.936.602,74	0,00	61.936.602,74	0,21
132			NLB16	173.309.178,08	0,00	173.309.178,08	0,59
133			NLB15	200.833.511,51	0,00	200.833.511,51	0,68
134			NLB14	67.430.357,64	0,00	67.430.357,64	0,23
135			NLB13	235.779.682,19	0,00	235.779.682,19	0,80
136			NLB12	76.648.569,42	0,00	76.648.569,42	0,26
137			NLB10	152.315.098,30	0,00	152.315.098,30	0,52
138			NLB-98346/02	30.087.180,50	0,00	30.087.180,50	0,10
139			NLB-97933/02	36.183.918,61	0,00	36.183.918,61	0,12
140			NLB-97189/02	102.939.692,18	0,00	102.939.692,18	0,35
141			NLB-96897/02	30.323.865,55	0,00	30.323.865,55	0,10
142			NLB-81705/01	49.000.424,95	0,00	49.000.424,95	0,17
143			NLB-80333/01	39.275.385,98	0,00	39.275.385,98	0,13
144			NLB-75279/01	25.000.000,00	0,00	25.000.000,00	0,09
145			NLB-74312/01	16.000.000,00	0,00	16.000.000,00	0,05
146			NLB-108312/03	115.331.941,67	0,00	115.331.941,67	0,39
147			NLB 162509 SE0032-05	70.000.000,00	0,00	70.000.000,00	0,24
148			NLB 158902 SE0024-05	80.000.000,00	0,00	80.000.000,00	0,27
149			NLB 156011/05 SE0018-05	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
150		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM2	39.874.010,51	0,00	39.874.010,51	0,14
151			NKBM 91107/69 SE0010-05	85.000.000,00	0,00	85.000.000,00	0,29
152			NKBM-90935/03	65.293.973,09	0,00	65.293.973,09	0,22
153			NKBM-90934/73	178.110.405,11	0,00	178.110.405,11	0,61
154			NKBM-90885/69	24.863.417,84	0,00	24.863.417,84	0,08
155			NKBM-90863/61	47.997.829,92	0,00	47.997.829,92	0,16
156			NKBM-90856/83	44.227.384,06	0,00	44.227.384,06	0,15
157			NKBM-90853/90	37.974.572,45	0,00	37.974.572,45	0,13
158			NKBM-90830/60	121.496.582,30	0,00	121.496.582,30	0,41
159			NKBM-90727/19	40.306.078,63	0,00	40.306.078,63	0,14
160			NKBM-90605/24	59.987.730,81	0,00	59.987.730,81	0,20
161			NKBM-90502/43	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,07
162			NKBM-90487/61	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,07
163			NKBM-90486/30	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00	0,10
164			NKBM-2009	123.997.614,49	0,00	123.997.614,49	0,42
165			NKBM 33570 SE0046-05	200.342.222,22	0,00	200.342.222,22	0,68
166			KBM3	141.047.709,50	0,00	141.047.709,50	0,48
167			KBM6	401.598.267,12	0,00	401.598.267,12	1,37
168			KBM7	210.938.335,62	0,00	210.938.335,62	0,72
169			NKBM 33379/31 SE0043-05	100.481.722,22	0,00	100.481.722,22	0,34
170			KBM5	359.068.720,00	0,00	359.068.720,00	1,22
171		PB SLOVENIJE, D.D. - BANCNA SKUPINA NOVE	PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
172			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,07
173			PBS SN0215-05/02	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
174			PBS-7419/03	49.140.949,29	0,00	49.140.949,29	0,17

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
175			PBS7	261.483.427,40	0,00	261.483.427,40	0,89
176			PBS SN0215-05/01	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
177		PETROL D.D.	PETG	95.782.880,72	0,00	95.782.880,72	0,33
178		PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	3.342.924,00	0,00	3.342.924,00	0,01
179		PROBANKA D.D.	PRB 00171/05 SE0005-05	114.082.069,49	0,00	114.082.069,49	0,39
180			PRB7	39.303.568,49	0,00	39.303.568,49	0,13
181			PRB8	48.196.309,55	0,00	48.196.309,55	0,16
182			PRB4	73.421.516,46	0,00	73.421.516,46	0,25
183			PRB 00226/05 SE0006-05	51.823.402,80	0,00	51.823.402,80	0,18
184			PRB 00474/05 SE0011-05	51.662.986,13	0,00	51.662.986,13	0,18
185			PRB 00505/05 SE0013-05	87.781.624,98	0,00	87.781.624,98	0,30
186			PRB 02514/05 SE0037-05	150.000.000,00	0,00	150.000.000,00	0,51
187			PRB 00247/05 SE0007-05	51.807.361,13	0,00	51.807.361,13	0,18
188		REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ31	64.058.254,69	0,00	64.058.254,69	0,22
189			RS39	426.299.382,16	0,00	426.299.382,16	1,45
190			RS38	356.152.029,36	0,00	356.152.029,36	1,21
191			RS32	141.269.537,31	0,00	141.269.537,31	0,48
192			RS31	32.618.869,00	0,00	32.618.869,00	0,11
193			RS29	194.717.558,33	0,00	194.717.558,33	0,66
194			RS27	330.900.733,34	0,00	330.900.733,34	1,13
195			RS26	356.145.976,28	0,00	356.145.976,28	1,21
196			RS25	176.644.951,79	0,00	176.644.951,79	0,60
197			RS23	178.763.125,91	0,00	178.763.125,91	0,61
198			TZ90	99.735.645,13	0,00	99.735.645,13	0,34
199			SZ37	98.811.354,30	0,00	98.811.354,30	0,34

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
200			RS60	851.268.686,30	0,00	851.268.686,30	2,90
201			RS59	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
202			RS58	669.028.973,29	0,00	669.028.973,29	2,28
203			RS57	1.164.812.351,10	0,00	1.164.812.351,10	3,97
204			RS56	691.622.316,44	0,00	691.622.316,44	2,36
205			RS55	243.098.726,71	0,00	243.098.726,71	0,83
206			RS54	916.902.367,24	0,00	916.902.367,24	3,12
207			RS53	257.355.804,73	0,00	257.355.804,73	0,88
208			RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	1,72
209			RS51	477.625.249,32	0,00	477.625.249,32	1,63
210			RS50	115.066.659,56	0,00	115.066.659,56	0,39
211			RS48	129.628.216,80	0,00	129.628.216,80	0,44
212			RS47	166.086.857,25	0,00	166.086.857,25	0,57
213			RS46	132.813.730,98	0,00	132.813.730,98	0,45
214			RS44	352.769.733,70	0,00	352.769.733,70	1,20
215			DZ33	70.110.559,38	0,00	70.110.559,38	0,24
216			RS10	12.803.869,85	0,00	12.803.869,85	0,04
217			RS18	164.923.422,96	0,00	164.923.422,96	0,56
218			RS22	23.451.255,16	0,00	23.451.255,16	0,08
219			RS21	439.302.365,90	0,00	439.302.365,90	1,50
220			DZ32	97.956.838,04	0,00	97.956.838,04	0,33
221		SAVA, D.D.	SAVA	15.341.179,45	0,00	15.341.179,45	0,05
222		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	53.711.354,69	0,00	53.711.354,69	0,18
223			SKB-4000165106	49.783.162,50	0,00	49.783.162,50	0,17
224			SKB-4000126403	91.327.800,03	0,00	91.327.800,03	0,31

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
225			SKB-4000136297	91.344.822,23	0,00	91.344.822,23	0,31
226			SKB-4000143475	95.564.862,45	0,00	95.564.862,45	0,33
227			SKB-4000157346	94.834.877,88	0,00	94.834.877,88	0,32
228			SKB-4000145997	22.450.783,39	0,00	22.450.783,39	0,08
229			SKB-4000121456	45.874.344,47	0,00	45.874.344,47	0,16
230		SLOVENICA ZAVAROVALNAHŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	37.079.097,04	0,00	37.079.097,04	0,13
231		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.356.820.784,40	0,00	1.356.820.784,40	4,62
232		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	56.979.201,90	0,00	56.979.201,90	0,19
233			SSR3	12.875.567,80	0,00	12.875.567,80	0,04
234		TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	151.309.303,83	0,00	151.309.303,83	0,52
235			DTSVB	23.987.422,80	0,00	23.987.422,80	0,08
236		ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	75.231.193,50	0,00	75.231.193,50	0,26
237		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	186.640.772,24	0,00	186.640.772,24	0,64
238		ZLATA MONETA I D.D.	ZM1N	88.010.391,70	0,00	88.010.391,70	0,30
239		ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	10.149.994,08	0,00	10.149.994,08	0,03
240		ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	11.845.040,22	0,00	11.845.040,22	0,04
241	Skupaj Država = SLOVENIJA			25.574.626.104,18	-4.524.275,66	25.570.101.828,52	87,11
242	V.BRITANIJA	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	18.450.984,48	0,00	18.450.984,48	0,06
243		MM02 PLC	MM02-2007	31.470.580,45	0,00	31.470.580,45	0,11
244		NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	30.029.162,24	0,00	30.029.162,24	0,10
245	Skupaj Država = V.BRITANIJA			79.950.727,17	0,00	79.950.727,17	0,27
246	ZDA	ISHARES IBOXX	IBCS GR	278.058.005,73	0,00	278.058.005,73	0,95
247	Skupaj Država = ZDA			278.058.005,73	0,00	278.058.005,73	0,95
248	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem racunu	SODPZ	G	161.849.617,80	0,00	161.849.617,80	0,55
249	Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem racunu			161.849.617,80	0,00	161.849.617,80	0,55

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
250	Vse skupaj			29.327.174.597,77	-4.524.275,66	29.322.650.322,11	99,89

6.3. Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	0,00	0,00	0,00	0,00
2	ABANKA VIPA D.D.	AB04	21.869.372,14	0,00	21.869.372,14	0,07
3		AB05	182.726.964,29	0,00	182.726.964,29	0,62
4		AB06	27.971.408,02	0,00	27.971.408,02	0,10
5		AB07	94.197.107,56	0,00	94.197.107,56	0,32
6		AB-5136174	21.333.933,27	0,00	21.333.933,27	0,07
7		VIP5	34.057.431,90	0,00	34.057.431,90	0,12
8		VIP7	28.496.950,59	0,00	28.496.950,59	0,10
9	Skupaj Izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.		410.653.167,77	0,00	410.653.167,77	1,40
10	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.157.031,98	0,00	24.157.031,98	0,08
11	Skupaj Izdajatelj = AUTOSTRADE SPA ITALY		24.157.031,98	0,00	24.157.031,98	0,08
12	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 06/27/23	108.017.450,76	0,00	108.017.450,76	0,37
13	Skupaj Izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		108.017.450,76	0,00	108.017.450,76	0,37
14	BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.936.340,00	0,00	35.936.340,00	0,12
15		BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
16		BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
17		BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,19
18		BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
19		BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
20		BCE4	4.949.003,80	0,00	4.949.003,80	0,02
21		BCE5	85.620.891,26	0,00	85.620.891,26	0,29
22		BCE6A	27.752.568,78	0,00	27.752.568,78	0,09
23		BCE8	43.086.301,16	0,00	43.086.301,16	0,15
24		BCE9	274.585.739,73	0,00	274.585.739,73	0,94

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
25	Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		726.930.844,73	0,00	726.930.844,73	2,48
26	BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	89.810.771,78	0,00	89.810.771,78	0,31
27	Skupaj Izdajatelj = BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB		89.810.771,78	0,00	89.810.771,78	0,31
28	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	77.895.280,76	0,00	77.895.280,76	0,27
29	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE LANDESBANK		77.895.280,76	0,00	77.895.280,76	0,27
30	BERTELSMANN AG	BERTEL 3 5/8 10/15	47.096.797,36	0,00	47.096.797,36	0,16
31	Skupaj Izdajatelj = BERTELSMANN AG		47.096.797,36	0,00	47.096.797,36	0,16
32	BTC D.D.	BTC1E	7.348.794,44	0,00	7.348.794,44	0,03
33		BTC2	60.871.279,73	0,00	60.871.279,73	0,21
34	Skupaj Izdajatelj = BTC D.D.		68.220.074,17	0,00	68.220.074,17	0,23
35	CASINO GUICHARD GROUPE	GROUPE 6 03/06/08	13.178.136,81	0,00	13.178.136,81	0,04
36	Skupaj Izdajatelj = CASINO GUICHARD GROUPE		13.178.136,81	0,00	13.178.136,81	0,04
37	CIMOS D.D.	CIM1	238.608.846,82	0,00	238.608.846,82	0,81
38	Skupaj Izdajatelj = CIMOS D.D.		238.608.846,82	0,00	238.608.846,82	0,81
39	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	36.769.366,94	0,00	36.769.366,94	0,13
40	Skupaj Izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT		36.769.366,94	0,00	36.769.366,94	0,13
41	DARS D.D.	DRS1	178.305.953,42	0,00	178.305.953,42	0,61
42		DRS3	154.803.493,15	-3.735.000,00	151.068.493,15	0,51
43	Skupaj Izdajatelj = DARS D.D.		333.109.446,57	-3.735.000,00	329.374.446,57	1,12
44	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3.25 01/19/10	35.698.260,01	0,00	35.698.260,01	0,12
45		DT6.125 12/07	36.826.960,23	0,00	36.826.960,23	0,13
46	Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		72.525.220,24	0,00	72.525.220,24	0,25
47	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	48.901.630,45	0,00	48.901.630,45	0,17
48	Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY		48.901.630,45	0,00	48.901.630,45	0,17
49	FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.643.500,05	0,00	50.643.500,05	0,17

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
50		FB10	40.624.493,15	0,00	40.624.493,15	0,14
51	Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		91.267.993,20	0,00	91.267.993,20	0,31
52	FRANCE TELECOM SA	FRTEL 7 1/4 01/13	29.764.041,62	0,00	29.764.041,62	0,10
53	Skupaj Izdajatelj = FRANCE TELECOM SA		29.764.041,62	0,00	29.764.041,62	0,10
54	GORENJE, D.D.	GRVG	15.158.374,20	0,00	15.158.374,20	0,05
55	Skupaj Izdajatelj = GORENJE, D.D.		15.158.374,20	0,00	15.158.374,20	0,05
56	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	18.450.984,48	0,00	18.450.984,48	0,06
57	Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		18.450.984,48	0,00	18.450.984,48	0,06
58	HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	178.440.328,77	0,00	178.440.328,77	0,61
59	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG		178.440.328,77	0,00	178.440.328,77	0,61
60	INDEXCHANGE INVESTMENT AG	DAXEX GR	63.310.631,38	0,00	63.310.631,38	0,22
61		SXDPEX GR	33.413.944,34	0,00	33.413.944,34	0,11
62		SXEPEX GR	92.181.024,46	0,00	92.181.024,46	0,31
63		SXKPEX GR	13.076.156,04	0,00	13.076.156,04	0,04
64		SXTPEX GR	39.310.942,01	0,00	39.310.942,01	0,13
65		SX5EEX GR	52.075.616,22	0,00	52.075.616,22	0,18
66		SX5PEX GR	12.260.017,80	0,00	12.260.017,80	0,04
67		SX7PEX GR	34.138.085,55	0,00	34.138.085,55	0,12
68	Skupaj Izdajatelj = INDEXCHANGE INVESTMENT AG		339.766.417,80	0,00	339.766.417,80	1,16
69	INFOND HOLDING, FINANCNA DRUŽBA D.D.	IFFR	49.794.810,88	0,00	49.794.810,88	0,17
70	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, FINANCNA DRUŽBA D.D.		49.794.810,88	0,00	49.794.810,88	0,17
71	INFOND HOLDING 1 D.D.	IFHR	2.091.384,36	0,00	2.091.384,36	0,01
72	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING 1 D.D.		2.091.384,36	0,00	2.091.384,36	0,01
73	INFOND ID, D.D.	IFIR	75.169.679,01	0,00	75.169.679,01	0,26
74	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID, D.D.		75.169.679,01	0,00	75.169.679,01	0,26

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
75	INFOND ID 1, D.D.	IFDR	9.344.627,00	0,00	9.344.627,00	0,03
76	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID 1, D.D.		9.344.627,00	0,00	9.344.627,00	0,03
77	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	27.280.767,08	0,00	27.280.767,08	0,09
78	Skupaj Izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER		27.280.767,08	0,00	27.280.767,08	0,09
79	ISHARES IBOXX	IBCS GR	278.058.005,73	0,00	278.058.005,73	0,95
80	Skupaj Izdajatelj = ISHARES IBOXX		278.058.005,73	0,00	278.058.005,73	0,95
81	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	78.441.842,95	0,00	78.441.842,95	0,27
82	Skupaj Izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD		78.441.842,95	0,00	78.441.842,95	0,27
83	KBC IFIMA N.V.	KBC2006	76.032.792,74	0,00	76.032.792,74	0,26
84	Skupaj Izdajatelj = KBC IFIMA N.V.		76.032.792,74	0,00	76.032.792,74	0,26
85	KD HOLDING D.D.	KDH1	276.067.414,08	0,00	276.067.414,08	0,94
86	Skupaj Izdajatelj = KD HOLDING D.D.		276.067.414,08	0,00	276.067.414,08	0,94
87	KD ID D.D.	KDIR	75.478.571,91	0,00	75.478.571,91	0,26
88	Skupaj Izdajatelj = KD ID D.D.		75.478.571,91	0,00	75.478.571,91	0,26
89	KD INVESTMENTS D.O.O.	KDO1E	49.338.908,45	0,00	49.338.908,45	0,17
90	Skupaj Izdajatelj = KD INVESTMENTS D.O.O.		49.338.908,45	0,00	49.338.908,45	0,17
91	KRKA D.D.	KRKG	119.638.101,94	0,00	119.638.101,94	0,41
92	Skupaj Izdajatelj = KRKA D.D.		119.638.101,94	0,00	119.638.101,94	0,41
93	KRONA SENIOR ID D.D.	SN0N	8.989.880,98	0,00	8.989.880,98	0,03
94	Skupaj Izdajatelj = KRONA SENIOR ID D.D.		8.989.880,98	0,00	8.989.880,98	0,03
95	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	742.680.308,22	0,00	742.680.308,22	2,53
96	Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG		742.680.308,22	0,00	742.680.308,22	2,53
97	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	29.958.786,90	0,00	29.958.786,90	0,10
98	Skupaj Izdajatelj = LUKA KOPER, D.D.		29.958.786,90	0,00	29.958.786,90	0,10
99	MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	16.756.374,20	0,00	16.756.374,20	0,06

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
100	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.		16.756.374,20	0,00	16.756.374,20	0,06
101	MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.007.000,00	0,00	2.007.000,00	0,01
102	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D.D.		2.007.000,00	0,00	2.007.000,00	0,01
103	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MELR	83.596.665,60	0,00	83.596.665,60	0,28
104		MEO1	556.063.247,73	0,00	556.063.247,73	1,89
105	Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D.D. LJUBLJANA		639.659.913,33	0,00	639.659.913,33	2,18
106	MM02 PLC	MM02-2007	31.470.580,45	0,00	31.470.580,45	0,11
107	Skupaj Izdajatelj = MM02 PLC		31.470.580,45	0,00	31.470.580,45	0,11
108	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	117.343.106,58	0,00	117.343.106,58	0,40
109	Skupaj Izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		117.343.106,58	0,00	117.343.106,58	0,40
110	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	30.029.162,24	0,00	30.029.162,24	0,10
111	Skupaj Izdajatelj = NATIONAL GRID TRANSCO PLC		30.029.162,24	0,00	30.029.162,24	0,10
112	NFD HOLDING D.D.	NF2R	3.221.493,20	0,00	3.221.493,20	0,01
113	Skupaj Izdajatelj = NFD HOLDING D.D.		3.221.493,20	0,00	3.221.493,20	0,01
114	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	156.578.662,56	0,00	156.578.662,56	0,53
115	Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.		156.578.662,56	0,00	156.578.662,56	0,53
116	NLB D.D.	NLB10	152.315.098,30	0,00	152.315.098,30	0,52
117		NLB12	76.648.569,42	0,00	76.648.569,42	0,26
118		NLB13	235.779.682,19	0,00	235.779.682,19	0,80
119		NLB14	67.430.357,64	0,00	67.430.357,64	0,23
120		NLB15	200.833.511,51	0,00	200.833.511,51	0,68
121		NLB16	173.309.178,08	0,00	173.309.178,08	0,59
122		NLB17	61.936.602,74	0,00	61.936.602,74	0,21
123		NLB6	15.127.617,94	-789.275,66	14.338.342,28	0,05
124		NLB8	32.023.276,43	0,00	32.023.276,43	0,11

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
125		NLB9	150.768.219,18	0,00	150.768.219,18	0,51
126		NOVALJ Float 49	59.982.035,54	0,00	59.982.035,54	0,20
127	Skupaj Izdajatelj = NLB D.D.		1.226.154.148,97	-789.275,66	1.225.364.873,31	4,17
128	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM2	39.874.010,51	0,00	39.874.010,51	0,14
129		KBM3	141.047.709,50	0,00	141.047.709,50	0,48
130		KBM5	359.068.720,00	0,00	359.068.720,00	1,22
131		KBM6	401.598.267,12	0,00	401.598.267,12	1,37
132		KBM7	210.938.335,62	0,00	210.938.335,62	0,72
133		NKBM-2009	123.997.614,49	0,00	123.997.614,49	0,42
134	Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.		1.276.524.657,24	0,00	1.276.524.657,24	4,35
135	PB SLOVENIJE, D.D. - BANCNA SKUPINA NOVE	PBS SN0215-05/01	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
136		PBS SN0215-05/02	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
137		PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
138		PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,07
139		PBS7	261.483.427,40	0,00	261.483.427,40	0,89
140	Skupaj Izdajatelj = PB SLOVENIJE, D.D. - BANCNA SKUPINA NOVE		531.483.427,40	0,00	531.483.427,40	1,81
141	PETROL D.D.	PETG	95.782.880,72	0,00	95.782.880,72	0,33
142	Skupaj Izdajatelj = PETROL D.D.		95.782.880,72	0,00	95.782.880,72	0,33
143	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	3.342.924,00	0,00	3.342.924,00	0,01
144	Skupaj Izdajatelj = PIVOVARNA LAŠKO D.D.		3.342.924,00	0,00	3.342.924,00	0,01
145	PROBANKA D.D.	PRB4	73.421.516,46	0,00	73.421.516,46	0,25
146		PRB7	39.303.568,49	0,00	39.303.568,49	0,13
147		PRB8	48.196.309,55	0,00	48.196.309,55	0,16
148	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D.D.		160.921.394,50	0,00	160.921.394,50	0,55
149	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	178.456.831,68	0,00	178.456.831,68	0,61

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
150	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF BULGARIA		178.456.831,68	0,00	178.456.831,68	0,61
151	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.75 03/11	80.960.793,71	0,00	80.960.793,71	0,28
152		CROATIS 04/15/14	6.806.099,77	0,00	6.806.099,77	0,02
153	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		87.766.893,48	0,00	87.766.893,48	0,30
154	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	65.146.003,86	0,00	65.146.003,86	0,22
155		ROMANI8.5 05/12	119.158.266,05	0,00	119.158.266,05	0,41
156	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		184.304.269,91	0,00	184.304.269,91	0,63
157	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ31	64.058.254,69	0,00	64.058.254,69	0,22
158		DZ32	97.956.838,04	0,00	97.956.838,04	0,33
159		DZ33	70.110.559,38	0,00	70.110.559,38	0,24
160		RS10	12.803.869,85	0,00	12.803.869,85	0,04
161		RS18	164.923.422,96	0,00	164.923.422,96	0,56
162		RS21	439.302.365,90	0,00	439.302.365,90	1,50
163		RS22	23.451.255,16	0,00	23.451.255,16	0,08
164		RS23	178.763.125,91	0,00	178.763.125,91	0,61
165		RS25	176.644.951,79	0,00	176.644.951,79	0,60
166		RS26	356.145.976,28	0,00	356.145.976,28	1,21
167		RS27	330.900.733,34	0,00	330.900.733,34	1,13
168		RS29	194.717.558,33	0,00	194.717.558,33	0,66
169		RS31	32.618.869,00	0,00	32.618.869,00	0,11
170		RS32	141.269.537,31	0,00	141.269.537,31	0,48
171		RS38	356.152.029,36	0,00	356.152.029,36	1,21
172		RS39	426.299.382,16	0,00	426.299.382,16	1,45
173		RS44	352.769.733,70	0,00	352.769.733,70	1,20
174		RS46	132.813.730,98	0,00	132.813.730,98	0,45

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
175		RS47	166.086.857,25	0,00	166.086.857,25	0,57
176		RS48	129.628.216,80	0,00	129.628.216,80	0,44
177		RS50	115.066.659,56	0,00	115.066.659,56	0,39
178		RS51	477.625.249,32	0,00	477.625.249,32	1,63
179		RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	1,72
180		RS53	257.355.804,73	0,00	257.355.804,73	0,88
181		RS54	916.902.367,24	0,00	916.902.367,24	3,12
182		RS55	243.098.726,71	0,00	243.098.726,71	0,83
183		RS56	691.622.316,44	0,00	691.622.316,44	2,36
184		RS57	1.164.812.351,10	0,00	1.164.812.351,10	3,97
185		RS58	669.028.973,29	0,00	669.028.973,29	2,28
186		RS59	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
187		RS60	851.268.686,30	0,00	851.268.686,30	2,90
188		SZ37	98.811.354,30	0,00	98.811.354,30	0,34
189		TZ90	99.735.645,13	0,00	99.735.645,13	0,34
190	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		11.929.456.359,39	0,00	11.929.456.359,39	40,64
191	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	373.198.438,36	0,00	373.198.438,36	1,27
192		LBSACH4 10/12/07	192.560.575,34	0,00	192.560.575,34	0,66
193	Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		565.759.013,70	0,00	565.759.013,70	1,93
194	SAVA, D.D.	SAVA	15.341.179,45	0,00	15.341.179,45	0,05
195	Skupaj Izdajatelj = SAVA, D.D.		15.341.179,45	0,00	15.341.179,45	0,05
196	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	53.711.354,69	0,00	53.711.354,69	0,18
197	Skupaj Izdajatelj = SKB BANKA D.D. LJUBLJANA		53.711.354,69	0,00	53.711.354,69	0,18
198	SLOVENICA ZAVAROVALNAHŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	37.079.097,04	0,00	37.079.097,04	0,13
199	Skupaj Izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNAHŠA D.D. LJUBLJANA		37.079.097,04	0,00	37.079.097,04	0,13

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
200	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.356.820.784,40	0,00	1.356.820.784,40	4,62
201	Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.		1.356.820.784,40	0,00	1.356.820.784,40	4,62
202	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	102.964.801,37	0,00	102.964.801,37	0,35
203	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE		102.964.801,37	0,00	102.964.801,37	0,35
204	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	56.979.201,90	0,00	56.979.201,90	0,19
205		SSR3	12.875.567,80	0,00	12.875.567,80	0,04
206	Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		69.854.769,70	0,00	69.854.769,70	0,24
207	TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	18.058.688,75	0,00	18.058.688,75	0,06
208	Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA FIN NV		18.058.688,75	0,00	18.058.688,75	0,06
209	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	18.627.928,44	0,00	18.627.928,44	0,06
210	Skupaj Izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH		18.627.928,44	0,00	18.627.928,44	0,06
211	TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	36.370.401,12	0,00	36.370.401,12	0,12
212	Skupaj Izdajatelj = TPSA EUROFINANCE BV		36.370.401,12	0,00	36.370.401,12	0,12
213	TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	151.309.303,83	0,00	151.309.303,83	0,52
214		DTSVB	23.987.422,80	0,00	23.987.422,80	0,08
215	Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV D.U., D.O.O.		175.296.726,63	0,00	175.296.726,63	0,60
216	WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	49.371.560,46	0,00	49.371.560,46	0,17
217	Skupaj Izdajatelj = WIENERBERGER AG		49.371.560,46	0,00	49.371.560,46	0,17
218	ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	75.231.193,50	0,00	75.231.193,50	0,26
219	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.		75.231.193,50	0,00	75.231.193,50	0,26
220	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	186.640.772,24	0,00	186.640.772,24	0,64
221	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.		186.640.772,24	0,00	186.640.772,24	0,64
222	ZLATA MONETA I D.D.	ZM1N	88.010.391,70	0,00	88.010.391,70	0,30
223	Skupaj Izdajatelj = ZLATA MONETA I D.D.		88.010.391,70	0,00	88.010.391,70	0,30
224	ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	10.149.994,08	0,00	10.149.994,08	0,03

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
225	Skupaj Izdajatelj = ZVON DVA HOLDING D.D.		10.149.994,08	0,00	10.149.994,08	0,03
226	ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	11.845.040,22	0,00	11.845.040,22	0,04
227	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D.D.		11.845.040,22	0,00	11.845.040,22	0,04
228	Vse skupaj		24.409.481.866,78	-4.524.275,66	24.404.957.591,12	83,14

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005		0,00	0,00	0,00	0,00
2	A	Borzni trg	AB04	21.869.372,14	0,00	21.869.372,14	0,07
3			AB05	182.726.964,29	0,00	182.726.964,29	0,62
4			AB06	27.971.408,02	0,00	27.971.408,02	0,10
5			AB07	94.197.107,56	0,00	94.197.107,56	0,32
6			BCE4	4.949.003,80	0,00	4.949.003,80	0,02
7			BCE6A	27.752.568,78	0,00	27.752.568,78	0,09
8			BCE8	43.086.301,16	0,00	43.086.301,16	0,15
9			BTC1E	7.348.794,44	0,00	7.348.794,44	0,03
10			BTC2	60.871.279,73	0,00	60.871.279,73	0,21
11			GRVG	15.158.374,20	0,00	15.158.374,20	0,05
12			IEKG	27.280.767,08	0,00	27.280.767,08	0,09
13			KBM2	39.874.010,51	0,00	39.874.010,51	0,14
14			KBM3	141.047.709,50	0,00	141.047.709,50	0,48
15			KBM5	359.068.720,00	0,00	359.068.720,00	1,22
16			KBM6	401.598.267,12	0,00	401.598.267,12	1,37
17			KBM7	210.938.335,62	0,00	210.938.335,62	0,72
18			KRKG	119.638.101,94	0,00	119.638.101,94	0,41
19			LKPG	29.958.786,90	0,00	29.958.786,90	0,10
20			MELR	83.596.665,60	0,00	83.596.665,60	0,28
21			NLB10	152.315.098,30	0,00	152.315.098,30	0,52
22			NLB12	76.648.569,42	0,00	76.648.569,42	0,26
23			NLB13	235.779.682,19	0,00	235.779.682,19	0,80
24			NLB16	173.309.178,08	0,00	173.309.178,08	0,59

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
25			NLB17	61.936.602,74	0,00	61.936.602,74	0,21
26			NLB9	150.768.219,18	0,00	150.768.219,18	0,51
27			PETG	95.782.880,72	0,00	95.782.880,72	0,33
28			PILR	3.342.924,00	0,00	3.342.924,00	0,01
29			RS10	12.803.869,85	0,00	12.803.869,85	0,04
30			RS18	164.923.422,96	0,00	164.923.422,96	0,56
31			RS21	439.302.365,90	0,00	439.302.365,90	1,50
32			RS22	23.451.255,16	0,00	23.451.255,16	0,08
33			RS23	178.763.125,91	0,00	178.763.125,91	0,61
34			RS25	176.644.951,79	0,00	176.644.951,79	0,60
35			RS26	356.145.976,28	0,00	356.145.976,28	1,21
36			RS27	330.900.733,34	0,00	330.900.733,34	1,13
37			RS29	194.717.558,33	0,00	194.717.558,33	0,66
38			RS31	32.618.869,00	0,00	32.618.869,00	0,11
39			RS32	141.269.537,31	0,00	141.269.537,31	0,48
40			RS38	356.152.029,36	0,00	356.152.029,36	1,21
41			RS39	426.299.382,16	0,00	426.299.382,16	1,45
42			RS44	352.769.733,70	0,00	352.769.733,70	1,20
43			RS48	129.628.216,80	0,00	129.628.216,80	0,44
44			RS50	115.066.659,56	0,00	115.066.659,56	0,39
45			RS51	477.625.249,32	0,00	477.625.249,32	1,63
46			RS52	503.857.997,26	0,00	503.857.997,26	1,72
47			RS53	257.355.804,73	0,00	257.355.804,73	0,88
48			RS54	916.902.367,24	0,00	916.902.367,24	3,12
49			RS55	243.098.726,71	0,00	243.098.726,71	0,83

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
50			RS56	691.622.316,44	0,00	691.622.316,44	2,36
51			RS57	1.164.812.351,10	0,00	1.164.812.351,10	3,97
52			RS58	669.028.973,29	0,00	669.028.973,29	2,28
53			RS59	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
54			RS60	851.268.686,30	0,00	851.268.686,30	2,90
55			SAVA	15.341.179,45	0,00	15.341.179,45	0,05
56			SSR2	56.979.201,90	0,00	56.979.201,90	0,19
57			VIP5	34.057.431,90	0,00	34.057.431,90	0,12
58			VIP7	28.496.950,59	0,00	28.496.950,59	0,10
59	Skupaj KAKOVOST = Borznii trg			14.183.573.576,48	0,00	14.183.573.576,48	48,32
60	C	Prosti trg	BCE5	85.620.891,26	0,00	85.620.891,26	0,29
61			BCE9	274.585.739,73	0,00	274.585.739,73	0,94
62			BZ03	89.810.771,78	0,00	89.810.771,78	0,31
63			CIM1	238.608.846,82	0,00	238.608.846,82	0,81
64			DRS1	178.305.953,42	0,00	178.305.953,42	0,61
65			FB06	50.643.500,05	0,00	50.643.500,05	0,17
66			FB10	40.624.493,15	0,00	40.624.493,15	0,14
67			IFDR	9.344.627,00	0,00	9.344.627,00	0,03
68			IFFR	49.794.810,88	0,00	49.794.810,88	0,17
69			IFHR	2.091.384,36	0,00	2.091.384,36	0,01
70			IFIR	75.169.679,01	0,00	75.169.679,01	0,26
71			KDH1	276.067.414,08	0,00	276.067.414,08	0,94
72			KDIR	75.478.571,91	0,00	75.478.571,91	0,26
73			KDO1E	49.338.908,45	0,00	49.338.908,45	0,17
74			MAIR	16.756.374,20	0,00	16.756.374,20	0,06

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
75			MEO1	556.063.247,73	0,00	556.063.247,73	1,89
76			MKIR	2.007.000,00	0,00	2.007.000,00	0,01
77			NF1N	156.578.662,56	0,00	156.578.662,56	0,53
78			NF2R	3.221.493,20	0,00	3.221.493,20	0,01
79			NLB14	67.430.357,64	0,00	67.430.357,64	0,23
80			NLB15	200.833.511,51	0,00	200.833.511,51	0,68
81			NLB8	32.023.276,43	0,00	32.023.276,43	0,11
82			PBS7	261.483.427,40	0,00	261.483.427,40	0,89
83			PRB4	73.421.516,46	0,00	73.421.516,46	0,25
84			PRB7	39.303.568,49	0,00	39.303.568,49	0,13
85			SN0N	8.989.880,98	0,00	8.989.880,98	0,03
86			SOS2E	1.356.820.784,40	0,00	1.356.820.784,40	4,62
87			SSR3	12.875.567,80	0,00	12.875.567,80	0,04
88			ZM1N	88.010.391,70	0,00	88.010.391,70	0,30
89			ZT01	186.640.772,24	0,00	186.640.772,24	0,64
90			ZVIR	11.845.040,22	0,00	11.845.040,22	0,04
91			ZV2R	10.149.994,08	0,00	10.149.994,08	0,03
92	Skupaj KAKOVOST = Prosti trg			4.579.940.458,94	0,00	4.579.940.458,94	15,60
93	DT	Denarni trg	DZ31	64.058.254,69	0,00	64.058.254,69	0,22
94			DZ32	97.956.838,04	0,00	97.956.838,04	0,33
95			DZ33	70.110.559,38	0,00	70.110.559,38	0,24
96			SZ37	98.811.354,30	0,00	98.811.354,30	0,34
97			TZ90	99.735.645,13	0,00	99.735.645,13	0,34
98	Skupaj KAKOVOST = Denarni trg			430.672.651,54	0,00	430.672.651,54	1,47
99	N	Ne kotira	AB-5136174	21.333.933,27	0,00	21.333.933,27	0,07

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
100			BC 500608/2	35.936.340,00	0,00	35.936.340,00	0,12
101			BC 501824/2	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
102			BC 501825/0	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
103			BC 501991/5 SN0197-04	55.000.000,00	0,00	55.000.000,00	0,19
104			BC 501992/3 SN0196-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
105			BC 501999/0 SN0198-04	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
106			DRS3	154.803.493,15	-3.735.000,00	151.068.493,15	0,51
107			NLB6	15.127.617,94	-789.275,66	14.338.342,28	0,05
108			NOVALJ Float 49	59.982.035,54	0,00	59.982.035,54	0,20
109			PBS SN0215-05/01	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
110			PBS SN0215-05/02	100.000.000,00	0,00	100.000.000,00	0,34
111			PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,17
112			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,07
113			PRB8	48.196.309,55	0,00	48.196.309,55	0,16
114			RS46	132.813.730,98	0,00	132.813.730,98	0,45
115			RS47	166.086.857,25	0,00	166.086.857,25	0,57
116			SKB-336/02	53.711.354,69	0,00	53.711.354,69	0,18
117			SLZ1	37.079.097,04	0,00	37.079.097,04	0,13
118			ZVM1	75.231.193,50	0,00	75.231.193,50	0,26
119	Skupaj KAKOVOST = Ne kotira			1.325.301.962,91	-4.524.275,66	1.320.777.687,25	4,50
120	T	Tuji trg	AMARANTE 2010	102.964.801,37	0,00	102.964.801,37	0,35
121			AUTSTR 0 11	24.157.031,98	0,00	24.157.031,98	0,08
122			BACA 0 06/27/23	108.017.450,76	0,00	108.017.450,76	0,37
123			BERTEL 3 5/8 10/15	47.096.797,36	0,00	47.096.797,36	0,16
124			BGARIA 7.5 15/01/13	178.456.831,68	0,00	178.456.831,68	0,61

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
125			BYLAN9 05/28/09	77.895.280,76	0,00	77.895.280,76	0,27
126			CBRD 5 3/4 12/12	36.769.366,94	0,00	36.769.366,94	0,13
127			CROATI 6.75 03/11	80.960.793,71	0,00	80.960.793,71	0,28
128			CROATI5 04/15/14	6.806.099,77	0,00	6.806.099,77	0,02
129			DT 3.25 01/19/10	35.698.260,01	0,00	35.698.260,01	0,12
130			DT6.125 12/07	36.826.960,23	0,00	36.826.960,23	0,13
131			EDNIM 0 07/19/11	48.901.630,45	0,00	48.901.630,45	0,17
132			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	78.441.842,95	0,00	78.441.842,95	0,27
133			FRTEL 7 1/4 01/13	29.764.041,62	0,00	29.764.041,62	0,10
134			GROUPE 6 03/06/08	13.178.136,81	0,00	13.178.136,81	0,04
135			HSBC 5 1/2 07/15/09	18.450.984,48	0,00	18.450.984,48	0,06
136			HSHN5.4 03/16/11	178.440.328,77	0,00	178.440.328,77	0,61
137			KBC2006	76.032.792,74	0,00	76.032.792,74	0,26
138			LB SACH5.35 01/09	373.198.438,36	0,00	373.198.438,36	1,27
139			LBSACH4 10/12/07	192.560.575,34	0,00	192.560.575,34	0,66
140			LBW5.05 09/30/14	742.680.308,22	0,00	742.680.308,22	2,53
141			MM02-2007	31.470.580,45	0,00	31.470.580,45	0,11
142			MOLHB 3 7/8 10/15	117.343.106,58	0,00	117.343.106,58	0,40
143			NGGLN 4 3/8 03/20	30.029.162,24	0,00	30.029.162,24	0,10
144			NKBM-2009	123.997.614,49	0,00	123.997.614,49	0,42
145			ROMANI5.75 07/10	65.146.003,86	0,00	65.146.003,86	0,22
146			ROMANI8.5 05/12	119.158.266,05	0,00	119.158.266,05	0,41
147			TITIM 6.125 07/09	18.058.688,75	0,00	18.058.688,75	0,06
148			TKA 5 07/22/13	18.627.928,44	0,00	18.627.928,44	0,06
149			TPSA6.5 03/13/07	36.370.401,12	0,00	36.370.401,12	0,12

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

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba WIEAV 3 7/8 04/12	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
150				49.371.560,46	0,00	49.371.560,46	0,17
151	Skupaj KAKOVOST = Tuji trg			3.096.872.066,75	0,00	3.096.872.066,75	10,55
152	VS	Vzajemni skladi	DAXEX GR	63.310.631,38	0,00	63.310.631,38	0,22
153			DTSV	151.309.303,83	0,00	151.309.303,83	0,52
154			DTSVB	23.987.422,80	0,00	23.987.422,80	0,08
155			IBCS GR	278.058.005,73	0,00	278.058.005,73	0,95
156			SXDPEX GR	33.413.944,34	0,00	33.413.944,34	0,11
157			SXEPEX GR	92.181.024,46	0,00	92.181.024,46	0,31
158			SXKPEX GR	13.076.156,04	0,00	13.076.156,04	0,04
159			SXTPEX GR	39.310.942,01	0,00	39.310.942,01	0,13
160			SX5EEX GR	52.075.616,22	0,00	52.075.616,22	0,18
161			SX5PEX GR	12.260.017,80	0,00	12.260.017,80	0,04
162			SX7PEX GR	34.138.085,55	0,00	34.138.085,55	0,12
163	Skupaj KAKOVOST = Vzajemni skladi			793.121.150,16	0,00	793.121.150,16	2,70
164	Vse skupaj			24.409.481.866,78	-4.524.275,66	24.404.957.591,12	83,14

6.5. Naložba v dana posojila po posojilojemalcu

Št.	Posojilojemalec	Vrsta posojila	Družba posojilodajalec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005			0,00	0,00	0,00	0,00

6.6. Vsa dana posojila po ročnosti posojila

Št.	Datum zападлости	Posojilojemajec	Vrsta posojila	Družba posojilodajec	Posojilo	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005				0,00	0,00	0,00	0,00

6.7. Vsa dana posojila po vrsti zavarovanja

Št.	Posojilojemalec	Posojilo	Vrsta zavarovanja	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005		0,00	0,00	0,00	0,00

6.8. Naložbe v nepremičnine po vrsti

Št.	Nepremičnina	Skupina nepremičnine	Vrsta nepremičnine	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005		0,00	0,00	0,00	0,00

6.9. Naložbe v nepremičnine po lokaciji

Št.	Nepremičnina	Vrsta nepremičnine	Lokacija	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005		0,00	0,00	0,00	0,00

6.10. Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS

Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	0	0,00	0,00	0,00	0,00
	BTC D.D.	BTC1E	1998	7.348.794,44	0,00	7.348.794,44	0,59
	BTC D.D.	BTC2	2354	60.871.279,73	0,00	60.871.279,73	0,59
	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	5087	27.280.767,08	0,00	27.280.767,08	0,06
	KRKA D.D.	KRGK	1169	119.638.101,94	0,00	119.638.101,94	0,03
	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	4215	29.958.786,90	0,00	29.958.786,90	0,06
	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MELR	2268	83.596.665,60	0,00	83.596.665,60	0,07
	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	21925	556.063.247,73	0,00	556.063.247,73	6,00
Skupaj					884.757.643,42	884.757.643,42	

6.11. Vse naložbe v upravljalcu VPS

Št.	Upravlavec	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	0	0,00	0,00	0,00	0,00

6.12. Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje

Št.	Družba za upravljanje	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	0	0,00	0,00	0,00	0,00

6.13. Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima VPS sklenjeno polico v imenu in za račun članov

Št.	Zavarovalnica	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005	0	0,00	0,00	0,00	0,00

6.14. Naložbe, katerih delež presega 5 % vrednosti sredstev VPS

Št.	Vrsta naložbe	Opis	Izdajatelj	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ	NA DAN 31.12.2005			0	0,00	0,00	0,00	0,00
2	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica ozziroma država članica OECD ozziroma mednarodna finančna institucija	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59	187.821	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
3	Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA				0	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
4	Skupaj vrsta naložbe = 1				0	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79
5	Vse skupaj				0	1.992.852.959,82	0,00	1.992.852.959,82	6,79