



KAPITALSKA DRUŽBA

*Kapitalski vzajemni
pokojninski sklad*

Kapitalska družba
pokojninskega
in invalidskega
zavarovanja, d.d.
Dunajska cesta 119
1000 Ljubljana

POSLOVNO POROČILO 2006

Uprava
Kapitalske družbe, d.d.
je na svoji 387. seji, dne
10. aprila 2007, sprejela
Poslovno poročilo
Kapitalskega
vzajemnega
pokojninskega sklada
za leto 2006.



KAPITALSKA DRUŽBA

*Kapitalski vzajemni
pokojninski sklad*

POSLOVNO POROČILO 2006

Kapitalska družba pokojninskega in
invalidskega zavarovanja, d.d.
Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana

KAZALO

MNENJE ODBORA KVPS K REVIDIRANEMU POSLOVNEMU POROČILU KVPS	6
1. PREDSTAVITEV KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	8
1.1 Ustanovitelj Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada.....	8
1.2 Upravljavca Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada.....	8
1.2.1 Splošne informacije	8
1.2.1.1 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada.....	8
1.2.1.2 Organi družbe:.....	9
1.2.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu.....	9
1.2.3 Podatki o poslovanju in rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d., za obdobje treh let.....	10
1.2.3.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004.....	10
1.2.3.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004	14
1.2.4 Podatki o odgovornih osebah, vrsti in obsegu njihovih pooblastil	16
1.2.5 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada	18
1.2.5.1 Banka skrbnica po ZISDU-1	18
1.2.5.2 Banke in borzni posredniki pri poslovanju KAD in skladov v letu 2006.....	18
1.2.5.3 Drugi pomembnejši poslovni partnerji.....	19
1.3 Dovoljenje za oblikovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada.....	19
1.4 Pravila Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada	19
1.5 Načini in roki obveščanja delodajalcev in članov KVPS	20
1.6 Splošne informacije o pokojninskem načrtu za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K	21
1.6.1 Številka in datum vpisa pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K v register pokojninskih načrtov pri davčnem organu.....	21
1.7 Splošne informacije o pokojninskem načrtu za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P	21
1.7.1 Številka in datum vpisa pokojninskega načrta za individualno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P v register pokojninskih načrtov pri davčnem organu.....	21
1.8 Informacija o vlogi za spremembo Pravil KVPS in pokojninskih načrtov PN1 K in PN1 P po poslovnem letu	22
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	23
2.1 Podatki o članih KVPS	23
2.1.1 Pregled članstva po spolu in starosti	24
2.2 Pregled članstva po posameznih pokojninskih načrtih	26
2.3 Informacija o rednem in izrednem prenehanju zavarovanja	26
2.3.1 Redno prenehanje članstva	27
2.3.2 Izredno prenehanje članstva.....	28
2.4 Zadržanje pravic.....	28
2.5 Informacija o prenosih sredstev	29
2.5.1 Prenosi sredstev iz drugih pokojninskih načrtov v KVPS.....	29
2.5.2 Prenosi sredstev iz KVPS v druge pokojninske načrte	29
2.6 Plačilo premije za posamezne vrste pravic.....	30
2.7 Število in obseg mirovanj plačila premije	30
2.8 Provizija za upravljanje KVPS, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški	31
2.9 Sredstva Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra posameznega leta.....	32
2.10 Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja v poslovnem letu.....	32

2.11	Rezultat poslovanja s sredstvi članov sklada, doseganje dejanskega in zjamčenega donosa v poslovnem letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	34
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM MNENJEM	36
3.1	Revizorjeva poročila	36
3.1.1	<i>Poročilo o računovodskih izkazih</i>	<i>36</i>
3.1.2	<i>Poročilo o izpolnjevanju zakonskih določil ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada.....</i>	<i>37</i>
3.1.3	<i>Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil</i>	<i>38</i>
3.2	Bilanca stanja KVPS na dan 31. decembra 2006.....	39
3.3	Izkaz poslovnega izida KVPS v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006	42
3.4	Izkaz finančnega izida KVPS v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006	43
3.5	Izkaz premoženja in sestave naložb	44
3.6	Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in števila enot premoženja v obtoku in pojasnila k računovodskim izkazom.....	44
3.6.1	<i>Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja KVPS</i>	<i>44</i>
3.6.2	<i>Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku KVPS.....</i>	<i>44</i>
3.6.3	<i>Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom.....</i>	<i>45</i>
3.6.3.1	<i>Načini vrednotenja računovodskih postavk:.....</i>	<i>45</i>
3.6.3.2	<i>Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov</i>	<i>47</i>
4.	POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	56
4.1	Poslovanje ter rezultati poslovanja Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada	56
4.2	Naložbena politika.....	56
4.2.1	<i>Vrste naložb</i>	<i>56</i>
4.2.2	<i>Ročnost naložb</i>	<i>58</i>
4.2.3	<i>Alokacija naložb</i>	<i>59</i>
4.3	Makroekonomski okvir poslovanja	59
4.3.1	<i>Inflacija.....</i>	<i>59</i>
4.3.2	<i>Bruto domači proizvod</i>	<i>60</i>
4.3.3	<i>Zaposlenost in plače.....</i>	<i>61</i>
4.3.4	<i>Trg denarja</i>	<i>61</i>
4.3.4.1	<i>Obrestne mere.....</i>	<i>61</i>
4.3.4.2	<i>Devizni tečaj</i>	<i>62</i>
4.3.5	<i>Cena nafte</i>	<i>63</i>
4.3.6	<i>Trg kapitala.....</i>	<i>64</i>
4.3.6.1	<i>Trg lastniškega kapitala</i>	<i>64</i>
4.3.6.2	<i>Trg dolžniškega kapitala</i>	<i>64</i>
4.4	Poslovne usmeritve Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada	65
5.	POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	68
6.	IZKAZI PREMOŽENJA KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	71
6.1	Vse naložbe glede na zakonske omejitve	72
6.2	Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine	81
6.3	Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju.....	91
6.4	Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne)	101
6.5	Naložba v dana posojila po posojilojemajcu	108
6.6	Vsa dana posojila po ročnosti posojila	108
6.7	Vsa dana posojila po vrsti zavarovanja.....	108

6.8	Naložbe v nepremičnine po vrsti	108
6.9	Naložbe v nepremičnine po lokaciji.....	108
6.10	Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS.....	109
6.11	Vse naložbe v upravljavcu VPS	109
6.12	Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje	109
6.13	Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima VPS sklenjeno polico v imenu in za račun članov	109
6.14	Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev VPS	109

SEZNAM TABEL

<i>Tabela 1: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti</i>	<i>24</i>
<i>Tabela 2: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2006</i>	<i>25</i>
<i>Tabela 3: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2005</i>	<i>25</i>
<i>Tabela 4: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2004</i>	<i>25</i>
<i>Tabela 5: Odkupna vrednost prenehanja članstva.....</i>	<i>27</i>
<i>Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega prenehanja članstva</i>	<i>28</i>
<i>Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva.....</i>	<i>28</i>
<i>Tabela 8: Število članov z zadržanimi pravicami iz pokojninskega zavarovanja</i>	<i>28</i>
<i>Tabela 9: Prenosi sredstev iz drugih pokojninskih načrtov v KVPS.....</i>	<i>29</i>
<i>Tabela 10: Prenosi sredstev iz KVPS v druge pokojninske načrte.....</i>	<i>30</i>
<i>Tabela 11: Vrednost vplačanih premij v posameznih letih</i>	<i>30</i>
<i>Tabela 12: Število in obseg mirovanj plačila premije.....</i>	<i>31</i>
<i>Tabela 13: Obračunani vstopni in izstopni stroški</i>	<i>31</i>
<i>Tabela 14: Odhodki v zvezi z upravljanjem KVPS.....</i>	<i>31</i>
<i>Tabela 15: Gibanje povprečne letne čiste vrednosti sredstev in sredstev KVPS (bilančni podatki).....</i>	<i>32</i>
<i>Tabela 16: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2006.....</i>	<i>32</i>
<i>Tabela 17: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2005.....</i>	<i>33</i>
<i>Tabela 18: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2004.....</i>	<i>33</i>
<i>Tabela 19: Donosnost v obdobju</i>	<i>34</i>
<i>Tabela 20: Primerjava čiste in zjamčene vrednosti sredstev KVPS po konverziji v letu 2006</i>	<i>34</i>
<i>Tabela 21: Struktura naložb KVPS na dan 31. decembra 2006.....</i>	<i>57</i>
<i>Tabela 22: Alokacija sredstev sklada KVPS na dan 31. decembra 2006 in 31. decembra 2005</i>	<i>59</i>
<i>Tabela 23: Donosnost v letu 2006</i>	<i>69</i>
<i>Tabela 24: Pregled vplačane premije in odhodkov sklada v zvezi z upravljanjem premoženja.....</i>	<i>70</i>

SEZNAM SLIK

<i>Slika 1: Pregled števila članov KVPS po posameznih letih</i>	<i>23</i>
<i>Slika 2: Pregled števila članov KVPS na zadnji dan posameznega meseca v letu 2006.....</i>	<i>24</i>
<i>Slika 3: Razvrstitev članov po spolu in starosti</i>	<i>24</i>
<i>Slika 4: Pregled članstva KVPS po spolu za v obdobju med leti 2004 in 2006</i>	<i>26</i>
<i>Slika 5: Število članov vključenih v posamezni pokojninski načrt KVPS.....</i>	<i>26</i>
<i>Slika 6: Pregled prenehanj članstva v letu 2006.....</i>	<i>27</i>
<i>Slika 7: Primerjava dejanske in zjamčene donosnosti ter dejanske in zjamčene vrednosti sredstev</i>	<i>35</i>

Slika 8: Struktura naložb KVPS na dan 31. decembra 2006.....	58
Slika 9: Zapadlosti naložb KVPS po letih	58
Slika 10: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2006.	60
Slika 11: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006	60
Slika 12: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %).....	61
Slika 13: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %).....	62
Slika 14: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar–december 2006	63
Slika 15: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe na surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006	63
Slika 16: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100).....	64
Slika 17: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100).....	65
Slika 18: Pregled števila članov sklada KVPS.....	68
Slika 19: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev KVPS v letu 2006	69

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC

ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
BDP	bruto domači proizvod
BIO	borzni indeks za obveznice
DAX	Deutscher Aktienindex, nemški delniški borzni indeks
DČVS	dejanska čista vrednost sredstev
ECB	Evropska centralna banka
EUR	denarna valuta euro Evropske unije
iBoxx	Referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom
KDD	Klirinško depotna družba
KVPS	Kapitalski vzajemni pokojninski sklad
NYMEX	New York Mercantile Exchange, blagovna borza v New Yorku
OVEP	odkupna vrednost enote premoženja
PDPZ	prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje
PN	pokojninski načrt
RS	Republika Slovenija
SBI 20	slovenski borzni delniški indeks
SIT	tolar
TOM	temeljna obrestna mera
UMAR	Urad RS za makroekonomske analize in razvoj
USD	ameriški dolar
VEP	vrednost enote premoženja
VPS	vzajemni pokojninski sklad
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (uradno prečiščeno besedilo, ZPIZ-1 UPB4, Uradni list RS, št. 109/06)
ZISDU-1	Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. list RS, št. 26/05, ZISDU-1-UPB1)

**MNENJE ODBORA
KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA K
REVIDIRANEMU POSLOVNEMU POROČILU KVPS ZA LETO 2006**

Na podlagi 42. člena Pravil Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada ter v skladu s 4. členom Poslovnika o delu Odbora sklada daje Odbor sklada v sestavi:

Člani Odbora, predstavniki delodajalcev;

- g. Ernest ERMENC, direktor računovodstva, Banka Slovenije, Ljubljana
- g. Miran BOŽIČ,
- g. Silvan KRIŽMAN
- g. Goran BIZJAK
- ga. Ondina Jonke, članica uprave, Intereuropa, d.d.

Člani Odbora, predstavniki članov sklada;

- g. Brane KASTELEC, direktor finančnega sektorja, Krka, d.d., Novo mesto
- ga. Alenka PREGELJ, vodja splošno kadrovske službe, Cinkarna d.d., Celje
- g. David VALENTINČIČ, direktor, Elektro Primorska, d.d., Nova Gorica
- ga. Vesna ČADEŽ, direktor, Savatech, d.o.o., Kranj

po seznantvi z revidiranim Poslovnim poročilom KVPS za leto 2006

mnenje,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 9. redni seji na podlagi ugotovitev, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v letu 2006 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje KVPS.
2. Na sejah Odbora sklada je uprava upravljavca KVPS redno poročala ter predložila poročila o poslovanju sklada za preteklo obdobje, poročila o strukturi premoženja in upravljanju premoženja KVPS, poročila o vrednosti sredstev: bilanca stanja, izkaz poslovnega izida ter poročila o drugih dogodkih v letu 2006.
3. Upravljavec KVPS je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Poslovno poročilo KVPS za leto 2006.
4. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava Kapitalske družbe, d.d. na svoji 387. seji dne 10.4.2007 sprejela revidirano Poslovno poročilo KVPS za leto 2006 (v nadaljevanju revidirano poslovno poročilo).
5. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano poslovno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila vzajemnega

pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Ur. l. RS, št. 80/2003). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavnimi slovenskimi računovodskimi standardi (Ur. l. RS, št. 107/01) in ustrezno zakonodajo.

6. Odbor sklada se je seznanil tudi z revizijskimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdelala revizijska hiša Ernst & Young, Revizija, davčno in poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana, nima pripomb. Iz pozitivnega mnenja Revizorjevega poročila o računovodskih izkazih je razvidno, da so računovodski izkazi in priloge v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja KVPS na dan 31. decembra 2006 ter njegovega poslovnega izida in finančnih tokov za tedaj končano poslovno leto v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Ur. l. RS, št. 109/2001), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju-1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje-1. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Na podlagi Revizorjevega poročila o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil je razvidno, da je upravljavec KVPS v poslovnem letu 2006 v vseh bistvenih pogledih pravilno in popolno obveščal Agencijo za trg vrednostnih papirjev, v skladu z določili ZISDU-1. Prav tako je iz Revizorjevega poročila o spoštovanju določil ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada razvidno, da je upravljavec KVPS v poslovnem letu 2006 spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je KVPS posloval v skladu z zakonskimi podlagami in Pravili upravljanja.

Predsednik Odbora
David Valentinčič



1. Predstavitev Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

1.1 Ustanovitelj Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

1.2 Upravljavec Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

1.2.1 Splošne informacije

Firma:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.
Skrajšana firma:	Kapitalska družba, d.d.
Firma v angleškem jeziku:	Pension Fund Management
Sedež:	Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana
Datum ustanovitve:	24. 10. 1996
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00
Šifra dejavnosti:	66.020 dejavnost pokojninskih skladov
Matična številka:	5986010
ID številka za DDV:	SI59093927
Število zaposlenih:	na dan 31. 12. 2006 je bilo pri Kapitalski družbi, d.d., 108 zaposlenih.
Število poslovnih enot:	Kapitalska družba, d.d., opravlja svojo dejavnost na sedežu družbe in nima poslovnih enot.

1.2.1.1 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada

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

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

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

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

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

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

1.2.1.2 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, mag. Jože SEČNIK in Branko SIMONVIČ.

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

- predsednica: mag. Andrijana STARINA KOSEM,
- člani: dr. Edo PIRKMAJER, Anton ŠTIHEC, Ljubo ŽNIDAR, Oskar KOCIJAN, Ciril PUCKO, Jani KAVTIČNIK, Boris GABERŠČIK in dr. Franc PERNEK.

Uprava (3 člani, ki jih imenuje skupščina družbe)

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave.

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

1.2.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Delničar: Republika Slovenija (100 %)
Osnovni kapital: 73.045.000.000,00 tolarjev

Število delnic: 730.450
 Nominalna vrednost delnice: 100.000,00 tolarjev

Skupščina Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., je na svoji 36. seji, dne 11. decembra 2006 sprejela spremembe Statuta Kapitalske družbe, d.d., zaradi uvedbe kosovnih delnic. Statut Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., na predlog uprave in na podlagi soglasja nadzornega sveta sprejema skupščina Kapitalske družbe, d.d., (1. alineja prvega odstavka 15. člena Statuta). Na podlagi drugega odstavka 248. člena ZPIZ-1 je pred vpisom sprememb Statuta Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., v sodni register treba pridobiti soglasje Vlade Republike Slovenije. Kapitalska družba, d.d., še ni prejela soglasja Vlade RS k zgoraj navedenim spremembam, zato kosovnih delnic še ni uvedla.

1.2.3 Podatki o poslovanju in rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d., za obdobje treh let

1.2.3.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004

v 000 SIT

	31. 12. 2006	1. 1. 2006	31. 12. 2005	31. 12. 2004
SREDSTVA				
A. Dolgoročna sredstva				
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR				
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	0	0	0
2. Dobro ime	0	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	222.737	208.099	208.099	150.331
Skupaj neopredmetena sredstva	222.737	208.099	208.099	150.331
II. Opredmetena osnovna sredstva				
1. Zemljišča	0	0	0	0
2. Zgradbe	1.748.791	1.807.562	2.538.099	2.614.657
3. Proizvajalne naprave in stroji	0	0	0	0
4. Druge naprave in oprema	148.504	205.155	205.155	224.165
5. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	420.490	414.215	414.215	410.999
6. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.954	5.133	5.133	0
7. Osnovna čreda	0	0	0	0
8. Večletni nasadi	0	0	0	0
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	2.321.739	2.432.065	3.162.602	3.249.821
III. Naložbene nepremičnine	560.625	582.651	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe				
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil				
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	2.774.157	3.499.010	0	0
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	42.433.816	43.169.380	0	0
c) Druge delnice in deleži	250.587.974	172.378.394	219.008.339	238.980.439
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	46.249.760	38.852.879	39.987.625	32.760.706

Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	342.045.707	257.899.663	258.995.964	271.741.145
2. Dolgoročna posojila				
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0	0
b) Dolgoročna posojila drugim	600.000	1.320.000	1.320.000	3.831.000
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0
Skupaj dolgoročna posojila	600.000	1.320.000	1.320.000	3.831.000
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	342.645.707	259.219.663	260.315.964	275.572.145
V. Dolgoročne poslovne terjatve				
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	5.468	5.103	5.103	4.743
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	5.468	5.103	5.103	4.743
VI. Odložene terjatve za davek	2.043.144	3.026.619	2.267.921	0
Skupaj stalna sredstva	347.799.420	265.474.200	265.959.689	278.977.040
B. Kratkoročna sredstva				
I. Sredstva za prodajo	6.285.840	147.887	0	0
II. Zaloge				
1. Material	0	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj zaloge	0	0	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe				
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil				
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0	0
b) Delnice in deleži v pridruženih podjetjih	0	513.806	0	0
c) Druge delnice in deleži	2.395.160	3.764.800	4.324.349	2.304.423
č) Druge kratkoročne finančne naložbe	9.575.208	8.177.753	7.033.860	3.847.369
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	11.970.368	12.456.359	11.358.209	6.151.792
2. Kratkoročna posojila				
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0	0	0
b) Kratkoročna posojila drugim	720.027	13.131.944	13.131.944	4.319.000
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0
Skupaj kratkoročna posojila	720.027	13.131.944	13.131.944	4.319.000
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	12.690.395	25.588.303	24.490.153	10.470.792
IV. Kratkoročne poslovne terjatve				
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.868.674	4.240.559	4.240.559	225.865
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.423.552	1.884.195	1.887.471	4.884.036
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	4.292.226	6.124.754	6.128.030	5.109.901

V. Denarna sredstva	4.379.066	1.733.846	1.733.846	2.053.510
Skupaj kratkoročna sredstva	27.647.527	33.594.790	32.352.029	17.634.203
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	19.601	21.166	21.166	11.363
Skupaj sredstva	375.466.548	299.090.156	298.332.884	296.622.606
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
A. Kapital				
I. Vpoklicani kapital	73.045.000	73.045.000	73.045.000	73.045.000
II. Kapitalske rezerve	97.263.388	97.106.987	97.106.987	96.594.808
III. Rezerve iz dobička		0	0	
1. Zakonske rezerve	0	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	0	0	0	0
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	0	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	35.847.107	17.333.870	17.333.870	9.708.227
Skupaj rezerve iz dobička	35.847.107	17.333.870	17.333.870	9.708.227
IV. Presežek iz prevrednotenja	127.548.747	63.707.245	85.141.106	99.834.300
V. Preneseni čisti poslovni izid	871.401	10.100.943	9.229.541	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.658.054	7.625.642	7.625.642	9.229.541
Skupaj kapital	336.233.697	268.919.687	289.482.146	288.411.876
B. Rezervacije in dolgoročne PČR				
I. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	36.533	34.811	0	0
II. Druge rezervacije	520.685	3.283.460	3.283.460	4.131.741
III. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0
Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR	557.218	3.318.271	3.283.460	4.131.741
C. Dolgoročne obveznosti				
I. Dolgoročne finančne obveznosti				
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	0
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti				
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.517	1.517	1.517	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti	1.517	1.517	1.517	0

III. Odložene obveznosti za davek	38.129.126	21.284.920	0	0
Skupaj dolgoročne obveznosti	38.130.643	21.286.437	1.517	0
Č. Kratkoročne obveznosti				
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti				
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	3.988.241	3.988.241	86.548
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	276.294	322.147	0	0
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	276.294	4.310.388	3.988.241	86.548
III. Kratkoročne poslovne obveznosti				
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	45.695	54.141	54.141	56.249
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	127.257	143.355	143.355	227.058
5. Kratkoročne obveznosti do države	22.155	947.079	947.079	62.451
6. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	73.589	85.548	407.695	3.621.413
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	268.696	1.230.123	1.552.270	3.967.171
Skupaj kratkoročne obveznosti	544.990	5.540.511	5.540.511	4.053.719
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve				
	0	25.250	25.250	25.270
Skupaj obveznosti do virov sredstev	375.466.548	299.090.156	298.332.884	296.622.606

Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2006 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



1.2.3.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004

v 000 SIT

	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
1. Čisti prihodki iz prodaje			
a) Prihodki od prodaje domačim podjetjem v skupini	0	0	0
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini	0	0	0
c) Prihodki od prodaje na domačem trgu	2.199.647	1.890.585	1.660.635
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih	0	0	0
Skupaj prihodki od prodaje	2.199.647	1.890.585	1.660.635
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizvodnje	0	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0
4. Drugi poslovni prihodki s prevred. poslovnimi prihodki	2.968.282	1.121.834	543.392
Skupaj prihodki	5.167.929	3.012.419	2.204.027
5. Stroški blaga, materiala in storitev			
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
b) Stroški materiala	-80.177	-101.534	-101.680
c) Stroški storitev	-718.695	-608.572	-556.065
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	-798.872	-710.106	-657.745
6. Stroški dela			
a) Stroški plač	-693.070	-590.955	-524.033
b) Stroški socialnih zavarovanj	-167.214	-152.258	-132.605
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	-25.501	-15.946	-14.086
č) Drugi stroški dela	-106.532	-105.666	-60.075
Skupaj stroški dela	-992.317	-864.825	-730.799
7. Odpisi vrednosti			
a) Amortizacija	-174.580	-195.802	-106.380
b) Prevred. poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	-148	-728	0
c) Prevred. poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Skupaj odpisi vrednosti	-174.728	-196.530	-106.380
8. Drugi poslovni odhodki	-212.986	-277.043	-66.408
Skupaj stroški	-2.178.903	-2.048.504	-1.561.332
Dobiček (izguba) iz poslovanja	2.989.026	963.915	642.695
9. Finančni prihodki iz deležev			
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	74.171	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	1.470.134	0	0

v 000 SIT

	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	10.530.837	26.511.748	23.610.508
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	2.676.372	2.356.980	2.288.852
Skupaj finančni prihodki iz deležev	14.751.514	28.868.728	25.899.360
10. Finančni prihodki iz danih posojil			
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	811.858	649.868	1.351.215
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil	811.858	649.868	1.351.215
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev			
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	0	0	0
Skupaj finančni prihodki	15.563.372	29.518.596	27.250.575
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb			
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov naložb v družbe v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov drugih naložb	-4.268.205	-10.239.122	-2.765.146
Skupaj finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-4.268.205	-10.239.122	-2.765.146
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-459.853	-68.951	-303.165
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0
d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-459.853	-68.951	-303.165
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0
Skupaj finančni odhodki	-4.728.058	-10.308.073	-3.068.311
Dobiček (izguba) iz rednega delovanja	13.824.340	20.174.438	24.824.959
15. Drugi prihodki	4.048	133.096	10.192
16. Drugi odhodki	-9.398.459	-6.391.722	-6.376.068
Celotni dobiček (izguba)	4.429.929	13.915.812	18.459.083

v 000 SIT

	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
17. Davek iz dobička	-149.369	-932.448	0
18. Odloženi davki	-964.453	2.267.921	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.316.107	15.251.285	18.459.083

Opomba: Podatki v izkazu poslovnega izida za leto 2006 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



1.2.4 Podatki o odgovornih osebah, vrsti in obsegu njihovih pooblastil

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

S spremembama Pravilnika o notranji organizaciji Kapitalske družbe, d.d., je bil:

- je bil dne 1. januarja 2006 ukinjen Oddelek za naložbe, njegove dejavnosti in funkcije s področja upravljanja premoženja pokojninskih skladov pa je prevzel novoustanovljeni Oddelek za upravljanje premoženja;
- sta bila dne 1. aprila 2006 ukinjena Oddelek za izvajanje pokojninskih zavarovanj in Oddelek za tržno komuniciranje in razvoj pokojninskih zavarovanj, njune dejavnosti in funkcije pa je prevzel Oddelek za pokojninska zavarovanja.

Poslovni račun:

- Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
Ljuba PLASKAN, pomočnica direktorice oddelka za strateško komuniciranje do 31. marca 2006
- Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja od 1. aprila 2006 naprej
mag. Mateja REŽUN, namestnica direktorja oddelka za pokojninska zavarovanja od 1. aprila 2006 naprej
- Zinka KERIN, vodja službe
- Vesna RAZPOTNIK, direktorica oddelka za strateško komuniciranje do 19. novembra 2006

Nakup in prodaja vrednostnih papirjev ter vezava depozitov:

- splošno: Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
- od 50 do 110 mio SIT: Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja
- do 50 mio SIT: upravljavec sklada
- naročila borznim posrednikom: po pooblastilu člana uprave

Podpis zavarovalnih polic:

Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave

Preknjižbe v KDD:

Darko TORKAR, direktor oddelka za zakladništvo

Poročila ATVP:

- mesečno (VPS/M-1): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2a): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2b): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2c): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- mesečno (VPS/M-2d): mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
- letno: Tomaž TOPLAK, predsednik uprave
mag. Helena BEŠTER, članica uprave
mag. Mateja BOŽIČ, članica uprave
mag. Dragana CICMIL TRTNIK, direktorica oddelka za računovodstvo
Uroš SVETE, direktor oddelka za upravljanje premoženja
Zinka KERIN, direktorica oddelka za izvajanje pokojninskih zavarovanj do 31. marca 2006
Peter POGAČAR, direktor oddelka za pokojninska zavarovanja od 1. aprila 2006 naprej

1.2.5 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

1.2.5.1 Banka skrbnica po ZISDU-1

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

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

1.2.5.2 Banke in borzni posredniki pri poslovanju KAD in skladov v letu 2006

Zap.štev.	Naziv poslovnega partnerja	Kraj	Država
1	ABANKA VIPA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
2	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA
3	BANKA CELJE D.D.	CELJE	SLOVENIJA
4	BANKA CELJE PODR. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA
5	BANKA KOPER D.D.	KOPER	SLOVENIJA
6	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
7	FACTOR BANKA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
8	GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ	KRANJ	SLOVENIJA
9	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
10	NLB D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	MARIBOR	SLOVENIJA
12	PROBANKA D.D.	MARIBOR	SLOVENIJA
13	RAIFFEISEN KREKOVA BANKA D.D.	MARIBOR	SLOVENIJA
14	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	LJUBLJANA	SLOVENIJA
15	ARGONOS - BPH D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
16	CERTIUS BPH D.O.O.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
17	ILIRIKA BPH D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
18	KDD D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
19	PERSPEKTIVA D.D. BPD	LJUBLJANA	SLOVENIJA
20	POTEZA D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
21	PUBLIKUM BORZNO POSREDOVANJE D.D.	LJUBLJANA	SLOVENIJA
22	BARCLAYS CAPITAL	LONDON	V. BRITANIJA
23	BNP PARIBAS	LONDON	V. BRITANIJA
24	EASYBROKER INTERNATIONAL LTD	LONDON	V. BRITANIJA
25	INSINGER DE BEAUFORT	LONDON	V. BRITANIJA
26	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	LONDON	V. BRITANIJA
27	MITSUBISHI UFJ TRUST INT'L LTD	LONDON	V. BRITANIJA
28	AK JENSEN INC	OSLO	NORVEŠKA
29	JPMORGAN CHASE & CO	NEW YORK	ZDA
30	UNION BANK OF SWITZERLAND AG	ZUERICH	ŠVICA

1.2.5.3 Drugi pomembnejši poslovni partnerji

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

Kapitalska družba sodeluje s podjetjem SPIN od leta 2000, ko je bilo podjetje izbrano na razpisu za vzpostavitev informacijskega sistema za podporo vzajemnih pokojninskih skladov. S podjetjem je sklenjena pogodba o vzdrževanju obstoječe programske rešitve, hkrati pa tudi za razvoj novih funkcionalnosti v skladu 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 uporabljamo za podporo trgovanju z različnimi finančnimi instrumenti in upravljanju premoženja vzajemnih pokojninskih skladov.

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

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

PETINDVAJSET, Agencija za oglaševanje, trženje in stike z javnostmi, d.o.o, Maribor

Agencija je bila izbrana prek postopka javnega naročila skladno z določili Zakona o javnih naročilih. Sodelovanje v letu 2006 je zajemalo trženjske in komunikacijske dejavnosti družbe in njenih skladov v upravljanju.

KRO, d.o.o., Medvode

Podjetje KRO, d.o.o., je tiskarna, v kateri je Kapitalska družba v letu 2006 za potrebe skladov v upravljanju izvajala tiskala gradiva in dokumente ter personalizirana obvestila, namenjena članom oziroma zavarovancem.

1.3 Dovoljenje za oblikovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Agencija za trg vrednostnih papirjev je na seji dne 21. marca 2001 odločila, da se Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., izda dovoljenje za oblikovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada. Številka odločbe je 41/1/10/00-D.

1.4 Pravila Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Sestavni del dokumentacije za dovoljenje za oblikovanje Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada (v nadaljevanju: KVPS) so tudi Pravila KVPS. Agencija za trg vrednostnih papirjev je v skladu z določilom ZPIZ-1 na seji 21. marca 2001 ugotovila, da so določbe Pravil KVPS usklajene z določbami predmetnega zakona.

Dne 1. decembra 2004 je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala soglasje k spremembam Pravil KVPS.

Pravila KVPS urejajo:

- ime vzajemnega sklada;
- firmo in sedež ustanovitelja vzajemnega pokojninskega sklada;
- upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada;

- odgovorne osebe;
- namen ustanovitve vzajemnega pokojninskega sklada;
- pogoje za članstvo v vzajemnem pokojninskem skladu;
- dokument o pristopu k vzajemnemu pokojninskemu skladu;
- premijo prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- konverzijo vplačanih premij v enote premoženja;
- izračun vrednosti enote premoženja;
- izračun donosnosti;
- stroške, ki pripadajo upravljavcu;
- izračun in način plačila stroškov, ki pripadajo upravljavcu;
- stroške v breme vzajemnega pokojninskega sklada;
- izračun in način plačila stroškov, ki bremene sredstva vzajemnega pokojninskega sklada;
- naložbeno politiko;
- izdelavo računovodskih izkazov;
- odbor zavarovancev – članov vzajemnega pokojninskega sklada;
- obveščanje javnosti in poročanje nadzornim organom;
- likvidacijo vzajemnega pokojninskega sklada;
- postopek za spremembo Pravil.

1.5 Načini in roki obveščanja delodajalcev in članov KVPS

Kapitalska družba, d.d., vsakemu članu sklada najpozneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na njegovem osebnem računu, in obračun vplačanih premij v preteklem letu po stanju na dan 31. decembra. Potrdilo vsebuje tudi informacijo o vplačanih individualnih premijah, ki je podlaga za uveljavljanje davčnih olajšav. Člani, ki so v KVPS člani hkrati po individualnem pokojninskem načrtu PN1 P in kolektivnem pokojninskem načrtu PN1 K, so za leto 2006 prejeli obe potrdili z enotno tabelo za uveljavljanje davčnih olajšav. Prav tako Kapitalska družba, d.d., vsakemu delodajalcu, ki plačuje premije za svoje zaposlene, najpozneje do 31. januarja vsako leto izda Potrdilo o številu enot premoženja, vpisanih na osebnem računu člana, ki jih je vplačal ta delodajalec, po stanju na dan 31. decembra, in obračun vplačanih premij v prejšnjem letu.

Kapitalska družba, d.d., do 30. maja tekočega leta pošlje revidirano letno poslovno poročilo vsem delodajalcem, ki plačujejo premije za svoje zaposlene, in ga objavi na svoji spletni strani www.kapitalska-druzba.si, kjer so dosegljiva tudi letna poslovna poročila iz preteklih let. Vsi člani sklada pa do 15. junija tekočega leta prejmejo povzetek letnega poslovnega poročila za preteklo leto.

Rezultati donosnosti in vrednosti enote premoženja KVPS so objavljeni na spletnih straneh Kapitalske družbe, d.d., www.kapitalska-druzba.si in tudi v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance. V tiskanem dnevnem časopisju so ti pregledi na voljo dvakrat mesečno (v dnevnikih Finance in Večer). Prek spletnih strani je mogoče pridobiti tudi več informacij o dodatnem pokojninskem zavarovanju, stiskati potrebne obrazce ali poslati vprašanje na naslov info.kvps@kapitalska-druzba.si. Redno se članom pošiljajo tudi informacije o možnostih vplačevanja dodatnih individualnih premij, višini premije, ki je predmet davčne olajšave, o možnostih uveljavljanja pravice do davčne olajšave itd. Ob rednem prenehanju zavarovanja pa prejmejo informacijo o pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila odkupne vrednosti. Članom in zavezancem za plačilo premije je namenjen tudi kontaktni center na sedežu Kapitalske družbe, d.d., kjer lahko osebno pridobijo želene informacije ali oddajo zahteve. V pomoč je tudi brezplačna telefonska linija 080 23 45. Dodatnemu obveščanju članov in zavezancev za plačilo premije je namenjen tudi

informativni časopis Modro jabolko, ki ga pošiljamo zavezancem za plačilo premije, v elektronski obliki pa je dostopen tudi na spletnih straneh.

V prihodnje bomo sledili novostim in spremembam določil ZPIZ-1, ki urejajo dodatno obveščanje članov, pri čemer zakon ločuje redno obveščanje ter obveščanje članov in zavarovancev na zahtevo. Pri rednem obveščanju je pomembna novost informacija o ciljni višini pričakovane dodatne starostne pokojnine, ki bo aktualna pri obveščanju za leto 2007. Pri obveščanju na zahtevo pa je izvajalec dolžan omogočiti dostop do izjave o naložbeni politiki, informacije o dejanski izpostavljenosti tveganju pokojninskega načrta ter informacije o ciljni višini dodatne starostne pokojnine.

1.6 Splošne informacije o pokojninskem načrtu za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K

Pokojninski načrt za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo številka 106-009/02-005 z dne 27. junija 2002. Prav tako je minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta PN1 K z odločbo številka 106-004/00-042 z dne 7. marca 2003, z odločbo številka 106-004/00-044 z dne 26. marca 2003 in z odločbo 106-004/00-052 z dne 20. julija 2004.

1.6.1 Številka in datum vpisa pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K v register pokojninskih načrtov pri davčnem organu

Pokojninski načrt za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z oznako PN1 K, z dne 27. junija 2002, ki ga izvaja Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, je z dnem 1. julija 2002 vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije, Davčni urad Ljubljana, z odločbo številka 63210-00002/2002-003-0896/229 z dne 3. julija 2002.

1.7 Splošne informacije o pokojninskem načrtu za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P

Pokojninski načrt za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo številka 106-004/00-032 z dne 27. junija 2002. Prav tako je minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta PN1 P z odločbo številka 106-009/00-010 z dne 7. marca 2003 in z odločbo številka 106-009/02-014 z dne 26. marca 2003 in z odločbo številka 106-009/02-029 z dne 20. julija 2004.

1.7.1 Številka in datum vpisa pokojninskega načrta za individualno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P v register pokojninskih načrtov pri davčnem organu

Pokojninski načrt za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z oznako PN1 P, ki ga izvaja KVPS, je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije, Davčni urad Ljubljana, z odločbo številka 63310-00015/2002-002-0896/229 z dne 3. julija 2002.

1.8 Informacija o vlogi za spremembo Pravil KVPS in pokojninskih načrtov PN1 K in PN1 P po poslovnem letu

Kapitalska družba, d.d., je v februarju 2006 na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve naslovila vlogo za odobritev sprememb pokojninskih načrtov za individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 P in za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje PN1 K. Ključne spremembe se nanašajo na stroške skrbniških storitev, ki po novem bremenijo upravljavca, na naložbeno politiko in na dan konverzije.

2. Pomembnejši podatki o poslovanju Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

2.1 Podatki o članih KVPS

Prostovoljno pokojninsko zavarovanje se je v Republiki Sloveniji uveljavilo s sprejetjem pokojninskega zakona konec leta 1999. V letu 2001 so se na finančnem trgu pojavili prvi ponudniki prostovoljnih pokojninskih zavarovanj. Med njimi je bila tudi Kapitalska družba, d.d., ki je v nekaj letih postala vodilni ponudnik pokojninskih zavarovanj v Republiki Sloveniji.

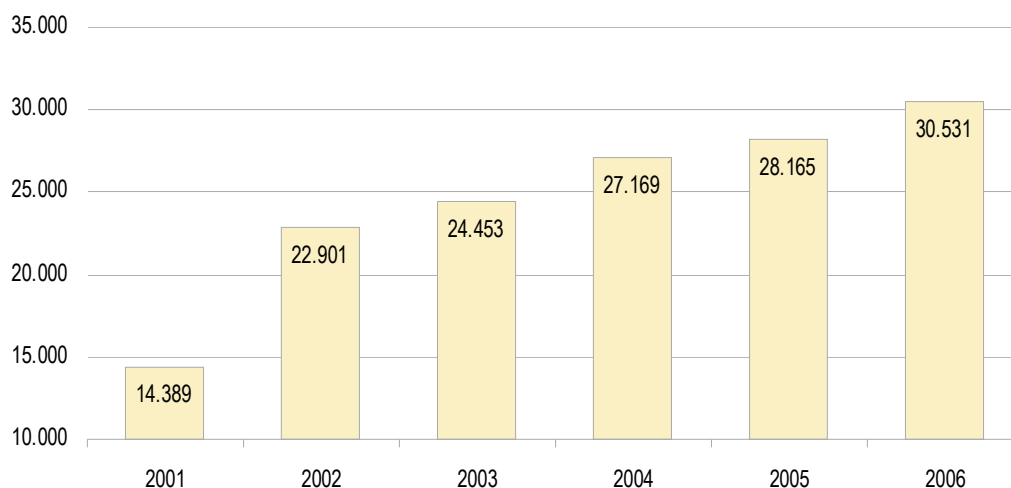
Kapitalska družba upravlja pet pokojninskih skladov, dva izmed njih sta namenjena prostovoljnemu pokojninskemu zavarovanju. Kapitalski vzajemni pokojninski sklad je sklad odprtega tipa. Vanj se lahko vključi vsak zavarovanec ali uživalec pravic iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Kapitalski vzajemni pokojninski sklad izvaja prostovoljno pokojninsko zavarovanje v dveh pokojninskih načrtih. Prvi je namenjen individualnim zavarovancem, drugi pa zaposlenim, ki se v pokojninsko zavarovanje vključujejo preko svojega delodajalca. Pokojninski načrt določa pogoje za pridobitev pravic iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, vrsto in obseg teh pravic ter postopek za njihovo uveljavitev.

Prvo leto se je v Kapitalski vzajemni pokojninski sklad vključilo 14 tisoč zavarovancev. V naslednjem letu pa smo že presegli številko 20 tisoč. Od tedaj število novih članov vsako leto narašča, saj vedno več posameznikov spoznava, da si je treba za ugodno življenje po upokojitvi privarčevati primerno velika finančna sredstva.

V letu 2006 smo presegli številko 30 tisoč zavarovancev. Po številu zavarovancev in po višini vplačane premije je Kapitalski vzajemni pokojninski sklad največji odprti vzajemni pokojninski sklad v državi in ima med njimi 75-odstotni tržni delež.

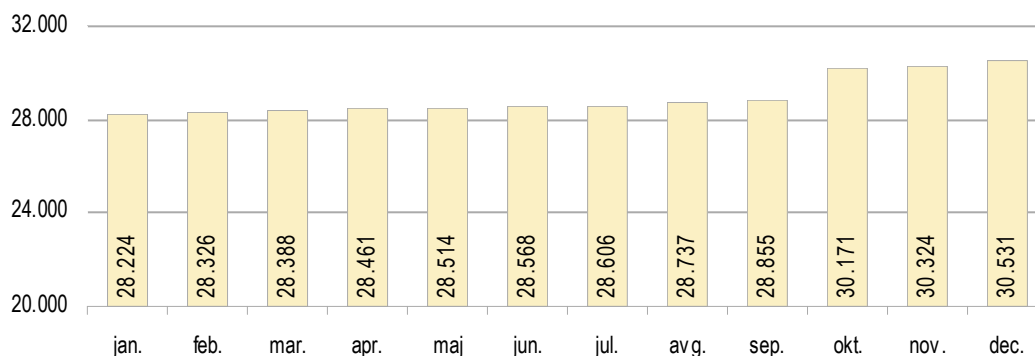
Slika 1 prikazuje naraščanje števila članov od nastanka sklada do leta 2006. Število članov je zajeto na zadnji koledarski dan posameznega leta.

Slika 1: Pregled števila članov KVPS po posameznih letih



Slika 2 prikazuje naraščanje števila zavarovancev po mesecih. Največ novih zavarovancev se je v Kapitalski vzajemni pokojninski sklad vključilo jeseni, ko smo izvedli nekaj odmevnih trženjskih akcij.

Slika 2: Pregled števila članov KVPS na zadnji dan posameznega meseca v letu 2006



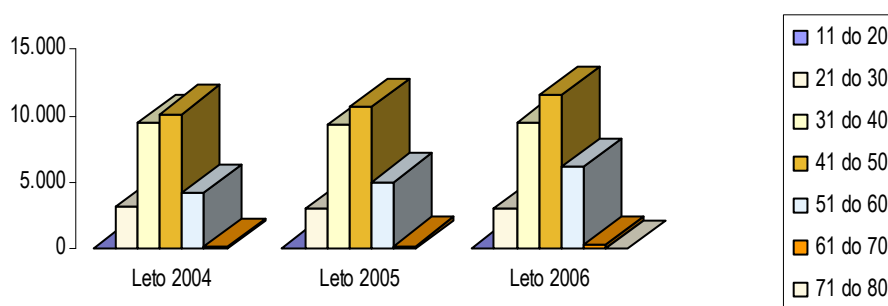
2.1.1 Pregled članstva po spolu in starosti

Tabela številka 1 prikazuje razvrstitev članov po spolu in starosti za pretekla tri leta. Struktura članov se v preteklih treh letih ni bistveno spremenila. Največjo skupino članov sestavljajo posamezniki v starosti od 41 do 50 let, sledi ji skupina članov med 31. in 40. letom.

Tabela 1: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti

Starost	Leto 2006			Leto 2005			Leto 2004		
	Skupaj	Spol – M	Spol – Ž	Skupaj	Spol – M	Spol – Ž	Skupaj	Spol – M	Spol – Ž
11 do 20	25	24	1	35	32	3	29	25	4
21 do 30	2.939	2.008	931	2953	2008	945	3173	2181	992
31 do 40	9.513	6.061	3.452	9316	5986	3330	9478	6081	3397
41 do 50	11.600	7.486	4.114	10627	6919	3709	10148	6588	3560
51 do 60	6.170	4.218	1.952	5032	3520	1513	4228	3055	1173
61 do 70	283	255	28	202	187	13	113	107	6
71 do 80	1	1							
Skupaj	30.531	20.053	10.478	28.165	18.652	9.513	27.169	18.037	9.132

Slika 3: Razvrstitev članov po spolu in starosti



Tabele 2, 3 in 4 prikazujejo razvrstitev članov KVPS po spolu in starosti skupaj z razporeditvijo točk za pretekla tri leta.

Tabela 2: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2006

Starost	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Spol – M	Število enot premoženja – M	Spol – Ž	Število enot premoženja – Ž
11 do 20 let	25	20.917	24	19.640	1	1.277
21 do 30 let	2.939	8.516.566	2.008	5.997.083	931	2.519.482
31 do 40 let	9.513	52.133.411	6.061	35.276.666	3.452	16.856.745
41 do 50 let	11.600	64.646.320	7.486	44.996.474	4.114	19.649.846
51 do 60 let	6.170	36.605.573	4.218	26.171.530	1.952	10.434.043
61 do 70 let	283	2.066.298	255	1.914.455	28	151.842
71 do 80 let	1	36.443	1	36.443		
Skupaj	30.531	164.025.528	20.053	114.412.292	10.478	49.613.236

Tabela 3: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2005

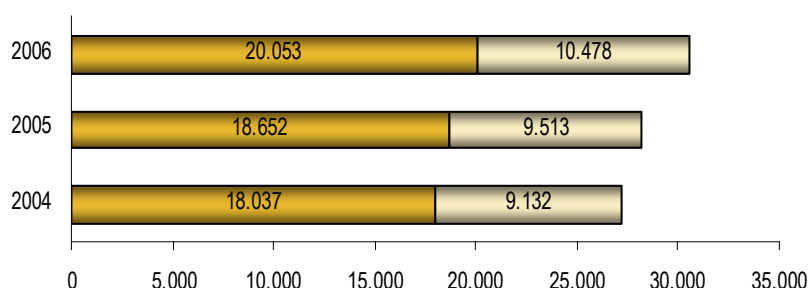
Starost v letih	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Spol – M	Število enot premoženja – M	Spol – Ž	Število enot premoženja – Ž
11 do 20 let	35	19.124	32	17.755	3	1.369
21 do 30 let	2.953	8.391.564	2.008	5.778.292	945	2.613.272
31 do 40 let	9.316	44.123.004	5.986	29.949.032	3.330	14.173.972
41 do 50 let	10.627	50.328.890	6.919	34.937.517	3.709	15.391.373
51 do 60 let	5.032	26.564.547	3.520	19.143.459	1.513	7.421.088
61 do 70 let	202	1.564.499	187	1.459.745	13	104.754
Skupaj	28165	130.991.628	18652	91.285.799	9513	39.705.829

Tabela 4: Pregled članstva KVPS po spolu in starosti ter enotah premoženja po stanju na dan 31. decembra 2004

Starost v letih	Skupaj število članov	Skupaj število enot premoženja	Spol – M	Število enot premoženja – M	Spol – Ž	Število enot premoženja – Ž
11 do 20 let	29	11.712	25	9.766	4	1.946
21 do 30 let	3.173	7.414.579	2.181	5.086.468	992	2.328.111
31 do 40 let	9.478	33.960.562	6.081	23.025.131	3.397	10.935.431
41 do 50 let	10.148	35.727.266	6.588	24.551.160	3.560	11.176.106
51 do 60 let	4.228	18.219.329	3.055	13.399.310	1.173	4.820.019
61 do 70 let	113	825.534	107	779.910	6	45.624
Skupaj	27.169	96.158.981	18.037	66.851.745	9.132	29.307.236

Če primerjamo skupine ločene po spolu članstva, lahko ugotovimo, da so razmerja iz leta v leto podobna. Dve tretjini članov KVPS je moških in tretjina žensk, kljub vključevanju novih članov in članic. Slika 4 prikazuje razdelitev članstva po spolu za leta 2004, 2005 in 2006.

Slika 4: Pregled članstva KVPS po spolu za v obdobju med leti 2004 in 2006



2.2 Pregled članstva po posameznih pokojninskih načrtih

V Kapitalskem vzajemnem pokojninskem skladu izvajamo prostovoljna pokojninska zavarovanja v ločenih pokojninskih načrtih za individualno in kolektivno zavarovanje, ki jih je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve. Oba pokojninska načrta sta vpisana v register pokojninskih načrtov pri pristojnem davčnem uradu. Vsem posameznikom in delodajalcem, ki vplačujejo premijo v Kapitalski vzajemni pokojninski sklad, je na ta način omogočeno izkoriščanje davčnih olajšav v višini in na način, kot ga predpisuje veljavni dohodninski zakon.

Večina članov se v KVPS vključuje prek svojih delodajalcev. Za zaposlene je taka vključitev v sklad pokojninskega zavarovanja pogosto ugodnejša, saj delodajalec v takih primerih tudi financira večji del premije zaposlenim.

Slika 5: Število članov vključenih v posamezni pokojninski načrt KVPS



V pokojninski načrt za kolektivno pokojninsko zavarovanje PN1 K je vključenih 29.816 članov, v pokojninski načrt za individualno pokojninsko zavarovanje PN1 P pa 1.051 članov. Ker so nekateri člani vključeni v oba pokojninska načrta, je skupno število članov, vključenih v posamezni pokojninski načrt, večje od skupnega števila članov sklada KVPS, kjer takega člana štejemo samo enkrat.

2.3 Informacija o rednem in izrednem prenehanju zavarovanja

Zavarovanje v Kapitalskem vzajemnem pokojninskem skladu redno preneha, ko član uveljavi pravico do dodatne starostne ali predčasne dodatne starostne pokojnine.

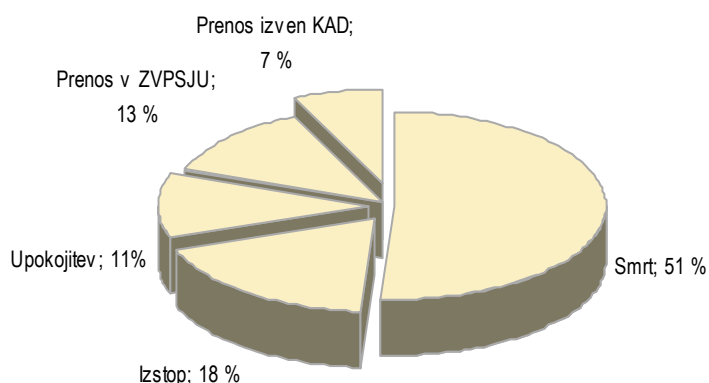
Izredno prenehanje nastopi, ko član sklada izstopi iz zavarovanja ali v primeru smrti člana, redkeje pa v primeru odpovedi upravljavca. V posebnih okoliščinah pa bi zavarovanje članu prenehalo tudi ob prenehanju delovanja sklada.

Tabela 5: Odkupna vrednost prenehanja članstva

Odkupna vrednost prenehanja članstva	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Število članov	88	76	44
Število enot premoženja ob izplačilu	704.978	457.761	185.990
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	110.013	69.609	26.767
Izstopni stroški (v 000 SIT)	1.014	515	267

V letu 2006 se je končalo članstvo 88 članom KVPS. Pravico do dodatne starostne pokojnine je uveljavilo 10 članov, največ izrednih prenehanj zavarovanja pa je nastopilo zaradi smrti zavarovanca – 51 odstotkov vseh prenehanj.

Slika 6: Pregled prenehanj članstva v letu 2006



2.3.1 Redno prenehanje članstva

Z vključitvijo v prostovoljno pokojninsko zavarovanje član Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada pridobi pravico do dodatne starostne in predčasne dodatne starostne pokojnine. Zavarovancu, ki je izpolnil pogoje za pridobitev dodatne starostne pokojnine in to pravico tudi uveljavil, članstvo v skladu preneha.

Člani, ki so pristopili v Sklad dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu 1995 in nato v letu 2001 svoje pokojninsko zavarovanje preoblikovali v okviru Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada, so ob izpolnitvi pogojev v letu 2005 že lahko uveljavili pravico do dodatne starostne pokojnine. Skupno je v letu 2005 in 2006 uveljavilo pravico do dodatne starostne pokojnine 11 članov.

Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega prenehanja članstva

Redno prenehanje članstva	Leto 2006	Leto 2005
Število članov	10	1
Število odkupljenih enot	212.729	64.181
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	33.140	9.771

2.3.2 Izredno prenehanje članstva

Članstvo preneha, ko se članu oziroma upravičencu izplača odkupna vrednost enot premoženja, vpisanih na osebnem računu člana sklada, v primerih, ko:

- član izstopi iz prostovoljnega dodatnega zavarovanja na podlagi pisne izjave o izstopu;
- z odpovedjo upravljavca, če član ni plačal premije zaporednih 12 mesecev oziroma če je ob pristopu dal neresnične podatke;
- s smrtjo člana sklada pred uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine.

V letu 2006 je izredno prenehalo članstvo 78 članom KVPS. Od tega je bilo 45 izplačil odkupne vrednosti zaradi smrti člana, 16 zaradi izstopa, 17 zaradi prenosa sredstev med skladi upravljavca ali prenosa sredstev k drugemu izvajalcu dodatnih prostovoljnih pokojninskih zavarovanj.

Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva

Izredno prenehanje članstva	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Število članov	78	75	44
Število odkupljenih enot	704.978	393.580	185.990
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	110.013	59.838	26.767

2.4 Zadržanje pravic

V primeru izstopa iz pokojninskega zavarovanja ali odpovedi upravljavca se lahko član sklada odloči, da bo zadržal pravice iz vplačanih enot premoženja. Članstvo v skladu v tem primeru ne preneha, vrednost premoženja na njegovem osebnem računu pa se povečuje skladno z rastjo vrednosti enote premoženja KVPS.

Na dan 31. decembra 2006 je zadržalo pravice iz prostovoljnega pokojninskega zavarovanja 2638 članov. V spodnji tabeli je prikazano število enot in vrednost sredstev v zadržanju na dan 31. decembra 2006.

Tabela 8: Število članov z zadržanimi pravicami iz pokojninskega zavarovanja

Zadržanje pravic	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Število članov	2.638	1.963	1.187
Število enot premoženja v zadržanju	11.040.723	6.552.848	2.597.647
Vrednost sredstev v zadržanju na dan 31.12. (v 000 SIT)	1.776.643	1.018.174	389.350

2.5 Informacija o prenosih sredstev

V skladu s 360. členom ZPIZ-1 je prenos sredstev med pokojninskima načrtoma mogoč, če sta oba vpisana v register pokojninskih načrtov, ki ga vodi ministrstvo, pristojno za delo, in če je premija prostovoljnega dodatnega zavarovanja plačana za obdobje, ki ni krajše od 36 mesecev, razen pri vplačanih premijah kolektivnega zavarovanja, kjer ta omejitev za prenos ne velja.

Prenos sredstev se opravi na podlagi pisne zahteve zavarovanca za prenos sredstev, h kateri mora priložiti tudi soglasje izvajalca pokojninskega načrta, na katerega se prenašajo sredstva.

Izvajalec pokojninskega načrta, iz katerega je izstopil zavarovanec prostovoljnega dodatnega zavarovanja po tem členu, ima pravico do povračila stroškov zaradi prenosa sredstev v višini, določeni v pokojninskem načrtu. Skladno s pokojninskima načrtoma **PN1 P** in **PN1 K** so ti stroški največ 1 odstotek.

2.5.1 Prenosi sredstev iz drugih pokojninskih načrtov v KVPS

Sredstva v je sklad KVPS v letu 2004 preneslo devet članov, v letih 2005 in 2006 pa devetnajst članov. Večino sredstev v sklad prenesejo člani, ki se vključijo v kolektivno pokojninsko zavarovanje. Podrobnejši pregled prenosov je prikazan v tabeli 9.

Tabela 9: Prenosi sredstev iz drugih pokojninskih načrtov v KVPS

Prenos sredstev v KVPS	Leto 2006			Leto 2005			Leto 2004		
	Skupaj	v PN1 P	v PN1 K	Skupaj	v PN1 P	v PN1 K	Skupaj	v PN1 P	v PN1 K
Število članov	19	1	18	19	1	18	9	0	9
Vrednost prenesenih sredstev skupaj (v 000 SIT)	3.456	168	3.288	7.604	105	7.499	3.435	0	3.435
- financiral član sam	384	0	384	1.852	0	1.852	1.198	0	1.198
- financiral delodajalec	3.072	168	2.904	5.752	105	5.647	2.237	0	2.237

2.5.2 Prenosi sredstev iz KVPS v druge pokojninske načrte

V letu 2004 je sredstva iz KVPS v druge pokojninske načrte preneslo osem članov, v letu 2005 štiriindvajset in v letu 2006 sedemnajst članov. Pretežni del prenosov iz KVPS v druge pokojninske načrte opravijo člani KVPS v Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke, ki ga tudi upravlja Kapitalska družba, d.d., Podrobnejši pregled prenosov je prikazan v tabeli 10.

Tabela 10: Prenosi sredstev iz KVPS v druge pokojninske načrte

Prenosi sredstev iz KVPS v druge pokojninske načrte	Leto 2006		Leto 2005		Leto 2004	
	Število	Odkupna vrednost v 000 SIT	Število	Odkupna vrednost v 000 SIT	Število	Odkupna vrednost v 000 SIT
Prenos med skladi upravljavca	11	8.102	17	17.948	4	1.552
Prenos k drugemu upravljavcu	6	4.489	7	2.864	4	4.244
Prenosi skupaj	17	12.591	24	20.812	8	5.796

2.6 Plačilo premije za posamezne vrste pravic

Ob izpolnitvi pogojev, določenih s pokojninskim načrtom, član sklada pridobi pravico do dodatne starostne ali predčasne dodatne starostne pokojnine. Pri plačilu premije za obe vrsti pravic ni razlike.

V tabeli 11 so prikazana plačila delodajalcev v letih 2004, 2005 in 2006, in sicer posebej za vplačano premijo, konvertirano vplačano premijo¹ in vplačano čisto premijo v letu 2006. Upravljavec je v letu 2006 od vplačanih konvertiranih premij obračunal 114.885 tisoč tolarjev vstopnih stroškov.

Obračunani vstopni stroški v letu 2006 so nižji kakor v preteklem letu, saj so se na podlagi Aneksov k Pogodbam o financiranju PN vstopni stroški pri nekaterih delodajalcih znižali v skladu s konkurenčnimi tržnimi pogoji.

Tabela 11: Vrednost vplačanih premij v posameznih letih

Vrednost vplačanih premij v 000 SIT	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Vplačana premija	5.444.280	5.082.733	4.726.967
Vplačana premija, konvertirana	5.442.853	5.081.982	4.726.936
Vstopni stroški*	114.885	153.951	168.324
Vplačana čista premija	5.327.969	4.928.030	4.558.612

* Opomba: Znesek vstopnih stroškov KVPS zajema tudi 4 tisoč tolarjev vstopnih stroškov, ki jih je Kapitalska družba vrnila delodajalcem skupaj s preveč plačanimi premijami.

2.7 Število in obseg mirovanj plačila premije

Član sklada ima pravico do začasnega prenehanja plačevanja premije, ki lahko traja do izpolnitve pogojev za pridobitev dodatne starostne pokojnine. Tabela 12 prikazuje število vplačanih enot premoženja v mirovanju in vrednost sredstev v posameznem letu.

¹ Konvertirana vplačana premija je tista vplačana premija, ki je v skladu s Pravili KVPS t Pokojninskima načrtoma PN1 P in PN1 K prispela na denarni račun sklada v določenem roku ter je pri tem upravljavec razpolagal za zadostnimi podatki, da je lahko nedvoumno ugotovil, v dobro katerega člana Sklada je bila vplačana premija in znesek vplačane čiste premije.

Tabela 12: Število in obseg mirovanj plačila premije

Mirovanje pravic	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Število članov	54	54	39
Število enot premoženja v mirovanju	430.364	458.377	408.765
Vrednost sredstev v mirovanju (v 000 SIT)	69.253	71.222	61.268

2.8 Provizija za upravljanje KVPS, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški

V skladu s Pokojninskima načrtoma PN1 P in PN1 K ter Pravili KVPS je upravljavec sklada upravičen do vstopnih² in izstopnih³ stroškov ter provizije za upravljanje sklada⁴. V tabeli 13 so prikazani obračunani vstopni in izstopni stroški, v tabeli 14 pa odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja KVPS.

Tabela 13: Obračunani vstopni in izstopni stroški

Vstopni in izstopni stroški v 000 SIT	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Vstopni stroški	114.880	153.944	168.281
Izstopni stroški	1.126	584	332
Skupaj	116.006	154.528	168.613

Tabela 14: Odhodki v zvezi z upravljanjem KVPS

Odhodki v zvezi z upravljanjem v 000 SIT	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Odhodki za provizijo za upravljanje	298.163	225.200	154.818
Ostali stroški v zvezi z upravljanjem KVPS	19.993	14.457	1.989
Skupaj	318.156	239.657	156.807

Upravljavec je v letu 2006 poleg letne provizije za upravljanje iz sredstev sklada zaračunal še stroške provizije za opravljanje skrbniških storitev in stroške skrbniških storitev, ki jih je za sklad opravljal skrbnik (stroški denarnega poslovanja in plačilnega prometa ter stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšani za provizijo borznoposredniške hiše). Ti stroški so prikazani v tabeli 14 v rubriki »Ostali stroški v zvezi z upravljanjem KVPS«

S spremembo pokojninskih načrtov PN1 P in PN1 K bodo vsi ostali stroški v celoti bremenili upravljavca sklada, Kapitalsko družbo, d.d.

² Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu.

³ Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od odkupne vrednosti iz tretjega odstavka 320. člena ZPIZ-1 ob njenem unovčenju oziroma izplačilu, v višini, kot jih določa pokojninski načrt.

⁴ Provizija za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada se določi v odstotku od povprečne čiste letne vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.

2.9 Sredstva Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra posameznega leta

V tabeli so prikazane čiste vrednosti sredstev, letno povprečje vrednosti sredstev in sredstva KVPS na zadnji dan v posameznem letu.

Tabela 15: Gibanje povprečne letne čiste vrednosti sredstev in sredstev KVPS (bilančni podatki)

v 000 SIT

Mesec	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
januar	20.797.812	15.328.220	9.918.689
februar	21.202.524	15.684.159	10.326.536
marec	21.598.297	16.129.635	10.726.860
april	22.106.350	16.569.385	11.214.738
maj	22.518.826	16.999.332	11.579.180
junij	22.923.076	17.482.173	12.020.494
julij	23.499.303	17.943.692	12.463.158
avgust	24.038.298	18.396.378	12.905.166
september	24.590.466	18.872.963	13.344.966
oktober	25.165.558	19.287.909	13.801.430
november	25.732.571	19.779.220	14.305.018
december	26.401.631	20.355.765	14.873.332
Letno povprečje	23.381.226	17.735.736	12.289.964
Sredstva VPS	26.445.389	20.393.886	14.906.233

2.10 Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja v poslovnem letu

V tabelah 16, 17 in 18 so prikazane vrednosti enote premoženja (VEP) ter odkupne vrednosti enote premoženja (OVEP). Vrednosti so izračunane ob mesečni konverziji sredstev vplačane čiste premije. Poleg naštetih podatkov so prikazane tudi dejanske in zajamčene donosnosti po posameznih mesecih.

Tabela 16: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2006

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	155,5907	154,0348	0,14	-0,17
februar	155,6940	154,1371	0,07	0,15
marec	155,6367	154,0803	-0,04	0,15
april	156,1494	154,5879	0,33	0,15
maj	156,2630	154,7004	0,07	0,15
junij	156,0849	154,5241	-0,11	0,15
julij	157,1405	155,5691	0,68	0,15
avgust	157,9197	156,3405	0,50	0,15
september	158,6777	157,0909	0,48	0,15
oktober	159,6261	158,0298	0,60	0,15

november	160,2783	158,6755	0,41	0,15
december	160,9173	159,3081	0,40	0,15

Tabela 17: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2005

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	150,5099	149,0048	0,42	0,32
februar	150,8499	149,3414	0,23	0,23
marec	150,8737	149,3650	0,02	0,20
april	151,1263	149,6150	0,17	0,02
maj	151,5102	149,9951	0,25	0,18
junij	152,2441	150,7217	0,48	0,67
julij	152,9316	151,4023	0,45	0,18
avgust	153,4626	151,9280	0,35	-0,17
september	154,1109	152,5698	0,42	0,12
oktober	154,3376	152,7942	0,15	0,35
november	154,8362	153,2878	0,32	0,04
december	155,3789	153,8251	0,35	-0,17

Tabela 18: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti KVPS v letu 2004

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	140,4589	139,0543	1,22	0,49
februar	141,1708	139,7591	0,51	0,49
marec	142,0048	140,5848	0,59	0,44
april	143,4178	141,9836	1,00	0,41
maj	143,3508	141,9173	-0,05	0,39
junij	144,3411	142,8977	0,69	0,39
julij	145,2309	143,7786	0,62	0,23
avgust	146,0976	144,6366	0,60	0,29
september	146,8117	145,3436	0,49	0,34
oktober	147,5895	146,1136	0,53	0,28
november	148,7550	147,2675	0,79	0,34
december	149,8857	148,3868	0,76	0,36

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

Tudi v letu 2006 se je pokazalo, da s sredstvi članov sklada gospodarimo preudarno in skrbno ter na tako zagotavljamo dolgoročno rast premoženja. Čista vrednost sredstev sklada je bila v celem obdobju poslovanja sklada večja od zajamčene. V letu 2006 znaša dejanska donosnost na letni ravni 3,56 odstotka, zajamčena donosnost pa 1,49 odstotka.

V letih 2004, 2005 in 2006 ni bilo doplačil upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

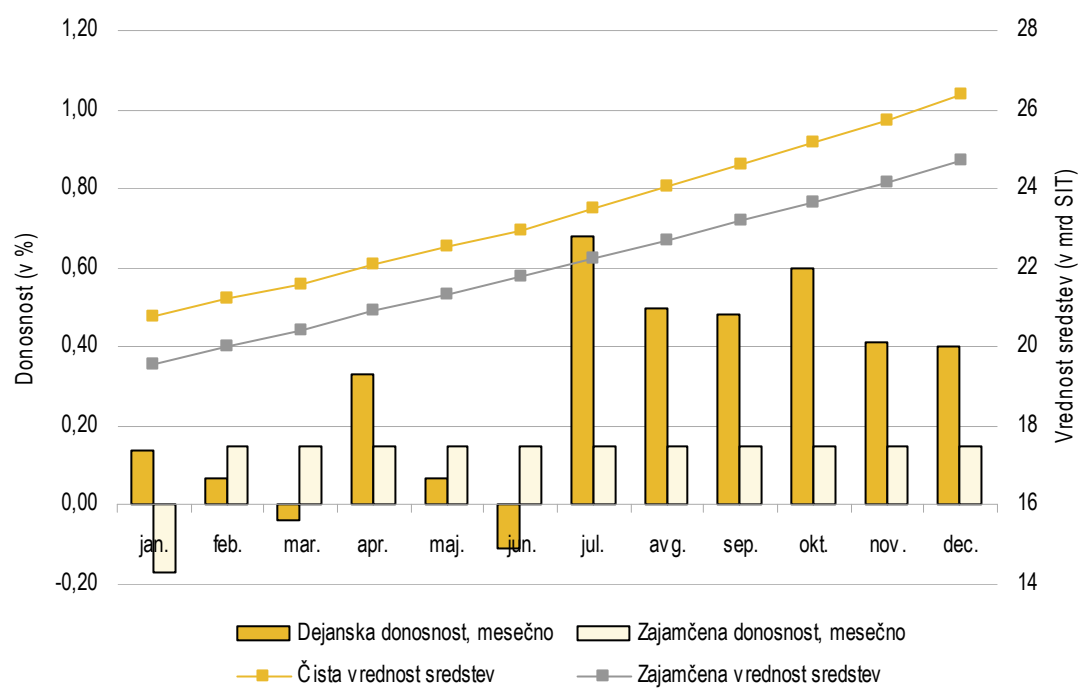
Tabela 19: Donosnost v obdobju

		v %		
Donosnost v obdobju		Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Dejanska donosnost	nominalno	3,56	3,66	8,02
	TOM +	1,01	0,71	4,00
	EUR +	3,54	3,74	6,65
Zajamčena donosnost	nominalno	1,49	1,98	4,54
	TOM +	-1,01	-0,93	0,65
	EUR +	1,46	2,06	3,22

Tabela 20: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev KVPS po konverziji v letu 2006

v 000 SIT			
Mesec	Čista vrednost sredstev	Zajamčena vrednost sredstev	Presežek
Januar	20.797.812	19.580.784	1.217.028
Februar	21.202.524	20.003.096	1.199.428
Marec	21.598.297	20.439.896	1.158.401
April	22.106.350	20.901.283	1.205.067
Maj	22.518.826	21.339.180	1.179.646
Junij	22.923.076	21.801.376	1.121.700
Julij	23.499.303	22.255.553	1.243.750
Avgust	24.038.298	22.711.647	1.326.651
September	24.590.466	23.178.700	1.411.766
Oktober	25.165.558	23.640.293	1.525.265
November	25.732.571	24.145.809	1.586.762
December	26.401.631	24.739.302	1.662.329

Slika 7: Primerjava dejanske in zajamčene donosnosti ter dejanske in zajamčene vrednosti sredstev



3. Računovodski izkazi Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem

3.1 Revizorjeva poročila

3.1.1 Poročilo o računovodskih izkazih



REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

namenjeno

Upravljavcu KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA (v nadaljevanju »KVPS«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. KVPS ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljaivec je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD, d.d.«). Pregledali smo tudi poslovno poročilo posloводства.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja KVPS na dan 31. decembra 2006 ter njegovega poslovnega izida in finančnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 109/2001), slovenskimi računovodskimi standardi ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1, ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov ter Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje -1.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 5. april 2007

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

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

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

3.1.2 Poročilo o izpolnjevanju zakonskih določil ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada



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

Upravljavcu KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Revidirali smo spoštovanje pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1 (v nadaljevanju »ZPIZ-1«) o upravljanju KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA (v nadaljevanju »KVPS«) s strani Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«), v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2006.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju »ZISDU-1«) in ZPIZ-1. Ti predpisi opredeljujejo obseg revizijskega pregleda in vsebino poročila o revidiranju ter pravila za oblikovanje in upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada, standardi pa zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, 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 upravljavec KVPS spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada, v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2006.

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

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

3.1.3 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



REVIZORJEVO POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Upravljavcu KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil, KAPITALSKEGA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA (v nadaljevanju »KVPS«) katera je upravljavec, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«) pripravljala in pošiljala Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«) v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2006.

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 primerne zagotovila, da so obvestila in poročila ATVP pravilna in popolna. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v poročilih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen posloводства ter ovrednotenje celovite predstavitve poročil in obvestil. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec KVPS v vseh bistvenih pogledih pravilno in popolno obveščal ATVP, v skladu s določili ZISDU-1, v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2006.

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



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

3.2 Bilanca stanja KVPS na dan 31. decembra 2006

v 000 SIT

	Pojasnilo	31. 12. 2006	31. 12. 2005	Indeks
A)	SREDSTVA	26.445.389	20.393.886	129,67
1.	Denarna sredstva	108.654	62.956	172,59
2.	Kratkoročni vrednostni papirji	1.420.671	173.430	819,16
2.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	668.534	173.430	385,48
2.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	548.550	173.430	316,29
2.1.1.1	Državni vrednostni papirji	548.550	173.430	316,29
2.1.1.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	0	0	-
2.1.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	119.984	0	-
2.1.2.1	Državni vrednostni papirji	0	0	-
2.1.2.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	119.984	0	-
2.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	752.137	0	-
2.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	752.137	0	-
2.2.1.1	Državni vrednostni papirji	0	0	-
2.2.1.2	Vrednostni papirji drugih izdajateljev	752.137	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	18.661.504	16.611.674	112,34
3.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	14.056.373	13.647.072	103
3.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.959.282	12.926.764	100,25
3.1.1.1	Delnice	784.926	506.355	155,01
3.1.1.2	Obveznice	12.174.356	12.420.409	98,02
3.1.1.2.1	Državne obveznice	6.562.138	7.192.478	91,24
3.1.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	5.612.218	5.227.931	107,35
3.1.1.3	Drugi vrednostni papirji	0	0	-
3.1.2	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.097.091	720.308	152,31
3.1.2.1	Delnice	0	0	-
3.1.2.2	Obveznice	570.368	444.372	128,35
3.1.2.2.1	Državne obveznice	82.387	80.356	102,53
3.1.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	487.981	364.016	134,05
3.1.2.3	Drugi vrednostni papirji	526.723	275.936	190,89
3.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	4.605.131	2.964.602	155,34
3.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.605.131	2.964.602	155,34
3.2.1.1	Delnice	29.218	0	-
3.2.1.2	Obveznice	4.575.913	2.964.602	154,35
3.2.1.2.1	Državne obveznice	206.134	586.859	35,12
3.2.1.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	4.369.779	2.377.743	183,78
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	-

	Pojasnilo	31. 12. 2006	31. 12. 2005	Indeks	
3.2.2.2	Obveznice	0	0	-	
3.2.2.2.1	Državne obveznice	0	0	-	
3.2.2.2.2	Obveznice drugih izdajateljev	0	0	-	
3.2.2.3	Drugi vrednostni papirji	0	0	-	
4.	Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	4	1.073.443	877.653	122,31
4.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov	672.246	517.528	129,9	
4.1.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji	275.023	124.323	221,22	
4.1.2	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	397.223	393.205	101,02	
4.2	Delnice investicijskih družb	401.197	360.125	111,4	
4.2.1	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji	401.197	360.125	111,4	
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	5.157.434	2.651.830	194,49
6.1	Kratkoročni depoziti	3.129.727	1.074.583	291,25	
6.1.1	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	2.648.989	1.074.583	246,51	
6.1.2	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini	480.738	0	-	
6.2	Dolgoročni depoziti	2.027.707	1.577.247	128,56	
6.2.1	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	1.087.157	1.577.247	68,93	
6.2.2	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini	940.550	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	23.683	16.343	144,91
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	20.398	13.043	156,39	
8.4	Terjatve za prodane nepremičnine	0	0	-	
8.5	Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	-	
8.6	Zapadle neplačane terjatve	0	17	-	
8.7	Druge terjatve	3.285	3.283	100,06	
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0	-	
	Skupaj sredstva (1 do 9)	26.445.389	20.393.886	129,67	
10.	Zunajbilančna sredstva	0	0	-	
B)	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	26.445.389	20.393.886	129,67	
1.	Kratkoročne obveznosti	7	42.118	38.121	110,49
	Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb	0	0	-	
1.1		0	0	-	
1.2	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin	0	0	-	

v 000 SIT

	Pojasnilo	31. 12. 2006	31. 12. 2005	Indeks
1.3	Kratkoročne obveznosti iz upravljanja premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	1.865	1.259	148,13
1.4	Kratkoročne obveznosti do upravljavca	37.565	36.101	104,06
1.4.1	- za provizijo za upravljanje	27.985	21.497	130,18
1.4.2	- za vstopne stroške	9.553	14.574	65,55
1.4.3	- za izstopne stroške	27	30	90,00
1.4.4	- druge obveznosti do upravljavca	0	0	-
1.5	Kratkoročne obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premije	2.188	761	287,52
1.6	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	0	0	-
1.6.1	- zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	0	0	-
1.6.2	- zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	0	0	-
1.6.3	- zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	0	0	-
1.7	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic	0	0	-
1.7.1	- za dodatno družinsko pokojnino	0	0	-
1.7.2	- za dodatno invalidsko pokojnino	0	0	-
1.8	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov	0	0	-
1.9	Druge kratkoročne obveznosti	500	0	-
2.	Prejeti predujmi in varščine	8	1.640	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	0	0	-
4.	Dolgoročne obveznosti	0	0	-
5.	Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	9	874.901	658.140
6.	Enote premoženja	10	25.526.730	19.697.625
6.1	Vplačane enote premoženja	16.402.553	13.099.163	125,22
6.2	Vplačani presežek enot premoženja	6.549.567	4.635.615	141,29
6.3	Prevrednotevalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	21.954	22.077	99,44
6.4	Zadržani čisti dobički	1.930.337	1.355.925	142,36
6.5	Čiste izgube	0	0	-
6.6	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	622.319	584.845	106,41
6.7	Čiste izgube obračunskega obdobja	0	0	-
	Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)	26.445.389	20.393.886	129,67
7.	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	-

Pojasnili 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 KVPS v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

v 000 SIT

		Pojasnilo	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005	Indeks
1.	Prihodki od obresti	11	969.927	918.628	105,58
1.1	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji		804.128	781.833	102,85
1.2	Prihodki od obresti od naložb v tujini		165.799	136.795	121,20
2.	Prihodki od dividend	12	47.823	53.358	89,63
2.1	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev		38.325	47.007	81,53
2.2	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev		9.498	6.351	149,55
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	13	51.940	26.945	192,76
5.	Prihodki od vplačil upravljavca za razliko do zjamčenega donosa		0	0	-
6.	Drugi finančni prihodki	14	2.696	105	2.567,62
7.	Drugi prihodki	15	3.425	3.849	88,98
8.	SKUPAJ PRIHODKI (1 do 7)		1.075.811	1.002.885	107,27
9.	Odhodki za provizijo za upravljanje	16	298.163	225.200	132,40
10.	Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada	17	19.993	14.457	138,29
11.	Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin		0	0	-
12.	Čiste neiztržene izgube pri naložbah		0	0	-
13.	Iztržene izgube pri naložbah	18	107.838	53.528	201,46
14.	Odhodki za popravke vrednosti naložb	19	10	6.394	0,16
15.	Finančni odhodki	20	27.308	118.433	23,06
16.	Drugi odhodki	21	180	28	642,86
17.	SKUPAJ ODHODKI (9 do 16)		453.492	418.040	108,48
18.	Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)		622.319	584.845	106,41

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 KVPS v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

v 000 SIT

	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005
Začetno stanje denarnih sredstev VPS	62.956	244.309
+ Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	5.327.968	4.928.031
- Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	110.749	70.646
- Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	10.433	5.972
= Čisti pritoki od širitve poslovanja	5.269.742	5.095.722
- Povečanje naložb	5.998.466	5.661.585
+ Zmanjšanje naložb	0	0
- Sprememba terjatev	7.339	7.421
+ Sprememba obveznosti	5.638	5.220
+ (-) Sprememba AČR	0	0
+ (-) Sprememba PČR	0	0
+ Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	216.760	46.175
= Čisti odtoki od upravljanje premoženja	-513.665	-521.889
+ Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	622.319	584.845
= Končno stanje denarnih sredstev VPS	108.654	62.956

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



3.5 Izkaz premoženja in sestave naložb

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

3.6 Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in števila enot premoženja v obtoku in pojasnila k računovodskim izkazom

3.6.1 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja KVPS

v 000 SIT

	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	19.697.625	14.261.367	9.122.540
+ Vplačane enote premoženja	3.380.996	3.226.422	2.872.706
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.946.972	1.701.609	1.685.907
- Izplačane enote premoženja	77.606	50.402	25.150
- Izplačan presežek enot premoženja	33.020	20.144	8.577
- Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	123	100	68
- Zadržani čisti dobički/izgube	10.433	5.972	2.223
+ Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	622.319	584.845	616.232
= Končno stanje vrednosti enot premoženja	25.526.730	19.697.625	14.261.367

mag. Dragana Cicmil Trtnik
direktorica oddelka za računovodstvo



Tomaž Toplak
predsednik uprave



3.6.2 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku KVPS

v enotah
premoženja

	Leto 2006	Leto 2005	Leto 2004
Začetno stanje enot premoženja v obtoku	130.991.628	99.231.426	68.050.811
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	33.809.962	32.262.218	31.430.314
- Število izplačanih enot premoženja med letom	776.062	504.016	249.700
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	164.025.528	130.991.628	99.231.426

Peter Pogačar
direktor oddelka pokojninskih zavarovanj



Tomaž Toplak
predsednik uprave



3.6.3 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom

3.6.3.1 Načini vrednotenja računovodskih postavk:

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

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

V bilanci stanja se izkazujejo postavke po nakupni vrednosti. Vrednotijo se po dnevni tržni oziroma unovčljivi vrednosti, razen pri skupnem prevrednotovanju.

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

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

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

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

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

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

Postavka sredstev **Dolgoročni vrednostni papirji** vsebuje 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 kot 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 v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po unovčljivi vrednosti, drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen pri skupnem ovrednotenju.

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 pa je ocenjena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

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

Postavka sredstev **Depoziti pri bankah** vsebuje naložbe v depozite pri bankah. Naložbe v depozite pri bankah se razčlenijo na dolgo- in kratkoročne po preostali zapadlosti v plačilo. Izkazujejo se z dnevno pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo v skladu s pogodbenimi določili.

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

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

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

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

Neiztržena izguba pri naložbah je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgo- oziroma kratkoročne naložbe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.3.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. decembra 2006 in 31. decembra 2005.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
1. Denarna sredstva	108.654	62.956	172,59
Denarna sredstva na transakcijskem računu	1.589	1.437	110,58
Denarna sredstva na deviznem računu	1.065	1.019	104,51
Denarna sredstva, vezana na odpoklic	106.000	60.500	175,21

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
2. Kratkoročni vrednostni papirji	1.420.671	173.430	819,16
Zakladne menice domačih izd., s katerimi se trguje	548.550	173.430	316,29
Komercialni zapisi domačih izd., s katerimi se ne trguje	119.984	0	-
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	752.137	0	-

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
3. Dolgoročni vrednostni papirji	18.661.504	16.611.674	112,34

Postavka obsega naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

v 000 SIT

Leto 2006	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	784.926	0	290.546
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	6.562.138	0	130.057
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	5.612.218	0	111.147
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – državne	82.387	0	0
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – druge	487.981	0	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	526.723	0	0
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	29.218	0	1.910
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	206.134	0	-3.458
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	4.369.779	0	29.993
Skupaj	18.661.504	0	560.195

v 000 SIT

Leto 2005	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	506.355	0	51.783
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	7.192.478	0	250.496
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	5.227.931	0	154.194
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – državne	80.356	0	0
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – druge	369.018	5.002	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	275.936	0	0
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	586.859	0	2.727
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	2.377.743	0	60.903
Skupaj	16.616.676	5.002	520.103

Podrobnejši prikaz kratko- in dolgoročnih vrednostnih papirjev je naveden v šestem poglavju Izrazi premoženja Kapitalnega vzajemnega sklada.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb	1.073.443	877.653	122,31

v 000 SIT

Leto 2006	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice investicijskih družb domačih izdajateljev	401.197	0	134.685
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	275.023	0	87.326
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	397.223	0	92.695
Skupaj	1.073.443	0	314.706

v 000 SIT

Leto 2005	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice investicijskih družb domačih izdajateljev	360.125	0	57.524
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	124.323	0	19.602
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	393.205	0	60.911
Skupaj	877.653	0	138.037

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
5. Depoziti pri bankah	5.157.434	2.651.830	194,49

Na dan 31. decembra 2006 so bili dani depoziti naslednjim bankam:

Kratkoročni depoziti	3.129.727	1.074.583	291,25
dani domačim bankam	1.432.137	384.512	372,46
dani domačim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	1.216.852	690.071	176,34
dani tujim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	480.738	0	-
Dolgoročni depoziti	2.027.707	1.577.247	128,56
dani domačim bankam	1.087.157	1.577.247	68,93
dani tujim bankam	940.550	0	-

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
6. Terjatve	23.683	16.343	144,91

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

Terjatve iz financiranja	20.398	13.043	156,39
Terjatve za obresti od obveznic domačih izdajateljev	522	864	60,42
Terjatve za obresti – drugi vred. papirji	12.217	5.565	219,53
Terjatve za obresti od depozitov	7.425	6.613	112,28
Terjatve za dividende	234	0	-
Druge terjatve iz financiranja	0	1	-
Druge terjatve	3.285	3.283	100,06
Terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo	3.285	3.283	100,06
Zapadle neplačane terjatve	0	17	-

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
7. Kratkoročne obveznosti	42.118	38.121	110,49
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	37.565	36.101	104,06
- provizija za upravljanje	27.985	21.497	130,18
- vstopni stroški	9.553	14.574	65,55
- izstopni stroški	27	30	90,00
Kratkoročne obveznosti do članov za vplačano premijo	2.188	761	287,52
Kratkoročne obveznosti v zvezi z upravljanjem VPS	1.865	1.259	148,13
Druge kratkoročne obveznosti	500	0	-

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

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
8. Prejeti predujmi in varščine	1.640	0	-

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
9. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	874.901	658.140	132,94
Neiztrženi dobički pri naložbah:	939.188	711.174	132,06
domačih izdajateljev	569.398	488.852	116,48
- delnice	296.061	70.723	418,62
- obveznice	273.337	418.129	65,37
tujih izdajateljev	53.563	79.674	67,23
- delnice	1.910	0	-
- obveznice	51.653	79.674	64,83
investicijskih družb domačih izdajateljev	134.685	60.669	222,00
investicijskih kuponov domačih vzajemnih skladov	87.326	19.602	445,50
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	94.216	62.377	151,04
Neiztržene izgube pri naložbah:	-64.287	-53.034	121,22
domačih izdajateljev	-37.648	-32.379	116,27
- delnice	-5.515	-18.940	29,12
- obveznice	-32.133	-13.439	239,10
tujih izdajateljev	-25.118	-16.044	156,56
- obveznice	-25.118	-16.044	156,56
investicijskih družb domačih izdajateljev	0	-3.145	-
investicijskih kuponov tujih vzajemnih skladov	-1.521	-1.466	103,75

Pobotani neiztrženi dobički in izgube glede na strukturo naložb:

Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah:	874.901	658.140	132,94
Pobotani dobički/izgube domačih izdajateljev	531.750	456.473	116,49
Pobotani dobički/izgube tujih izdajateljev	28.445	63.630	44,70
Pobotani dobički/izgube investicijskih družb	134.685	57.524	234,14
Pobotani dobički/izgube investicijskih kuponov	180.021	80.513	223,59

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
10. Enote premoženja	25.526.730	19.697.625	129,59
Vplačane enote premoženja	16.402.553	13.099.163	125,22
Vplačani presežek enot premoženja	6.549.567	4.635.615	141,29
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	21.954	22.077	99,44
Zadržani čisti dobički	1.930.337	1.355.925	142,36
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	622.319	584.845	106,41

Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. decembra 2006

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	26.401.631	20.355.766	129,70
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	24.739.302	19.196.345	128,88
Razlika med DČVS in ZVS	1.662.329	1.159.421	143,38

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
11. Prihodki od obresti	969.927	918.628	105,58
Največji del prihodkov je bil ustvarjen pri prihodkih od obresti, od tega:			
Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev	804.128	781.833	102,85
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	640.487	662.765	96,64
- obveznice	624.744	657.148	95,07
- drugi vrednostni papirji	15.743	5.617	280,27
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	19.865	5.043	393,91
- zakladne menice	19.865	5.043	393,91
Prihodki od obresti iz depozitov	143.776	114.025	126,09
Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev	165.799	136.795	121,20
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	158.387	136.795	115,78
- obveznice	158.387	136.795	115,78
Prihodki od obresti iz depozitov	7.412	0	-

Ob nakupu naložbe, v katero vrednost so že vračunane obresti, se te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek. Prihodki od obresti vključujejo prihodke od obresti in tudi kupljene, natečene obresti obveznic; pri zadnjih gre le za pobot že plačanih obresti.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
12. Prihodki od dividend	47.823	53.358	89,63
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	38.325	47.007	81,53
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	9.498	6.351	149,55

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
13. Iztrženi dobički pri naložbah	51.940	26.945	192,76

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

domačih izdajateljev	34.030	19.649	173,19
- obveznice	18.369	7.793	235,71
- delnice	9.058	11.856	76,40
- investicijski kuponi	6.590	0	-
- zakladne menice	13	0	-
tujih izdajateljev	17.910	7.296	245,48
- obveznice	12.376	4.685	264,16
- investicijski kuponi	5.534	2.611	211,95

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
14. Drugi finančni prihodki	2.696	105	2.567,62

Od tega zneska so 2.635 tisoč tolarjev tečajne razlike in 61 tisoč tolarjev drugi finančni prihodki. Drugi finančni prihodki vključujejo obresti za sredstva na transakcijskem računu in prihodke od obresti, ki nastanejo od datuma obračuna do plačila obresti.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
15. Drugi prihodki	3.425	3.849	88,98

Drugi prihodki so prihodki od odprave popravkov vrednosti naložb.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
16. Odhodki za provizijo za upravljanje	298.163	225.200	132,40

Provizija za upravljanje sklada znaša 1,3 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada in se plačuje mesečno.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
17. Odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja VPS	19.993	14.457	138,29
Odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	439	1.029	42,66
Odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa	3.499	2.173	161,02
Odhodki za nadomestila za nadzor – provizija skrbniške banke	16.055	11.255	142,65

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

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
18. Iztržene izgube pri naložbah	107.838	53.528	201,46
domačih izdajateljev	41.099	43.463	94,56
- obveznice	38.846	43.332	89,65
- delnice	1.878	0	-
- delnice investicijskih družb	330	0	-
- zakladne menice	45	131	34,35
tujih izdajateljev	66.739	10.065	663,08
- obveznice	62.532	10.065	621,28
- investicijski kuponi	4.207	0	-

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
19. Odhodki za popravke vrednosti naložb	10	6.394	0,16
Odhodki za popravke vrednosti obveznic domačih izdajateljev	10	6.394	0,16
- državnih obveznic	0	931	-
- obveznic drugih izdajateljev	10	5.463	0,18

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
20. Finančni odhodki	27.308	118.433	23,06
Odhodki za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	20.305	88.312	22,99
Odhodki za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	4.675	29.407	15,90
Odhodki za obresti od depozitov	0	177	-
Odhodki od negativnih tečajnih razlik	1.623	526	308,56
Drugi finančni odhodki	705	11	6.409,09

Odhodki od obresti so natečene obresti obveznic, ki jih je treba plačati ob nakupu obveznice, dejansko pa ne pomenijo odhodka, ampak le izdatek.

v 000 SIT

	2006	2005	Indeks
21. Drugi odhodki	180	28	642,86

Dogodki po bilančnem datumu

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

4. Poslovno poročilo upravljalca Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

4.1 Poslovanje ter rezultati poslovanja Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Zadovoljstvo je ena izmed pomembnih sestavin, s katero utrjujemo zaupanje in zvestobo naših članov. V letu 2006 smo se trudili povečati zaupanje in zadovoljstvo obstoječih zavarovancev in delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt, ter tako pridobiti čim večje število novih zavarovancev. To nam je tudi v celoti uspelo, saj se je število članov v letu 2006 prvič povzpelo prek 30.000.

Kljub močni konkurenčni tekmi smo tudi v letu 2006 ohranil vodilni (tričetrtinski) tržni delež med vzajemnimi skladi prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na slovenskem trgu. Z učinkovitim upravljanjem premoženja zavarovancev je sklad dosegal primerljive konkurenčne donose glede na ostale izvajalce pokojninskih zavarovanj.

Učinkovito upravljanje sredstev je dolgoročno gledano najpomembnejši cilj in hkrati osnovni namen ustanovitve vzajemnega pokojninskega sklada. Upravljavec si je tudi v letu 2006 prizadeval doseči čim višji donos ob sprejemljivem tveganju in ob izpolnjevanju vseh zakonskih obvez glede strukture premoženja.

Rezultat poslovanja s sredstvi zavarovancev se izraža v dejanski donosnosti, ki je bila tudi v letu 2006 višja od zjamčene, kljub velikim spremembam dejavnikov na finančnih trgih v Sloveniji in tujini ter dilemah glede nejasnosti in tveganj, ki izhajajo iz sprememb načina izračuna zjamčenega donosa. Na ta način nadaljujemo zastavljeni cilj dolgoročno povečevati razliko med doseženo dejansko in minimalno zjamčeno donosnostjo.

V novembru 2006 so člani KVPS na domače naslove prejeli povabilo k dodatnemu plačilu premije. Med trajanjem akcije je za plačila premije prek te posebne položnice veljala oprostitev plačila vstopnih stroškov.

4.2 Naložbena politika

4.2.1 Vrste naložb

Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec KVPS pri upravljanju premoženja sklada sledi cilju zagotavljati čim višjo donosnost zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in ob izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada. Osnovna cilja upravljanja sredstev sklada KVPS sta:

- dolgoročno večati razliko med dejansko in zjamčeno vrednostjo sredstev ob še sprejemljivem tveganju;
- dosegati donosnost, vsaj primerljivo s konkurenco.

Med neposredne zunanje dejavnike, ki pomembno vplivajo na naložbeno politiko, štejemo način izračuna zakonsko določenega zjamčenega donosa in omejitve veljavne zakonodaje glede strukture naložb ter predpisan način vrednotenja naložb. Pri odločanju o naložbenih možnostih se uporabljajo tudi dodatna interna merila, predvsem pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah v Sloveniji in tujini, s čimer je dodatno znižano tveganje.

Pri izvajanju naložbene politike upravljavec KVPS upošteva načela varnosti, likvidnosti, razpršenosti naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja KVPS. Predlogi pri odločanju o naložbah so utemeljeni na izhodiščih dokumentov, ki jih je sprejela Kapitalska družba, d.d., (Naložbena strategija in Taktika upravljanja KVPS) in so se glede na spremembo Pravilnika o izračunu zajamčene donosnosti ter razmere na obvezniških trgih v letu 2006 bistveno spremenili. Konkretni investicijski predlogi so se predlagali in odobraval na rednih tedenskih sejah likvidnostne komisije.

V letu 2006 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v nakupe dolžniških vrednostnih papirjev na primarnem in sekundarnem finančnem trgu pretežno v tujini in v depozite. Med nakupi dolžniških vrednostnih papirjev so prevladovali instrumenti z znano horizontalno donosnostjo, s čimer se je zniževalo obrestno tveganje portfelja. Pri nakupih obveznic s spremenljivo obrestno mero je bila posebna pozornost namenjena minimizaciji kreditnega tveganja, zaradi česar so bile naložbe usmerjene predvsem v defenzivne panoge. Obvezniškim naložbam smo dodajali strukturirane finančne instrumente, s čimer smo povečali donosnost obvezniških portfeljev in uspešno monetizirali pričakovana dogajanja na trgu obrestnih mer. Del denarnih sredstev je bil vezan v obliki kratkoročnih depozitov, s čimer se je dodatno znižalo trajanje in obrestno tveganje portfelja naložb.

Del denarnih sredstev se je plasiral v nakup lastniških vrednostnih papirjev v tujino, del pa tudi v delnice podjetij in pooblaščenih investicijskih družb na slovenskem kapitalskem trgu.

Vrednost sredstev KVPS je na dan 31. decembra 2006 znašala 26.445.389 tolarjev in so se v primerjavi z letom 2005 povečala za 6.051.503 tolarjev. Največji del (68,34 odstotka sredstev) so obsegale naložbe v domače in tuje obveznice. Obveznice Republike Slovenije so predstavljale 25,13 odstotka vseh sredstev. V bančne depozite je bilo plasiranih 19,50 odstotka sredstev, drugo so predstavljali delnice, investicijski kuponi in drugi vrednostni papirji.

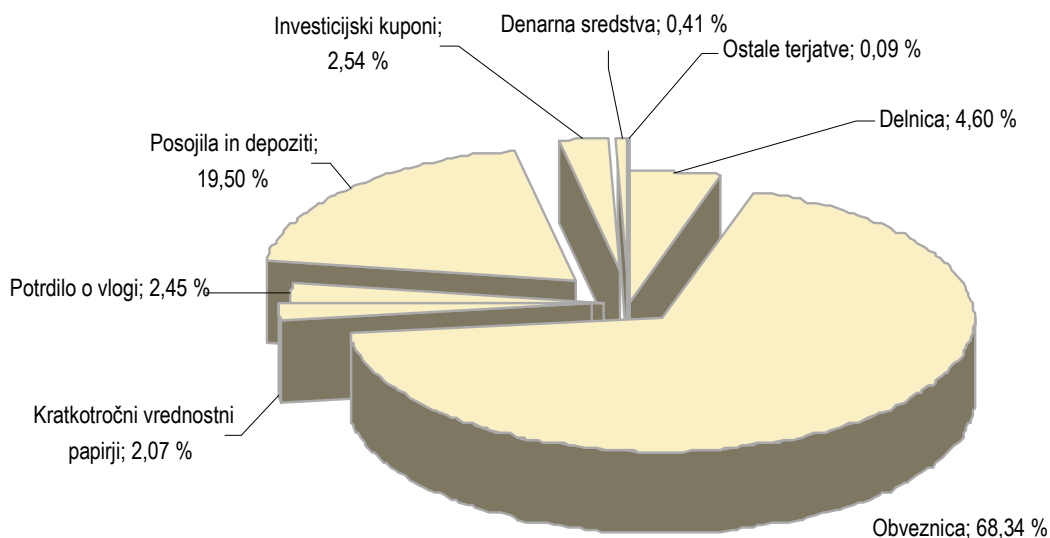
V letu 2006 se je najbolj povečal delež kratkoročnih vrednostnih papirjev, potrdil o vlogi s spremenljivo obrestno mero, depozitov ter obveznic s spremenljivo obrestno mero. Omenjeni razredi naložb so zagotavljali najboljšo donosnost na letni ravni ob najnižji stopnji obrestnega tveganja.

Delež delnic se je v letu 2006 povečal s 4,25 odstotka na 4,60 odstotka vrednosti celotnih sredstev, medtem ko je delež investicijskih kuponov ostal na isti ravni kot v letu 2005.

Tabela 21: Struktura naložb KVPS na dan 31. decembra 2006

	v 000 SIT	v %
Delnica	1.215.341	4,60
Obveznica	18.072.775	68,34
Kratkotročni vrednostni papirji	548.550	2,07
Potrdilo o vlogi	646.707	2,45
Posojila in depoziti	5.157.434	19,50
Investicijski kuponi	672.246	2,54
Denarna sredstva	108.654	0,41
Ostale terjatve	23.683	0,09
Skupaj	26.445.389	100,00

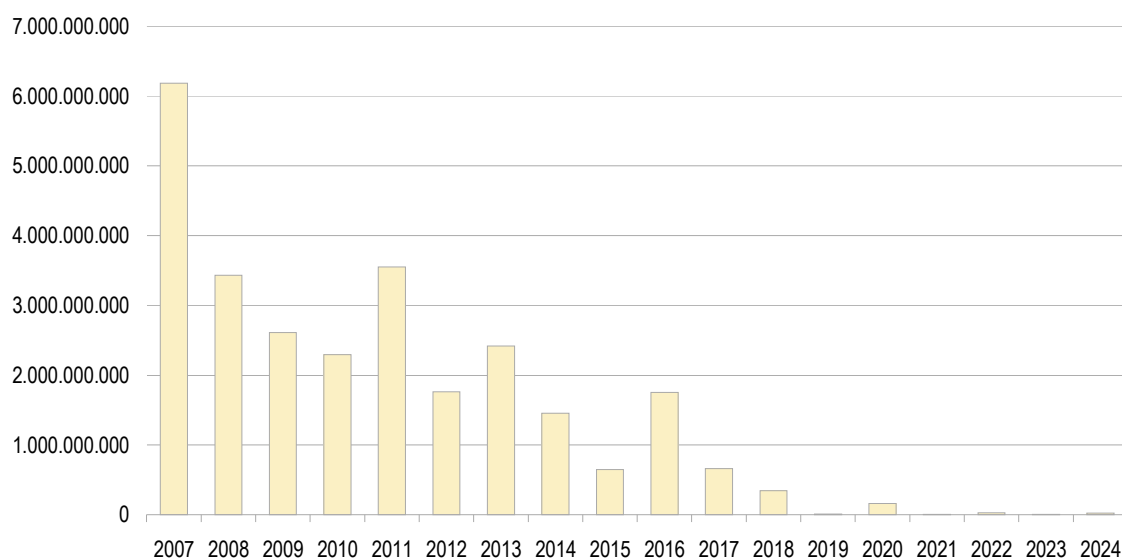
Slika 8: Struktura naložb KVPS na dan 31. decembra 2006



4.2.2 Ročnost naložb

Pri izbiri naložbenih horizontov se upošteva zlasti izpostavljenost portfelja na spremembe tržnih obrestnih mer. Mera tveganja, ki se pri tem uporablja (zlasti pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje), je modificirano trajanje. Drugi element, upoštevan pri izbiri horizonta nalaganja, so bodoče obveznosti, ki jih bo treba pokriti iz premoženja. Glede na znane podatke o članih sta za delovanje KVPS in odločitve o strukturi naložb pomembni leti 2007 in 2008 kot bližnji horizont ter leto 2016 kot oddaljeni horizont. Pri načrtovanju in izvajanju naložbene politike je delovanje KVPS usmerjeno v zagotavljanje primernih sredstev, s katerimi bo mogoče poravnati obveznosti KVPS. Likvidnost naložb je zagotovljena s strukturo premoženja v pretežno tržne naložbe, pri naložbah v depozite pa je posebna skrb namenjena njihovem zapadanju.

Slika 9: Zapadlosti naložb KVPS po letih



Največji delež sestavljajo naložbe, ki zapadejo v obdobju od leta 2007 do vključno leta 2008 (35,16 odstotka). Glavni razlog je uvrstitev v bančne depozite, kratkoročne vrednostne papirje, vključevanje državnih vrednostnih papirjev (obveznic) z zapadlostjo, nižjo od treh let, in zapadanje ostalih naložb. Naložbe sklada z dospelostjo vključno v letu 2013 sestavljajo 81,39 odstotka sredstev sklada.

4.2.3 Alokacija naložb

V letu 2006 je bil večji del sredstev plasiran na tuje kapitalske trge. Znesek naložb na tujih trgih je na dan 31. decembra 2006 znašal 7.175,8 milijona tolarjev, kar je 27,1 odstotka sredstev sklada, in se je v primerjavi z letom 2005 povečal za 10,6 odstotne točke oziroma za 3,8 mrd tolarjev. Sredstva so bila uvrščena pretežno v tuje obveznice s spremenljivo obrestno mero ter depozite.

Tabela 22: Alokacija sredstev sklada KVPS na dan 31. decembra 2006 in 31. decembra 2005

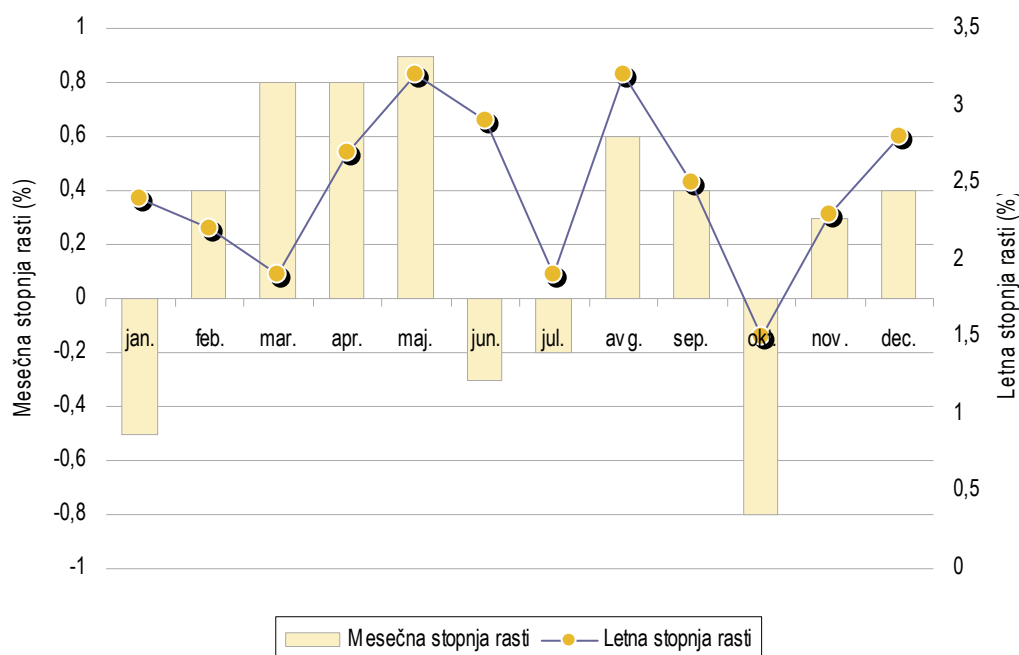
	000 SIT		%	
Alokacija sredstev	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2005
Slovenija	19.269.610	72,87	17.036.079	83,54
Tujina	7.175.780	27,13	3.357.807	16,46
Skupaj	26.445.389	100,00	20.393.886	100,00

4.3 Makroekonomski okvir poslovanja

4.3.1 Inflacija

Cene življenjskih potrebščin so se v obdobju od januarja do decembra 2006 povišale za 2,8 odstotka, kar je za 0,5 odstotne točke več kot lani. Povprečna inflacija, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, ki se uporablja kot konvergenčno merilo, je bila decembra 2006 2,5-odstotna, kar je enako kot decembra 2005, in je za maastrichtskim kriterijem v tem mesecu zaostajala za 0,4 odstotne točke.

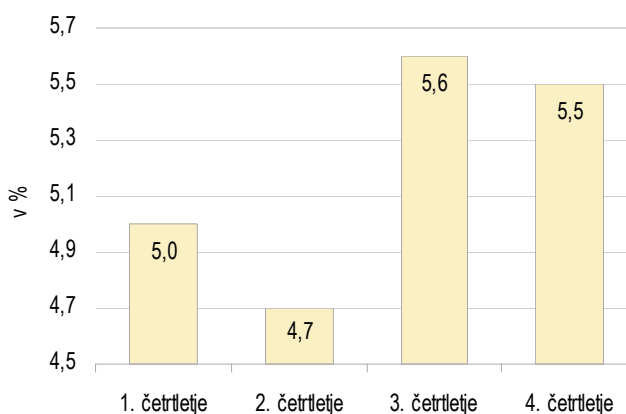
Slika 10: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2006



4.3.2 Bruto domači proizvod

Po prvi oceni UMAR se je bruto domači proizvod v letu 2006 povečal za 5,2 odstotka. Tako znaša BDP na prebivalca v preteklem letu 14.811 eurov. Povečanje bruto domačega proizvoda je bilo po četrtletjih enakomerno, saj je bila v prvem četrtletju dosežena 5,0-odstotna, v drugem četrtletju 4,7-odstotna, v tretjem 5,6-odstotna in v zadnjem četrtletju 5,5-odstotna realna rast. V letu 2006 sta bila glavna dejavnika rasti BDP izvoz blaga in storitev ter visoka rast investicij v osnovna sredstva.

Slika 11: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006



4.3.3 Zaposlenost in plače

Stopnja registrirane brezposelnosti je konec decembra 2006 znašala 8,6 odstotka in je tako ostala na enaki ravni kot novembra 2006. V istem obdobju se je število delovno aktivnih prebivalcev znižalo za 0,4 odstotka in je konec decembra znašalo 833.016 oseb. V letu 2006 se je število delovno aktivnih oseb le malo povečalo, in sicer za 1,4 odstotka.

Povprečna mesečna bruto plača v Sloveniji je bila decembra 2006 za 4,0 odstotka višja v primerjavi z decembrom 2005 in je znašala 302.207 tolarjev. Povprečna mesečna neto plača je znašala 196.251 tolarjev, kar je za 6,6 odstotka več kot decembra 2005.

4.3.4 Trg denarja

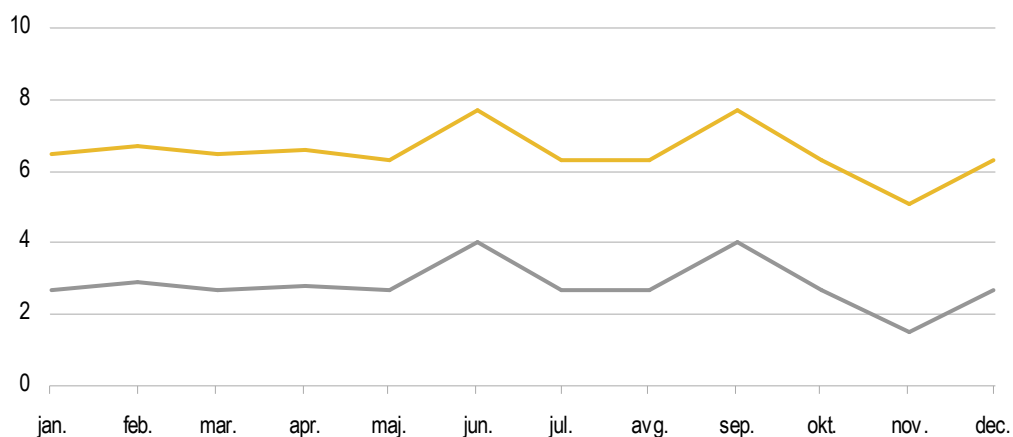
4.3.4.1 Obrestne mere

Banka Slovenije v zadnjem četrtletju ključnih tolarskih obrestnih mer ni spreminjala. Nazadnje jih je spremenila v mesecu avgustu, ko je zvišala obrestno mero za 60-dnevne blagajniške zapise s 3,25 odstotka na 3,50 odstotka. Istočasno je zvišala lombardno obrestno mero s 4,50 odstotka na 4,75 odstotka.

Deklarirane aktivne tolarske obrestne mere so se novembra 2006 pri dolgoročnih posojilih gospodarstvu in tudi pri posojilih prebivalstvu znižale. Medtem pa se je cena kratkoročnih posojil gospodarstvu in potrošniških posojil malenkost podražila.

Deklarirane pasivne obrestne mere tolarskih vlog so se novembra gibale v različne smeri. Pri depozitih, vezanih nad eno leto, je obrestna mera močno padla, in sicer z 2,7 odstotka na 1,5 odstotka.

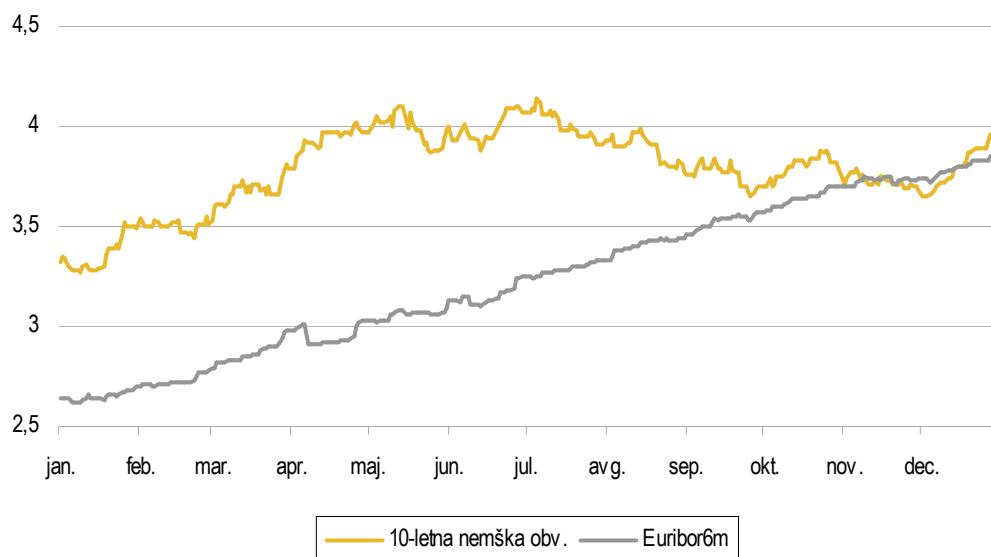
Slika 12: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %)



Referenčna medbančna obrestna mera evrskega območja, šestmesečni Euribor, je leto 2006 začela pri vrednosti 2,64 odstotka in ga končala pri vrednosti 3,85 odstotka. Vrednost je sledila obrestni meri ECB in makroekonomskim kazalnikom.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice je v prvi polovici leta rasla, v drugi polovici pa stagnirala in celo padala. Zato je donosnost do dospelja na začetku leta znašala 3,32 odstotka, najvišja vrednost je bila dosežena na začetku julija in je znašala 4,14 odstotka, ob koncu leta pa je znašala 3,95 odstotka.

Slika 13: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %)

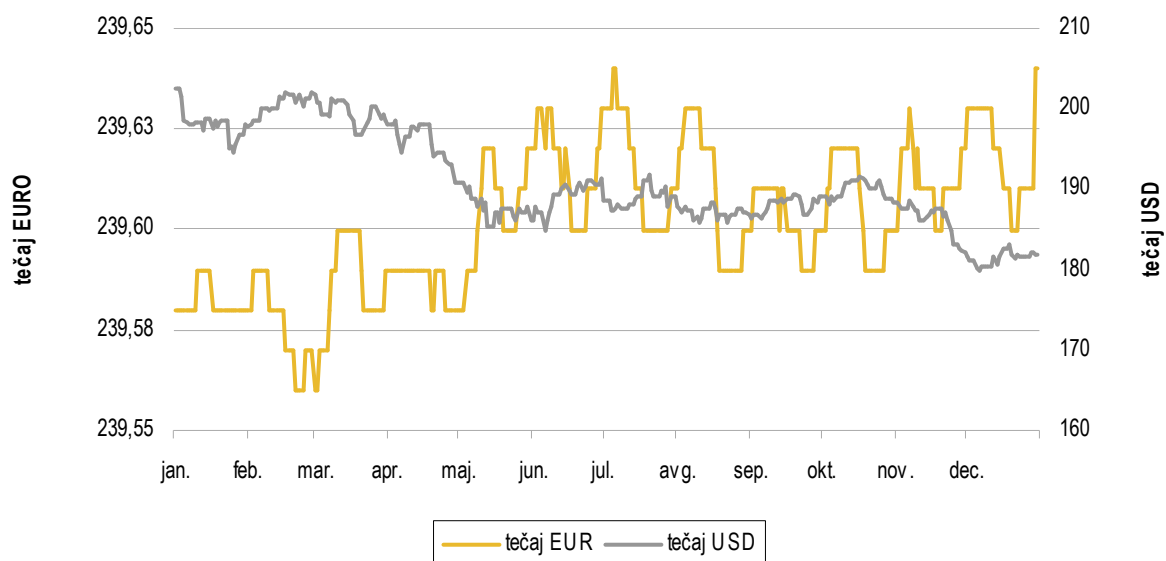


4.3.4.2 Devizni tečaj

Tolarski tečaj evra se je v letu 2006 gibal blizu centralnega tečaja. V celotnem letu 2006 je tečaj evra zrasel le za 0,03 odstotka.

Tečaj ameriškega dolarja je v obdobju od januarja do decembra 2006 upadel, saj je leto začel pri vrednosti 202,43 tolarja, končal pa ga je 10,13 odstotka nižje, pri vrednosti 181,93 tolarja za dolar.

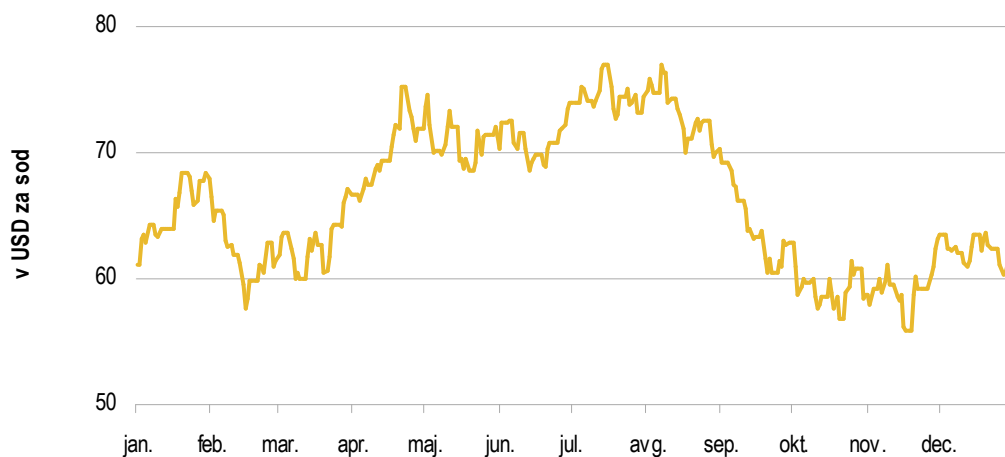
Slika 14: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar–december 2006



4.3.5 Cena nafte

Cena nafte je v prvi polovici leta 2006 zaradi geopolitičnih tveganj zrasla iz ravni okrog 60 dolarjev za sod na skoraj 80 dolarjev za sod, v jesenskem in zimskem času pa je padala na začetno raven, saj v Mehiškem zalivu v tem obdobju ni bilo hujših orkanov in pa tudi zaradi mile zime.

Slika 15: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe na surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006



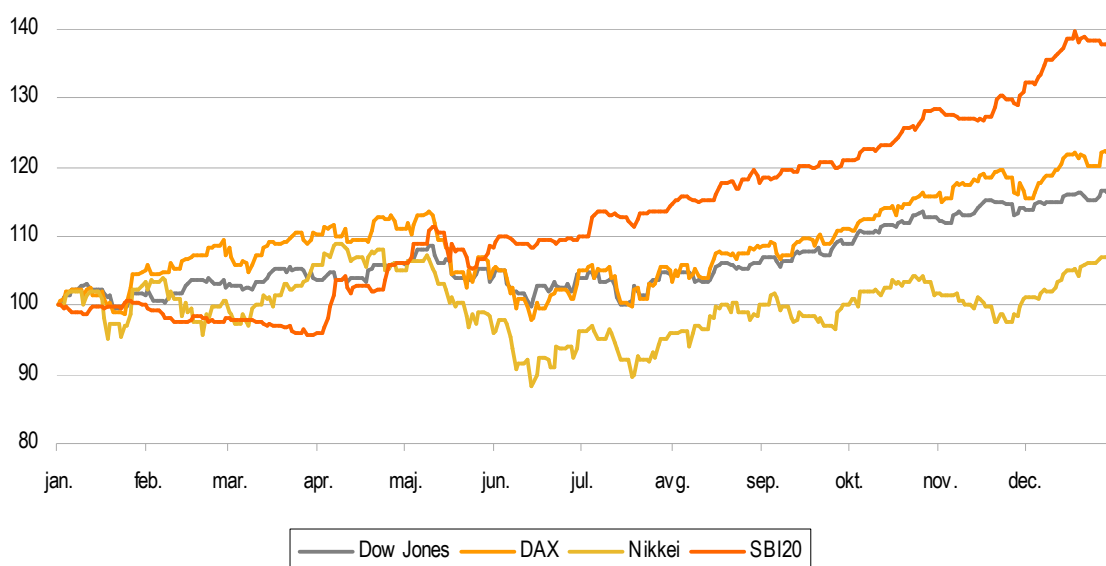
4.3.6 Trg kapitala

4.3.6.1 Trg lastniškega kapitala

Najvišjo vrednost med delniškimi indeksi je dosegel slovenski borzni indeks SBI 20, saj je v opazovanem obdobju pridobil skoraj 38 odstotkov vrednosti. Najvišjo vrednost je dosegel 18. decembra pri 6.465 točkah, kar je njegova rekordna vrednost.

Tuji delniški indeksi so po majskem večjem popravku na trgu kapitala do konca leta 2006 zrasli in večinoma že presegli vrednosti iz prve polovice leta. Ameriški in nemški borzni indeks sta v letu 2006 zrasla za 16 in 22 odstotkov, japonski indeks pa s slabimi 10 odstotki zaostaja.

Slika 16: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)

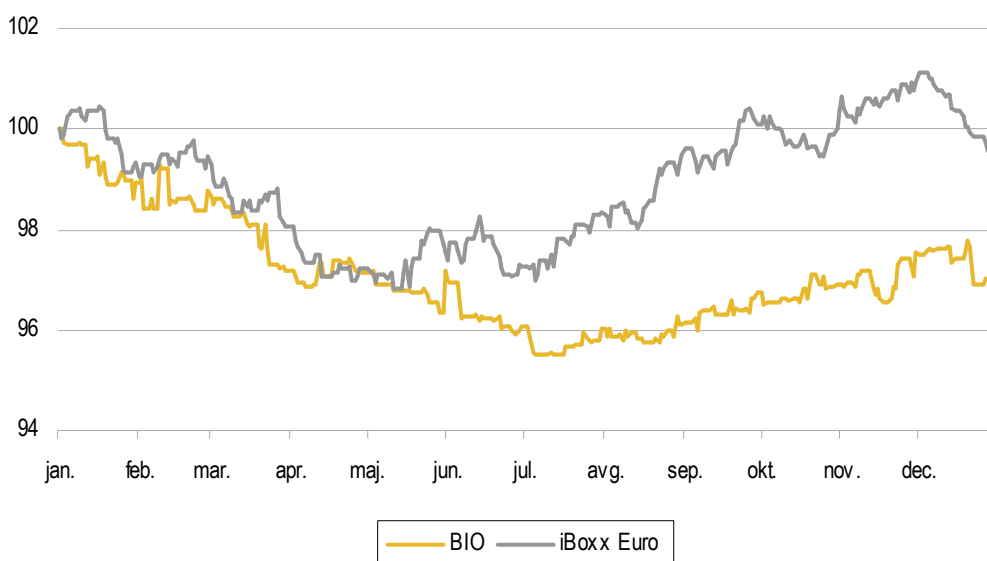


4.3.6.2 Trg dolžniškega kapitala

Vrednost slovenskega borznega indeksa obveznic (BIO) se je v obdobju od januarja do decembra 2006 znižala za 2,98 odstotka.

Tuji kriterijski indeks obveznic, nominiran v evrih, IBOXX Euro Index World Wide Price Overall je v opazovanem obdobju izgubil 0,43 odstotka vrednosti, kar je manj od slovenskega indeksa BIO.

Slika 17: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)



4.4 Poslovne usmeritve Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Kapitalska družba, d.d., si kot upravljevec sklada prizadeva upravljati KVPS kot dober gospodar in izključno v korist članov sklada, tako da bi čim bolj izpolnila njihova pričakovanja. Pomaga ji Odbor sklada, ki spremlja vse dejavnosti in se sproti seznanja z rezultati poslovanja. Seveda pa je za upravljavca, tudi glede na močno neposredno konkurenco skladu KVPS, smiselno in nujno še naprej vlagati veliko truda v razvoj in ohranjanje trdnih odnosov z delodajalci in člani skladov, v njihovo obveščanje in negovanje za ohranjanje njihove lojalnosti. Vzpostavljeno zaupanje pri delodajalcih in članih je gotovo ena najpomembnejših konkurenčnih prednosti. Tudi pri morebitni spremembi zakona, ki bi za vse premije, ki jih plačujejo člani sami, zahtevala njihovo vključenost v individualni pokojninski načrt in razširil krog sedanjih izvajalcev, bo ključno zadovoljstvo in lojalnost obstoječih članov, ob učinkovitem in ustreznem komuniciranju (tudi prek delodajalcev), da bo Kapitalska družba, d.d., izbrana tudi za njihovega novega izvajalca.

Upravljanje premoženja sklada bo teklo skladno s strategijo ter taktiko, ki postavlja osnovna vodila pri upravljanju sredstev, da bi tako čim bolj zmanjšali tveganja in čim bolj dosegli postavljene cilje, ki so:

- dolgoročno zagotavljati stabilne donose;
- večati razliko med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev sklada in
- dosegati donosnost, primerljivo s konkurenco.

Glede na dolgoročno naravnost strategije bo njeno spreminjanje povezano le s spreminjanjem ključnih izhodišč, ki vplivajo na upravljanje, zlasti zakonskih in podzakonskih predpisov, spremembe pokojninskega načrta in podobno.

V ciljnem portfelju naj bi glede na cilje upravljanja, omejitve investiranja in naložbena načela sklada KVPS tudi v letu 2007 največji delež predstavljali dolžniški vrednostni papirji in depoziti. Delež kratkoročnih vrednostnih papirjev naj bi se v letu 2007 povečeval, predvsem zaradi investiranih denarnih sredstev tudi v kratkoročne tuje vrednostne papirje.

Spremembe ciljne strukture v letu 2007 se bodo določale s taktiko upravljanja glede na oceno dogajanj na kapitalskih in denarnih trgih ter drugih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje sklada. S ciljem zagotavljanja dolgoročne, stabilne donose sklada bo taktika upravljanja sredstev sklada tudi v nadaljevanju usmerjena v večjo izpostavljenost premoženja sklada do naložb z znano horizontalno donosnostjo (kratkoročni vrednostni papirji, depoziti) in do obveznic s spremenljivo kuponsko obrestno mero. S tem bomo precej nevtralizirali obrestno tveganje. Poleg tega se bo nadaljevalo tudi selektivno investiranje v preostale vrednostne papirje (delnice, investicijski kuponi, obveznice s fiksno obrestno mero, strukturirani produkti ...), zato da se doseže višja donosnost od zajamčene.

Primarni cilj Kapitalske družbe, d.d., je nadaljevanje smernic strateškega in statusnega pozicioniranja družbe ter učinkovitega pozicioniranja produktov dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih izvaja. Pri KVPS bo Kapitalska družba, d.d., skušala izpolniti naslednje poslovne cilje:

- izboljšanje prepoznavnosti obstoječih produktov, ki jih skladi ponujajo;
- povečanje individualnih vplačil pri kolektivnih pokojninskih načrtih;
- povečan obseg trženja individualnega pokojninskega načrta;
- rast števila zadovoljnih in lojalnih članov, ki bodo varčevali čim dlje z visoko povprečno premijo in bodo vzpodbujali tudi nove vključitve;
- graditev dolgoročnih odnosov s člani oziroma zavarovanci in doseganje visoke stopnje zadovoljstva;
- sistematično komuniciranje s člani oziroma zavarovanci, ki se dopolnjuje z obveznim obveščanjem, s ciljem utrditve ugleda, predvsem pa zaupanja v produkt dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- oblikovanje pozitivne podobe pokojninskih skladov in Kapitalske družbe, d.d., skrb za ugled podjetja pri poslovnih partnerjih, članih oziroma zavarovancih in drugih javnostih;
- izoblikovanje poslovnega sodelovanja z zavarovalnicami, ki bodo izplačevale pokojninsko rento;
- odzivanje na pričakovane spremembe pokojninske zakonodaje – novi produkti, potencialni nov trg individualnih zavarovancev (individualni pokojninski načrti brez zajamčene donosnosti, morebitna obvezna izločitev individualnih premij iz kolektivnih pokojninskih načrtov itd.) – leto 2007 je obdobje priprave na nove produkte, dejansko izvajanje je odvisno od hitrosti sprememb zakonodaje (predvidoma konec leta 2007).

V letu 2007 je načrtovana uvedba Projekta KaD.Net za sklad KVPS, kar pomeni razširitev uporabe elektronske izmenjave podatkov z delodajalci. Ta spletna storitev Kapitalske družbe, d.d., bo omogočala varno in preprosto izmenjavo finančnih in matičnih podatkov, ki jih sporočajo delodajalci, vključeni v KVPS. Poslovanje bo potekalo na podlagi elektronskega podpisa s kvalificiranim digitalnim potrdilom. Nadgradnja tega projekta, ki se bo glede na uspešnost prve faze projekta začela pripravljati naknadno, bo omogočila uporabo te storitve tudi za člane, ki bodo tako lahko pregledovali lasten osebni kapitalski račun prek spletne strani.

Pri tržnem komuniciranju in upravljanju članov se bodo tudi v prihodnje izpolnjevali ključni cilji, kot so kakovost storitev, nenehno izpolnjevanje pričakovanj in zahtev članov in zavezancev za plačilo ter upravičevanje njihovega zaupanja. Gotovo k temu pripomore tudi njihova dobra obveščenost, ki ji bo namenjena posebna pozornost – predvsem ozaveščanje članov, da je treba za dodatno pokojnino v tretjem življenjskem obdobju še dodatno varčevati.

Komunikacijski elementi:

- neposredne komunikacije:
 - o neposredna komunikacija s trenutnimi člani (usmerjeno na delodajalce in člane – osebna, pisna, telefonska, družabni dogodki, odbor sklada itd.);
 - o neposredna komunikacija s potencialnimi novimi člani (dejavnosti v obsegu obstoječe zakonodaje, komunikacija prilagojena spremembi zakonodaje – če bo dejanska sprememba in se trg dodatnih zavarovanj razširi (dodatna davčna olajšava), se teža komunikacije za nove produkte preusmeri na posameznika;
- pri preusmeritvi komunikacije na posameznika se poveča vloga direktnega marketinga (direktna pošta) – z namenom obveščanja zavarovancev o novih produktih, ponudbah, spremembah, akcijah, popustih in drugih pomembnih temah in dogodkih, o katerih želimo, da so obveščeni, z namenom povečati stopnjo ozaveščenosti in poznavanja Kapitalske družbe oziroma sklada med zavarovanci;
- oglaševanje v medijih – poslovni mediji v primerih tematskih števil in prilog, povezanih z dodatnim pokojninskim zavarovanjem; z izbranimi sporočili, v pravih medijih in ob pravem trenutku, pritegnemo pozornost in s tem utrdimo prepoznavnost storitev. Strateško kreiranje in načrtovanje oglaševalskih akcij in oglasnih sporočil, izbora in zakupa medijev; pojavljanje v medijih s strokovnimi članki z izbrano tematiko in vsebino s področja dodatnega pokojninskega zavarovanja;
- spletna stran (v letu 2007 načrtovana prenovljena celotna spletna stran);
- informativni časopis (Modro jabolko, v elektronski obliki distribucija tudi na e-naslove);
- uvedba novih komunikacijskih sredstev eksternega komuniciranja – elektronski časopis (kratke informativne, udarne novice o skladu, načrtovana uvedba v letu 2007, za zavarovance in plačnike premij, pridobivanje elektronskih naslovov članov ob potrdilih v letu 2007);
- raziskave in ankete z namenom ugotavljanja zadovoljstva zavarovancev s storitvami;
- priprava osnutka integrirane marketinške komunikacijske strategije Kapitalske družbe za ključne javnosti ob oblikovanju novih produktov.

5. Povzetek letnega poslovnega poročila Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

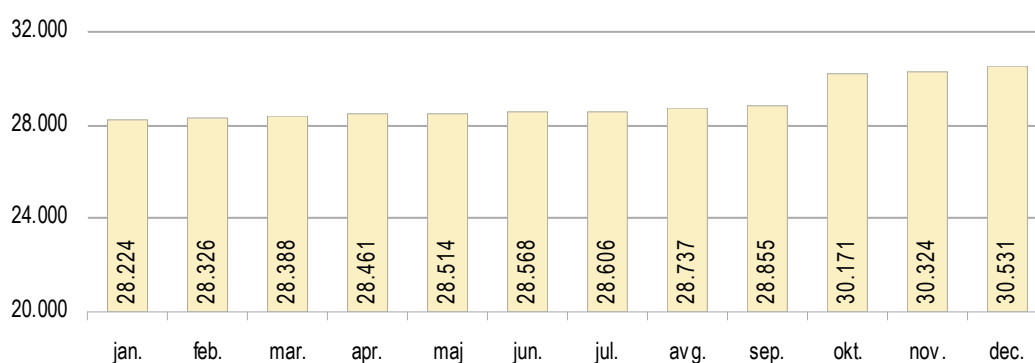
Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (v nadaljevanju KVPS) je pokojninski sklad, ki izvaja kolektivno in individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1). Ustanovitelj in upravljavec KVPS je Kapitalska družba, d.d.

Od leta 2002 sta v okviru KVPS oblikovana ločena pokojninska načrta za individualno in kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z oznakama PN1 P in PN1 K, ki ju je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve.

Članstvo

Konec decembra 2006 je bilo v PN1 P vključenih 1.051 članov, v PN1 K pa 29.816 članov. Skupno število članov sklada je 30.531 (člani, ki so vključeni v oba pokojninska načrta, se v skupnem številu štejejo le enkrat). V poslovnem letu 2006 se je število članov v KVPS povečalo za 2.366.

Slika 18: Pregled števila članov sklada KVPS



Rezultati poslovanja

Naložbena politika sklada je usmerjena v varno nalaganje sredstev in zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti premoženja članov sklada. Upravljavec si je pri upravljanju premoženja prizadeval doseči čim večji donos ob sprejemljivem tveganju ter ob izpolnjevanju vseh zakonskih obveznosti glede strukture in razpršenosti naložb.

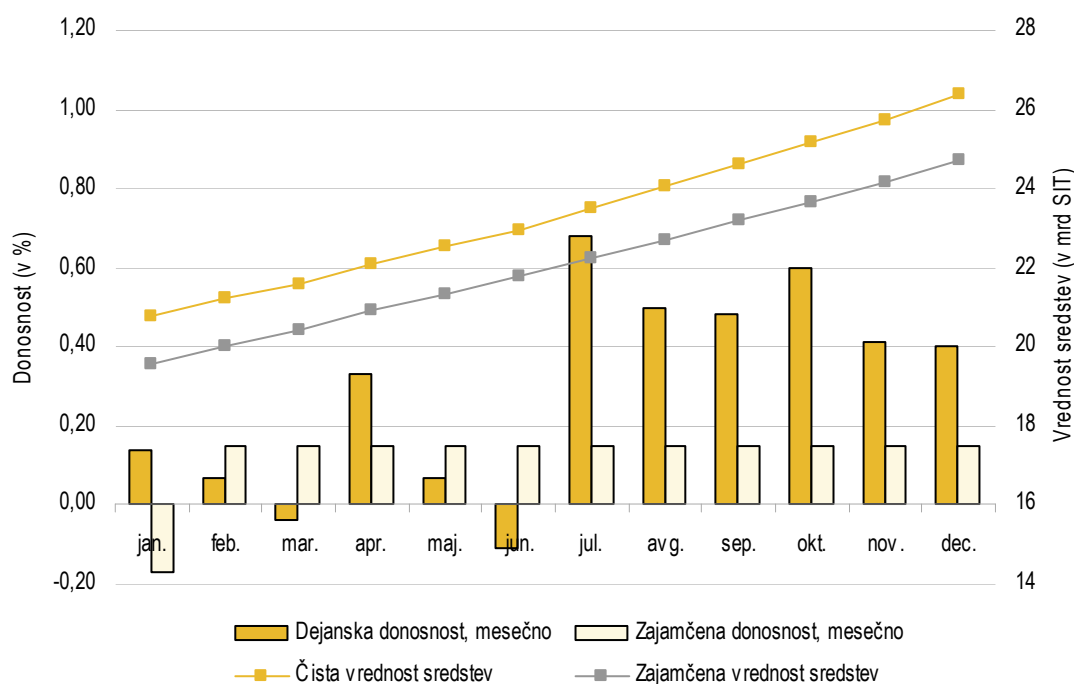
Vrednost enote premoženja VEP na dan 31. december 2006 je 160,9173 tolarja. Dosežena letna donosnost sklada v letu 2006 je 3,56 odstotka, medtem ko je predpisana zajamčena donosnost za enako obdobje 1,49 odstotka. V tabeli 23 je nominalna donosnost sklada primerjana z donosoma TOM in EUR.

Tabela 23: Donosnost v letu 2006

Donosnost v obdobju		Leto 2006
Dejanska donosnost	nominalno	3,56 %
	TOM +	1,01 %
	EUR +	3,54 %
Zajamčena donosnost	nominalno	1,49 %
	TOM +	-1,01 %
	EUR +	1,46 %

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev prikazuje slika 19. Zaradi primerne naložbene politike je tudi v letu 2006 čista vrednost premoženja naraščala hitreje od zajamčene vrednosti. Povprečna dejanska čista vrednost sredstev v letu 2006 je znašala 23.381.226 tisoč tolarjev, čista vrednost sredstev na dan 31. december 2006, 26.401.631 tisoč tolarjev, zajamčena vrednost sredstev pa 24.739.302 tisoč tolarjev.

Slika 19: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev KVPS v letu 2006



V tabeli 24 so prikazani prihodki od vplačane premije, odhodki zaradi upravljanja skladov in drugi odhodki v povezavi s poslovanjem sklada. V letu 2006 je bila konvertirana premija v višini 5.442.853 tisoč tolarjev. Upravljavec si je od vplačane premije obračunal za 114.880 tisoč tolarjev vstopnih stroškov, od izplačil odkupne vrednosti enot premoženja pa pripadajoče izstopne stroške v višini 1.126 tisoč tolarjev.

Tabela 24: Pregled vplačane premije in odhodkov sklada v zvezi z upravljanjem premoženja

v 000 SIT		v 000 SIT	
Vrednost vplačanih premij, vstopni in izstopni stroški		ODHODKI	
Vplačana premija	5.442.853	Odhodki za provizijo za upravljanje	298.163
Vstopni stroški	114.880	Odhodki v zvezi z upravljanjem	19.993
Izstopni stroški	1.126		

Upravljavalec je v letu 2006 poleg letne provizije za upravljanje iz sredstev sklada zaračunal še stroške provizije za opravljanje skrbniških storitev in stroške skrbniških storitev, ki jih je za sklad opravljal skrbnik (stroški denarnega poslovanja in plačilnega prometa ter stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšani za provizijo borzno posredniške hiše). Ti stroški so prikazani v rubriki »Odhodki v zvezi z upravljanjem«.

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

Dodatne informacije in pojasnila dobite na telefonski številki **(01) 47 46 700**, na brezplačni telefonski številki **080 23 45** in osebno v kontaktnem centru na sedežu družbe, vsak delavnik med 9. in 14. uro, vprašanja pa lahko pošljete tudi na elektronski naslov info.kvps@kapitalska-druzba.si.

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

Letno poslovno poročilo KVPS je na vpogled na sedežu Kapitalske družbe, d.d., na Dunajski cesti 119, v Ljubljani (v kontaktnem centru), na podlagi vnaprejšnje prijave za vpogled, in na spletnih straneh Kapitalske družbe, d.d.

Letno poslovno poročilo KVPS si lahko člani sklada ogledajo tudi pri svojih delodajalcih.

6. Izkazi premoženja Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada

Vsi zneski v izkazih premoženja so izraženi v tisočih tolarjev.

6.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006						Vrednosti so v tisočih	
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančni	DRS1	210.201	0	0,7948	2,7814
2			DRS3	154.068	0	0,5826	2,0387
3			DZ36	99.185	0	0,3751	1,3124
4			DZ37	108.541	0	0,4104	1,4362
5			DZ40	193.468	0	0,7316	2,56
6			RS18	156.140	0	0,5904	2,0661
7			RS21	442.953	0	1,675	5,8612
8			RS23	16.189	0	0,0612	0,2142
9			RS26	183.281	0	0,6931	2,4252
10			RS29	2.387	0	0,009	0,0316
11			RS32	71.488	0	0,2703	0,9459
12			RS38	60.340	0	0,2282	0,7984
13			RS39	235.468	0	0,8904	3,1158
14			RS44	151.133	0	0,5715	1,9998
15			RS46	36.610	0	0,1384	0,4844
16			RS47	45.777	0	0,1731	0,6057
17			RS48	112.471	0	0,4253	1,4882
18			RS49	25.143	0	0,0951	0,3327
19			RS50	37.212	0	0,1407	0,4924
20			RS52	177.856	0	0,6725	2,3534
21			RS53	128.850	0	0,4872	1,705
22			RS54	688.400	0	2,6031	9,109
23			RS55	101.412	0	0,3835	1,3419
24			RS56	463.233	0	1,7517	6,1296
25			RS57	884.971	0	3,3464	11,7101

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006					Vrednosti so v tisočih		
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
26			RS58	369.348	0	1,3966	4,8873
27			RS58-TUVL	203.012	0	0,7677	2,6863
28			RS59	1.134.924	0	4,2916	15,0175
29			RS60	507.725	0	1,9199	6,7183
30			RS61	86.304	0	0,3263	1,142
31			RS62	262.806	0	0,9938	3,4775
32			RS62-TUVL	59.093	0	0,2235	0,7819
33			SZ44	147.356	0	0,5572	1,9498
34	Skupaj 1			7.557.345	0	28,5772	100,00
35	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici	AB04	48.173	0	0,1822	0,4555
36			AB06	19.867	0	0,0751	0,1878
37			AB07	61.276	0	0,2317	0,5794
38			AMARANTE 2010	100.804	0	0,3812	0,9531
39			BACA 0 05/20/11	194.958	0	0,7372	1,8434
40			BACA 0 11/30/11	72.136	0	0,2728	0,6821
41			BARC VAR 11/07	241.681	0	0,9139	2,2852
42			BATSLN 0 05/16/10	48.382	0	0,183	0,4575
43			BCE5	37.236	0	0,1408	0,3521
44			BCE6A	46.132	0	0,1744	0,4362
45			BCE7	25.852	0	0,0978	0,2444
46			BCE8	99.281	0	0,3754	0,9387
47			BCE9	156.151	0	0,5905	1,4765
48			BRTT FLOAT 11/09	72.200	0	0,273	0,6827
49			BSC Float 09/13	78.942	0	0,2985	0,7464
50			BTC1E	6.784	0	0,0257	0,0641
51			BYLAN9 05/28/09	76.640	0	0,2898	0,7247
52			BZ03	49.351	0	0,1866	0,4666
53			CAJAME 0 09/29/16	47.948	0	0,1813	0,4534
54			CARR 0 06/27/08	47.988	0	0,1815	0,4537
55			CBRD 5 3/4 12/12	87.941	0	0,3325	0,8315

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006					Vrednosti so v tisočih		
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
56			CIM1	303.408	0	1,1473	2,8688
57			CIT 0 06/20/13	48.037	0	0,1816	0,4542
58			CMZB6,25 11/09	15.272	0	0,0577	0,1444
59			CRDIT 0 09/16	95.942	0	0,3628	0,9072
60			CROATI 6.25 02/11/09	34.624	0	0,1309	0,3274
61			CROATI 6.75 03/11	20.581	0	0,0778	0,1946
62			DCX FLOAT 03/10	119.940	0	0,4535	1,1341
63			DSFIN 2006-1 C	121.026	0	0,4576	1,1443
64			DT6.125 12/07	29.419	0	0,1112	0,2782
65			EDNIM 0 07/19/11	39.451	0	0,1492	0,373
66			ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	0,1814	0,4537
67			ERSTBK FLOAT10	120.127	0	0,4542	1,1358
68			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	0,2941	0,7353
69			FB06	19.102	0	0,0722	0,1806
70			FB09	30.106	0	0,1138	0,2847
71			FB10	50.636	0	0,1915	0,4788
72			FB12	30.125	0	0,1139	0,2848
73			FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	0,1843	0,4609
74			FORTIS 0 06/21/16	48.028	0	0,1816	0,4541
75			GE 0 12/14/09	71.951	0	0,2721	0,6803
76			GS 0 02/04/13	101.395	0	0,3834	0,9587
77			HSBC Float 10/13	144.864	0	0,5478	1,3697
78			HSBC 0 04/05/13	121.148	0	0,4581	1,1455
79			HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	0,067	0,1676
80			HSHN5.4 03/16/11	163.013	0	0,6164	1,5413
81			HTB1E	748	0	0,0028	0,0071
82			INTNED 0 04/11/16	48.294	0	0,1826	0,4566
83			INVESFloat 10/12/07	24.198	0	0,0915	0,2288
84			KBM5	196.969	0	0,7448	1,8624
85			KBM6	205.206	0	0,776	1,9403
86			KBM7	122.988	0	0,4651	1,1629

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih	
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	
87			KDH1	189.774	0	0,7176	1,7944	
88			LANISL 0 08/17/07	170.581	0	0,645	1,6129	
89			LANISL 0 09/07	242.479	0	0,9169	2,2927	
90			LBSACH4 10/12/07	100.848	0	0,3813	0,9536	
91			LBW5.05 09/30/14	239.640	0	0,9062	2,2659	
92			LEH 0 06/12/13	72.032	0	0,2724	0,6811	
93			LEH 0 07/20/12	120.626	0	0,4561	1,1406	
94			LPTY 3.6 02/23/09	40.747	0	0,1541	0,3853	
95			LRP 3.42 01/25/07	103.193	0	0,3902	0,9757	
96			MEO1	598.875	0	2,2646	5,6626	
97			MER FLOAT 09/18	119.803	0	0,453	1,1328	
98			MER 0 11/15/11	169.094	0	0,6394	1,5988	
99			MM02-2007	17.797	0	0,0673	0,1683	
100			MOLHB 3 7/8 10/15	120.494	0	0,4556	1,1393	
101			MS 0 04/13/16	145.136	0	0,5488	1,3723	
102			MSFloat 03/01/13	63.756	0	0,2411	0,6028	
103			NKBM-2009	269.623	0	1,0195	2,5494	
104			NLB10	97.011	0	0,3668	0,9173	
105			NLB11	17.525	0	0,0663	0,1657	
106			NLB12	32.248	0	0,1219	0,3049	
107			NLB13	226.229	0	0,8555	2,1391	
108			NLB15	197.218	0	0,7458	1,8648	
109			NLB16	85.737	0	0,3242	0,8107	
110			NLB20	155.233	0	0,587	1,4678	
111			NLB21	71.276	0	0,2695	0,6739	
112			NLB8	10.959	0	0,0414	0,1036	
113			NOVAKR Float 49	121.175	0	0,4582	1,1458	
114			NOVAKR 0 12/16/11	72.888	0	0,2756	0,6892	
115			OTE FLOAT 11/09	120.464	0	0,4555	1,139	
116			PBS7	147.082	0	0,5562	1,3907	
117			PEMBR 2006-1X B	60.394	0	0,2284	0,5711	

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006						Vrednosti so v tisočih	
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
118			PEMBR 2006-1X D	24.169	0	0,0914	0,2285
119			PRB4	25.210	0	0,0953	0,2384
120			PRB7	80.074	0	0,3028	0,7571
121			ROMANI5.75 07/10	112.092	0	0,4239	1,0599
122			SANTAN 0 08/24/12	72.134	0	0,2728	0,6821
123			SCHN 0 07/18/11	48.162	0	0,1821	0,4554
124			SOAF5.25 05/13	12.805	0	0,0484	0,1211
125			SOAF7 04/10/08	26.033	0	0,0984	0,2461
126			SOCGEN 0 06/12/09	72.061	0	0,2725	0,6814
127			SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	0,3683	0,9209
128			SOS2E	1.073.309	0	4,0586	10,1485
129			SSR1E	363	0	0,0014	0,0034
130			SSR2	25.377	0	0,096	0,24
131			SSR3	6.539	0	0,0247	0,0618
132			STANLN Float 18	95.735	0	0,362	0,9052
133			TITIM 0 06/09/08	72.055	0	0,2725	0,6813
134			TPSA6.5 03/13/07	37.998	0	0,1437	0,3593
135			VIP5	10.288	0	0,0389	0,0973
136			VIP6	11.264	0	0,0426	0,1065
137			VIP7	22.341	0	0,0845	0,2112
138			ZT01	312.116	0	1,1802	2,9512
139	Skupaj 2			10.575.999	0	39,9918	100,00
140	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravn	BDM1	92.754	0	0,3507	15,2564
141			FB15	48.123	0	0,182	7,9154
142			KZ KN0165-06 01	11.998	0	0,0454	1,9735
143			KZ KN0165-06 02	11.998	0	0,0454	1,9735
144			KZ KN0165-06 03	11.998	0	0,0454	1,9735
145			KZ KN0165-06 04	11.998	0	0,0454	1,9735
146			KZ KN0165-06 05	11.998	0	0,0454	1,9735
147			KZ KN0165-06 06	11.998	0	0,0454	1,9735

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini
148			KZ KN0165-06 07	11.998	0	0,0454	1,9735
149			KZ KN0165-06 08	11.998	0	0,0454	1,9735
150			KZ KN0165-06 09	11.998	0	0,0454	1,9735
151			KZ KN0165-06 10	11.998	0	0,0454	1,9735
152			NLB22	191.966	0	0,7259	31,5753
153			PRB8	96.419	0	0,3646	15,8592
154			SLZ1	17.050	0	0,0645	2,8044
155			ZVM1	41.669	0	0,1576	6,8539
156	Skupaj 3			607.965	0	2,2989	100,00
157	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici oziroma državi članici OECD	AELG	1.378	0	0,0052	0,1692
158			CBK GR	20.800	0	0,0787	2,5548
159			CHZG	1.675	0	0,0063	0,2057
160			DELR	4.779	0	0,0181	0,587
161			GRVG	1.775	0	0,0067	0,2181
162			HDOG	4.839	0	0,0183	0,5943
163			IEKG	26.132	0	0,0988	3,2098
164			IFFR	58.037	0	0,2195	7,1286
165			ITBG	17.054	0	0,0645	2,0947
166			KDHR	1.186	0	0,0045	0,1457
167			KRKG	457.165	0	1,7287	56,1529
168			LKPG	58.363	0	0,2207	7,1686
169			MEL AV	8.418	0	0,0318	1,0339
170			MILG	61.096	0	0,231	7,5043
171			MKIR	4.788	0	0,0181	0,5882
172			NF2R	20.170	0	0,0763	2,4774
173			PETG	29.708	0	0,1123	3,649
174			ZM2R	17.254	0	0,0652	2,1193
175			ZV2R	19.526	0	0,0738	2,3983
176	Skupaj 4			814.144	0	3,0786	100,00

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006								Vrednosti so v tisočih	
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini		
177	6.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki da	IBCS GR	25.951	0	0,0981	100,00		
178	Skupaj 6.1			25.951	0	0,0981	100,00		
179	6.2	Investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne	ATXEX AV	16.893	0	0,0639	1,6127		
180			DAXEX GR	51.434	0	0,1945	4,9102		
181			DTSV	125.333	0	0,4739	11,965		
182			DTSVB	19.869	0	0,0751	1,8968		
183			EVIV	10.240	0	0,0387	0,9776		
184			FDJ100 GR	19.150	0	0,0724	1,8281		
185			IFDR	32.820	0	0,1241	3,1332		
186			IFIR	65.937	0	0,2493	6,2947		
187			KDIR	80.291	0	0,3036	7,665		
188			MAIR	48.723	0	0,1842	4,6514		
189			NF1N	146.086	0	0,5524	13,9463		
190			PBGS	101.797	0	0,3849	9,7182		
191			PRIMUS	17.783	0	0,0672	1,6977		
192			SXDPEX GR	18.350	0	0,0694	1,7518		
193			SXEPEX GR	83.949	0	0,3174	8,0143		
194			SXNPEX GR	13.595	0	0,0514	1,2978		
195			SXTPEX GR	7.584	0	0,0287	0,724		
196			SX5EEX GR	95.998	0	0,363	9,1646		
197			SX7PEX GR	34.486	0	0,1304	3,2922		
198			SX8PEX GR	29.834	0	0,1128	2,8482		
199			ZVIR	27.341	0	0,1034	2,6101		
200	Skupaj 6.2			1.047.492	0	3,961	100,00		
201	12.1	Naložbe v depozite pri banki	AB VIPA 560974/7 KE0018-06	126.182	0	0,4771	2,4466		
202			AB VIPA 561009/5 KE0019-06	101.751	0	0,3848	1,9729		
203			AB VIPA-521605/2	90.797	0	0,3433	1,7605		
204			AB VIPA-521606/0	89.907	0	0,34	1,7433		

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih	
Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	
205			AB 5615232 KE0020-06	203.589	0	0,7698	3,9475	
206			BC 815833/9 KE0013-05	50.000	0	0,1891	0,9695	
207			BC 818736/3 KE0022-05	50.000	0	0,1891	0,9695	
208			BC-8012350	10.799	0	0,0408	0,2094	
209			BC-8012547	16.596	0	0,0628	0,3218	
210			BK 16691/09 KE0023-05	40.000	0	0,1513	0,7756	
211			BK 17542/20 KE0027-05	100.000	0	0,3781	1,9389	
212			BK 18891/41 KE0006-06	154.537	0	0,5844	2,9964	
213			BK 18931/14 KE0008-06	102.944	0	0,3893	1,996	
214			BK 19129/92 KE0010-06	123.109	0	0,4655	2,387	
215			BK 20861/66 KE0023-06	81.013	0	0,3063	1,5708	
216			BK-6642/86	36.709	0	0,1388	0,7118	
217			DBS 12996/06 KE0024-06	50.652	0	0,1915	0,9821	
218			GB KE0036-06	280.109	0	1,0592	5,4312	
219			GB-7622	65.607	0	0,2481	1,2721	
220			LHB KE0034-06	480.738	0	1,8179	9,3213	
221			LHB KE0035-06	239.746	0	0,9066	4,6486	
222			NKBM 34077/35 KE0005-06	108.231	0	0,4093	2,0985	
223			NKBM 35423/57 KE0025-06	151.828	0	0,5741	2,9439	
224			NKBM 35452/32 KE0026-06	151.781	0	0,5739	2,943	
225			NKBM 35957/06 KE0032-06	251.172	0	0,9498	4,8701	
226			NKBM 91106/37 KE0007-05	90.000	0	0,3403	1,7451	
227			NLB 155950/05 KE0011-05	40.000	0	0,1513	0,7756	
228			NLB 158469 KE0016-05	50.000	0	0,1891	0,9695	
229			NLB 162508 KE0021-05	80.000	0	0,3025	1,5512	
230			NLB 183722/06	62.562	0	0,2366	1,213	
231			NLB 183726/06	37.357	0	0,1413	0,7243	
232			NLB 183728/06	93.070	0	0,3519	1,8046	
233			NLB 183729/06	36.860	0	0,1394	0,7147	
234			PBS-7389/02	80.710	0	0,3052	1,5649	

Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih		
Št.	Skupina	Opis	Naložba		Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	
235			PRB	KE0003-05	DGDT-	53.852	0	0,2036	1,0442
236			PRB	KE0004-05	DGDT-	64.609	0	0,2443	1,2527
237			PRB	KE0008-05	DGDT-	80.486	0	0,3043	1,5606
238			PRB	02516/05	KE0026-05	120.000	0	0,4538	2,3267
239			RK	11462	KE0021-06	228.484	0	0,864	4,4302
240			RZB	KE0029-06		700.804	0	2,65	13,5882
241			SKB	4000130380		84.373	0	0,319	1,636
242			SKB	400028051	(29511/18)	32.445	0	0,1227	0,6291
243			SKB	4000298093	(29611/05)	64.025	0	0,2421	1,2414
244	Skupaj 12.1					5.157.434	0	19,5022	100,00
245	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	BC	5032946	KN0138-06	79.830	0	0,3019	15,156
246			BC	5032997	KN0140-06	120.947	0	0,4573	22,9621
247			BC	500594/9		35.946	0	0,1359	6,8245
248			NKBM	20237/37	KN0049-06/01	50.000	0	0,1891	9,4927
249			NKBM	20238/69	KN0049-06/02	50.000	0	0,1891	9,4927
250			PBS	56/05-PV	KN0233-05	50.000	0	0,1891	9,4927
251			PBS	57/05-PV	KN0234-05/01	20.000	0	0,0756	3,7971
252			PBS	58/05-PV	KN0234-05/02	20.000	0	0,0756	3,7971
253			PBS	74/05	KN0381-05/01	50.000	0	0,1891	9,4927
254			PBS	75/05	KN0381-05/02	50.000	0	0,1891	9,4927
255	Skupaj 12.2					526.723	0	1,9917	100,00
256	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	DENARNA SREDSTVA			108.654	0	0,4109	100,00
257	Skupaj 13					108.654	0	0,4109	100,00
258	14	Ostale terjatve	DRUGE TERJATVE			3.284	0	0,0124	13,8684
259			TERJATVE IZ FINANCIRANJA			20.398	0	0,0771	86,1316
260	Skupaj 14					23.683	0	0,0896	100,00
261	Vse skupaj					26.445.389	0	100,00	100,00

6.2 Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	194.958	0	194.958	0,74
2			BACA 0 11/30/11	72.136	0	72.136	0,27
3		ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	120.127	0	120.127	0,45
4		MEINL EUROPEAN LAND LTD	MEL AV	8.418	0	8.418	0,03
5		RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	RZB KE0029-06	700.804	0	700.804	2,65
6	Skupaj Država = AVSTRIJA			1.096.443	0	1.096.443	4,15
7	BELGIJA	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	72.200	0	72.200	0,27
8		FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 06/21/16	48.028	0	48.028	0,18
9	Skupaj Država = BELGIJA			120.227	0	120.227	0,45
10	FRANCIJA	CARREFOUR SA	CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,18
11		GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	71.951	0	71.951	0,27
12		SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	48.162	0	48.162	0,18
13		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	100.804	0	100.804	0,38
14			SOCGEN 0 06/12/09	72.061	0	72.061	0,27
15	Skupaj Država = FRANCIJA			340.966	0	340.966	1,29
16	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	87.941	0	87.941	0,33
17		REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	34.624	0	34.624	0,13
18			CROATI 6.75 03/11	20.581	0	20.581	0,08
19	Skupaj Država = HRVAŠKA			143.146	0	143.146	0,54
20	IRSKA	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,18
21		LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	40.747	0	40.747	0,15

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
22		SACHSEN LB EUROPE	LBSACH4 10/12/07	100.848	0	100.848	0,38
23	Skupaj Država = IRSKA			190.340	0	190.340	0,72
24	ISLANDIJA	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	170.581	0	170.581	0,65
25			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,92
26	Skupaj Država = ISLANDIJA			413.060	0	413.060	1,56
27	ITALIJA	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	39.451	0	39.451	0,15
28		TELECOM ITALIA	TITIM 0 06/09/08	72.055	0	72.055	0,27
29		UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,36
30	Skupaj Država = ITALIJA			207.448	0	207.448	0,78
31	JUŽNOAFRIŠKA REPUBLIKA	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	SOAF5.25 05/13	12.805	0	12.805	0,05
32			SOAF7 04/10/08	26.033	0	26.033	0,10
33	Skupaj Država = JUŽNOAFRIŠKA REPUBLIKA			38.837	0	38.837	0,15
34	KAJMANSKI OTOKI	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	47.948	0	47.948	0,18
35		KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,29
36	Skupaj Država = KAJMANSKI OTOKI			125.713	0	125.713	0,48
37	LUKSEMBURG	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	169.094	0	169.094	0,64
38		UBS ETF	FDJ100 GR	19.150	0	19.150	0,07
39	Skupaj Država = LUKSEMBURG			188.243	0	188.243	0,71
40	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	120.494	0	120.494	0,46
41	Skupaj Država = MADŽARSKA			120.494	0	120.494	0,46
42	NEMCIJA	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	76.640	0	76.640	0,29
43		COMMERZBANK AG	CBK GR	20.800	0	20.800	0,08
44			CMZB6,25 11/09	15.272	0	15.272	0,06
45		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	163.013	0	163.013	0,62
46		INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	16.893	0	16.893	0,06
47			SX5EEX GR	95.998	0	95.998	0,36
48			SX8PEX GR	29.834	0	29.834	0,11
49			SXEPEX GR	83.949	0	83.949	0,32
50			SXTPEX GR	7.584	0	7.584	0,03

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
51			SXNPEX GR	13.595	0	13.595	0,05
52			SXDPEX GR	18.350	0	18.350	0,07
53			SX7PEX GR	34.486	0	34.486	0,13
54			DAXEX GR	51.434	0	51.434	0,19
55		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	239.640	0	239.640	0,91
56		LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG	LHB KE0034-06	480.738	0	480.738	1,82
57			LHB KE0035-06	239.746	0	239.746	0,91
58		LRP LB RHEINLAND PFALZ	LRP 3.42 01/25/07	103.193	0	103.193	0,39
59	Skupaj Država = NEMČIJA			1.691.164	0	1.691.164	6,39
60	NIZOZEMSKA	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	48.382	0	48.382	0,18
61		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT6.125 12/07	29.419	0	29.419	0,11
62		EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,18
63		ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,46
64		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	48.294	0	48.294	0,18
65		TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	37.998	0	37.998	0,14
66	Skupaj Država = NIZOZEMSKA			333.252	0	333.252	1,26
67	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,37
68	Skupaj Država = NIZOZEMSKI ANTILI			97.396	0	97.396	0,37
69	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	112.092	0	112.092	0,42
70	Skupaj Država = ROMUNIJA			112.092	0	112.092	0,42
71	SLOVENIJA	ABANČNA DZU D.O.O.	EVIV	10.240	0	10.240	0,04
72		ABANKA VIPA D.D.	AB 5615232 KE0020-06	203.589	0	203.589	0,77
73			AB07	61.276	0	61.276	0,23
74			VIP7	22.341	0	22.341	0,08
75			VIP6	11.264	0	11.264	0,04
76			VIP5	10.288	0	10.288	0,04
77			AB06	19.867	0	19.867	0,08
78			AB VIPA 560974/7 KE0018-06	126.182	0	126.182	0,48
79			AB VIPA-521605/2	90.797	0	90.797	0,34

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
80			AB VIPA-521606/0	89.907	0	89.907	0,34
81			AB04	48.173	0	48.173	0,18
82			AB VIPA 561009/5 KE0019-06	101.751	0	101.751	0,38
83		AERODROM LJUBLJANA D.D.	AELG	1.378	0	1.378	0,01
84		BANKA CELJE D.D.	BC 5032946 KN0138-06	79.830	0	79.830	0,30
85			BC 818736/3 KE0022-05	50.000	0	50.000	0,19
86			BC-8012350	10.799	0	10.799	0,04
87			BCE5	37.236	0	37.236	0,14
88			BCE7	25.852	0	25.852	0,10
89			BCE9	156.151	0	156.151	0,59
90			BCE8	99.281	0	99.281	0,38
91			BCE6A	46.132	0	46.132	0,17
92			BC-8012547	16.596	0	16.596	0,06
93			BC-500594/9	35.946	0	35.946	0,14
94			BC 815833/9 KE0013-05	50.000	0	50.000	0,19
95			BC 5032997 KN0140-06	120.947	0	120.947	0,46
96		BANKA KOPER D.D.	BK 16691/09 KE0023-05	40.000	0	40.000	0,15
97			BK-6642/86	36.709	0	36.709	0,14
98			BK 17542/20 KE0027-05	100.000	0	100.000	0,38
99			BK 18931/14 KE0008-06	102.944	0	102.944	0,39
100			BK 19129/92 KE0010-06	123.109	0	123.109	0,47
101			BK 20861/66 KE0023-06	81.013	0	81.013	0,31
102			BK 18891/41 KE0006-06	154.537	0	154.537	0,58
103		BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	49.351	0	49.351	0,19
104		BTC D.D.	BTC1E	6.784	0	6.784	0,03
105		CIMOS D.D.	CIM1	303.408	0	303.408	1,15
106		COMET UMETNI BRUSI IN NEKOVINE D.D.	CHZG	1.675	0	1.675	0,01
107		DARS D.D.	DRS1	210.201	0	210.201	0,79
108			DRS3	154.068	0	154.068	0,58

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
109		DELO, D.D	DELR	4.779	0	4.779	0,02
110		DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	DBS 12996/06 KE0024-06	50.652	0	50.652	0,19
111		FACTOR BANKA D.D.	FB06	19.102	0	19.102	0,07
112			FB09	30.106	0	30.106	0,11
113			FB10	50.636	0	50.636	0,19
114			FB15	48.123	0	48.123	0,18
115			FB12	30.125	0	30.125	0,11
116		GORENJE, D.D.	GRVG	1.775	0	1.775	0,01
117		GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ	GB KE0036-06	280.109	0	280.109	1,06
118			GB-7622	65.607	0	65.607	0,25
119		HELIOS D.D. DOMŽALE	HDOG	4.839	0	4.839	0,02
120		HOTELI BERNARDIN D.D. PORTOROŽ	HTB1E	748	0	748	0,00
121		INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	58.037	0	58.037	0,22
122		INFOND ID, D.D.	IFIR	65.937	0	65.937	0,25
123		INFOND ID 1, D.D.	IFDR	32.820	0	32.820	0,12
124		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	26.132	0	26.132	0,10
125		ISTRABENZ KOPER D.D.	ITBG	17.054	0	17.054	0,06
126		KD HOLDING D.D.	KDH1	189.774	0	189.774	0,72
127			KDHR	1.186	0	1.186	0,00
128		KD ID D.D.	KDIR	80.291	0	80.291	0,30
129		KRKA D.D.	KRKG	457.165	0	457.165	1,73
130		LESNINA TRG. S POHIŠTVOM D.D.	MILG	61.096	0	61.096	0,23
131		LUKA KOPER, D.D.	LKPG	58.363	0	58.363	0,22
132		MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	48.723	0	48.723	0,18
133		MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	4.788	0	4.788	0,02
134		MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	598.875	0	598.875	2,26
135		NFD HOLDING D.D.	NF2R	20.170	0	20.170	0,08
136		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	146.086	0	146.086	0,55
137		NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	92.754	0	92.754	0,35
138		NLB D.D.	NLB 155950/05 KE0011-05	40.000	0	40.000	0,15

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
139			NLB 162508 KE0021-05	80.000	0	80.000	0,30
140			NLB 183722/06	62.562	0	62.562	0,24
141			NLB 183728/06	93.070	0	93.070	0,35
142			NLB10	97.011	0	97.011	0,37
143			NLB12	32.248	0	32.248	0,12
144			NLB15	197.218	0	197.218	0,75
145			NLB20	155.233	0	155.233	0,59
146			NLB8	10.959	0	10.959	0,04
147			NLB22	191.966	0	191.966	0,73
148			NLB21	71.276	0	71.276	0,27
149			NLB16	85.737	0	85.737	0,32
150			NLB13	226.229	0	226.229	0,86
151			NLB11	17.525	0	17.525	0,07
152			NLB 183729/06	36.860	0	36.860	0,14
153			NLB 183726/06	37.357	0	37.357	0,14
154			NLB 158469 KE0016-05	50.000	0	50.000	0,19
155		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	196.969	0	196.969	0,74
156			KBM7	122.988	0	122.988	0,47
157			NKBM 20238/69 KN0049-06/02	50.000	0	50.000	0,19
158			NKBM 35423/57 KE0025-06	151.828	0	151.828	0,57
159			NKBM 35957/06 KE0032-06	251.172	0	251.172	0,95
160			NKBM-2009	269.623	0	269.623	1,02
161			NOVAKR 0 12/16/11	72.888	0	72.888	0,28
162			NKBM 91106/37 KE0007-05	90.000	0	90.000	0,34
163			NKBM 35452/32 KE0026-06	151.781	0	151.781	0,57
164			NKBM 34077/35 KE0005-06	108.231	0	108.231	0,41
165			NKBM 20237/37 KN0049-06/01	50.000	0	50.000	0,19
166			KBM6	205.206	0	205.206	0,78
167		PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA	PBS 56/05-PV KN0233-05 SKUPINA NOVE	50.000	0	50.000	0,19

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
168			PBS7	147.082	0	147.082	0,56
169			PBS-7389/02	80.710	0	80.710	0,31
170			PBS 57/05-PV KN0234-05/01	20.000	0	20.000	0,08
171			PBS 58/05-PV KN0234-05/02	20.000	0	20.000	0,08
172			PBS 75/05 KN0381-05/02	50.000	0	50.000	0,19
173			PBS 74/05 KN0381-05/01	50.000	0	50.000	0,19
174		PETROL D.D.	PETG	29.708	0	29.708	0,11
175		POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ KN0165-06 01	11.998	0	11.998	0,05
176			KZ KN0165-06 07	11.998	0	11.998	0,05
177			KZ KN0165-06 09	11.998	0	11.998	0,05
178			KZ KN0165-06 10	11.998	0	11.998	0,05
179			KZ KN0165-06 08	11.998	0	11.998	0,05
180			KZ KN0165-06 06	11.998	0	11.998	0,05
181			KZ KN0165-06 02	11.998	0	11.998	0,05
182			KZ KN0165-06 03	11.998	0	11.998	0,05
183			KZ KN0165-06 05	11.998	0	11.998	0,05
184			KZ KN0165-06 04	11.998	0	11.998	0,05
185		PROBANKA D.D.	PRB 02516/05 KE0026-05	120.000	0	120.000	0,45
186			PRB KE0004- DGGT-00237/0505	64.609	0	64.609	0,24
187			PRB KE0008-05 DGGT-00492/05	80.486	0	80.486	0,30
188			PRB4	25.210	0	25.210	0,10
189			PRB8	96.419	0	96.419	0,36
190			PRB7	80.074	0	80.074	0,30
191			PRB KE0003-05 DGGT-00213/05	53.852	0	53.852	0,20
192		PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	101.797	0	101.797	0,38
193		PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	17.783	0	17.783	0,07
194		RAIFFEISEN KREKOVA BANKA D.D.	RK 11462 KE0021-06	228.484	0	228.484	0,86
195		REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ36	99.185	0	99.185	0,38
196			DZ40	193.468	0	193.468	0,73
197			RS21	442.953	0	442.953	1,67

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
198			RS26	183.281	0	183.281	0,69
199			RS32	71.488	0	71.488	0,27
200			RS39	235.468	0	235.468	0,89
201			RS46	36.610	0	36.610	0,14
202			RS62-TUVL	59.093	0	59.093	0,22
203			RS62	262.806	0	262.806	0,99
204			RS61	86.304	0	86.304	0,33
205			RS60	507.725	0	507.725	1,92
206			RS59	1.134.924	0	1.134.924	4,29
207			RS58-TUVL	203.012	0	203.012	0,77
208			RS58	369.348	0	369.348	1,40
209			RS57	884.971	0	884.971	3,35
210			RS56	463.233	0	463.233	1,75
211			SZ44	147.356	0	147.356	0,56
212			RS55	101.412	0	101.412	0,38
213			RS54	688.400	0	688.400	2,60
214			RS53	128.850	0	128.850	0,49
215			RS52	177.856	0	177.856	0,67
216			RS50	37.212	0	37.212	0,14
217			RS49	25.143	0	25.143	0,10
218			RS48	112.471	0	112.471	0,43
219			RS47	45.777	0	45.777	0,17
220			RS44	151.133	0	151.133	0,57
221			RS38	60.340	0	60.340	0,23
222			RS29	2.387	0	2.387	0,01
223			RS23	16.189	0	16.189	0,06
224			RS18	156.140	0	156.140	0,59
225			DZ37	108.541	0	108.541	0,41
226		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-4000130380	84.373	0	84.373	0,32
227			SKB-400028051(29511/18)	32.445	0	32.445	0,12
228			SKB-4000298093(29611/05)	64.025	0	64.025	0,24

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
229		SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D., LJUBLJANA	SLZ1	17.050	0	17.050	0,06
230		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.073.309	0	1.073.309	4,06
231		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR1E	363	0	363	0,00
232			SSR2	25.377	0	25.377	0,10
233			SSR3	6.539	0	6.539	0,02
234		TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	125.333	0	125.333	0,47
235			DTSVB	19.869	0	19.869	0,08
236		ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	41.669	0	41.669	0,16
237		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	312.116	0	312.116	1,18
238		ZLATA MONETA II D.D.	ZM2R	17.254	0	17.254	0,07
239		ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	19.526	0	19.526	0,07
240		ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	27.341	0	27.341	0,10
241	Skupaj Država = SLOVENIJA			19.137.273	0	19.137.273	72,37
242	ŠPANIJA	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	72.134	0	72.134	0,27
243	Skupaj Država = ŠPANIJA			72.134	0	72.134	0,27
244	V. BRITANIJA	BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,91
245		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	121.026	0	121.026	0,46
246		HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,07
247		INVESTEC FINANCE PLC	INVEFloat 10/12/07	24.198	0	24.198	0,09
248		MM02 PLC	MM02-2007	17.797	0	17.797	0,07
249		OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	120.464	0	120.464	0,46
250		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	60.394	0	60.394	0,23
251			PEMBR 2006-1X D	24.169	0	24.169	0,09
252		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	95.735	0	95.735	0,36
253	Skupaj Država = V. BRITANIJA			723.193	0	723.193	2,73
254	ZDA	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,30
255		CIT GROUP INC	CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,18

Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31.12.2006

Vrednosti so v tisočih

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
256		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,45
257		GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	101.395	0	101.395	0,38
258		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	121.148	0	121.148	0,46
259			HSBC Float 10/13	144.864	0	144.864	0,55
260		ISHARES IBOXX	IBCS GR	25.951	0	25.951	0,10
261		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 06/12/13	72.032	0	72.032	0,27
262			LEH 0 07/20/12	120.626	0	120.626	0,46
263		MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	119.803	0	119.803	0,45
264		MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	145.136	0	145.136	0,55
265			MSFloat 03/01/13	63.756	0	63.756	0,24
266	Skupaj Država = ZDA			1.161.630	0	1.161.630	4,39
267	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	KVPS	G	108.654	0	108.654	0,41
268	Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu			108.654	0	108.654	0,41
269	Vse skupaj			26.421.706	0	26.421.706	99,91

6.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	ABANCNA DZU D.O.O.	EVIV	10.240	0	10.240	0,04
2	Skupaj Izdajatelj = ABANCNA DZU D.O.O.		10.240	0	10.240	0,04
3	ABANKA VIPA D.D.	AB04	48.173	0	48.173	0,18
4		AB06	19.867	0	19.867	0,08
5		AB07	61.276	0	61.276	0,23
6		VIP5	10.288	0	10.288	0,04
7		VIP6	11.264	0	11.264	0,04
8		VIP7	22.341	0	22.341	0,08
9	Skupaj Izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.		173.208	0	173.208	0,65
10	AERODROM LJUBLJANA D.D.	AELG	1.378	0	1.378	0,01
11	Skupaj Izdajatelj = AERODROM LJUBLJANA D.D.		1.378	0	1.378	0,01
12	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	194.958	0	194.958	0,74
13		BACA 0 11/30/11	72.136	0	72.136	0,27
14	Skupaj Izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG		267.094	0	267.094	1,01
15	BANKA CELJE D.D.	BC 5032946 KN0138-06	79.830	0	79.830	0,30
16		BC 5032997 KN0140-06	120.947	0	120.947	0,46
17		BCE5	37.236	0	37.236	0,14
18		BCE6A	46.132	0	46.132	0,17
19		BCE7	25.852	0	25.852	0,10
20		BCE8	99.281	0	99.281	0,38
21		BCE9	156.151	0	156.151	0,59
22		BC-500594/9	35.946	0	35.946	0,14
23	Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D.D.		601.376	0	601.376	2,27
24	BANKA ZASAVJE D.D., SKUPINA NLB	BZ03	49.351	0	49.351	0,19
25	Skupaj Izdajatelj = BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB		49.351	0	49.351	0,19
26	BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,91
27	Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS BANK PLC		241.681	0	241.681	0,91
28	BAT HOLDINGS BV	BATSLN 0 05/16/10	48.382	0	48.382	0,18
29	Skupaj Izdajatelj = BAT HOLDINGS BV		48.382	0	48.382	0,18

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006						Vrednosti so v tisočih
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
30	BAYERISCHE LANDESBANK	BYLAN9 05/28/09	76.640	0	76.640	0,29
31	Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE LANDESBANK		76.640	0	76.640	0,29
32	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,30
33	Skupaj Izdajatelj = BEAR STEARNS COMPANIES INC		78.942	0	78.942	0,30
34	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	72.200	0	72.200	0,27
35	Skupaj Izdajatelj = BELGACOM S.A.		72.200	0	72.200	0,27
36	BTC D.D.	BTC1E	6.784	0	6.784	0,03
37	Skupaj Izdajatelj = BTC D.D.		6.784	0	6.784	0,03
38	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	47.948	0	47.948	0,18
39	Skupaj Izdajatelj = CAM INTERNATIONAL SA		47.948	0	47.948	0,18
40	CARREFOUR SA	CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,18
41	Skupaj Izdajatelj = CARREFOUR SA		47.988	0	47.988	0,18
42	CIMOS D.D.	CIM1	303.408	0	303.408	1,15
43	Skupaj Izdajatelj = CIMOS D.D.		303.408	0	303.408	1,15
44	CIT GROUP INC	CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,18
45	Skupaj Izdajatelj = CIT GROUP INC		48.037	0	48.037	0,18
46	COMET UMETNI BRUSI IN NEKOVINE D.D.	CHZG	1.675	0	1.675	0,01
47	Skupaj Izdajatelj = COMET UMETNI BRUSI IN NEKOVINE D.D.		1.675	0	1.675	0,01
48	COMMERZBANK AG	CBK GR	20.800	0	20.800	0,08
49		CMZB6,25 11/09	15.272	0	15.272	0,06
50	Skupaj Izdajatelj = COMMERZBANK AG		36.072	0	36.072	0,14
51	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	87.941	0	87.941	0,33
52	Skupaj Izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT		87.941	0	87.941	0,33
53	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,45
54	Skupaj Izdajatelj = DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP		119.940	0	119.940	0,45
55	DARS D.D.	DRS1	210.201	0	210.201	0,79
56		DRS3	154.068	0	154.068	0,58
57	Skupaj Izdajatelj = DARS D.D.		364.269	0	364.269	1,38
58	DELO, D.D.	DELR	4.779	0	4.779	0,02
59	Skupaj Izdajatelj = DELO, D.D.		4.779	0	4.779	0,02

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006						Vrednosti so v tisočih
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
60	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT6.125 12/07	29.419	0	29.419	0,11
61	Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		29.419	0	29.419	0,11
62	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	121.026	0	121.026	0,46
63	Skupaj Izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD		121.026	0	121.026	0,46
64	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	39.451	0	39.451	0,15
65	Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY		39.451	0	39.451	0,15
66	EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,18
67	Skupaj Izdajatelj = EDP FINANCE BV		47.984	0	47.984	0,18
68	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	120.127	0	120.127	0,45
69	Skupaj Izdajatelj = ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG		120.127	0	120.127	0,45
70	FACTOR BANKA D.D.	FB06	19.102	0	19.102	0,07
71		FB09	30.106	0	30.106	0,11
72		FB10	50.636	0	50.636	0,19
73		FB12	30.125	0	30.125	0,11
74		FB15	48.123	0	48.123	0,18
75	Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.		178.091	0	178.091	0,67
76	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,18
77	Skupaj Izdajatelj = FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES		48.745	0	48.745	0,18
78	FORTIS BANK SA/NV	FORTIS 0 06/21/16	48.028	0	48.028	0,18
79	Skupaj Izdajatelj = FORTIS BANK SA/NV		48.028	0	48.028	0,18
80	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	71.951	0	71.951	0,27
81	Skupaj Izdajatelj = GE CAPITAL FCC		71.951	0	71.951	0,27
82	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	101.395	0	101.395	0,38
83	Skupaj Izdajatelj = GOLDMAN SACHS GROUP INC		101.395	0	101.395	0,38
84	GORENJE, D.D.	GRVG	1.775	0	1.775	0,01
85	Skupaj Izdajatelj = GORENJE, D.D.		1.775	0	1.775	0,01
86	HELIOS D.D. DOMŽALE	HDOG	4.839	0	4.839	0,02
87	Skupaj Izdajatelj = HELIOS D.D. DOMŽALE		4.839	0	4.839	0,02
88	HOTELI BERNARDIN D.D. PORTOROŽ	HTB1E	748	0	748	0,00
89	Skupaj Izdajatelj = HOTELI BERNARDIN D.D. PORTOROŽ		748	0	748	0,00

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
90	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	144.864	0	144.864	0,55
91		HSBC 0 04/05/13	121.148	0	121.148	0,46
92	Skupaj Izdajatelj = HSBC FINANCE CORP		266.012	0	266.012	1,01
93	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,07
94	Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC		17.729	0	17.729	0,07
95	HSH NORDBANK AG	HSN5.4 03/16/11	163.013	0	163.013	0,62
96	Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG		163.013	0	163.013	0,62
97	INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	16.893	0	16.893	0,06
98		DAXEX GR	51.434	0	51.434	0,19
99		SXDPEX GR	18.350	0	18.350	0,07
100		SXEPEX GR	83.949	0	83.949	0,32
101		SXNPEX GR	13.595	0	13.595	0,05
102		SXTPEX GR	7.584	0	7.584	0,03
103		SX5EEX GR	95.998	0	95.998	0,36
104		SX7PEX GR	34.486	0	34.486	0,13
105		SX8PEX GR	29.834	0	29.834	0,11
106	Skupaj Izdajatelj = INDEXCHANGE INVESTMENT AG		352.123	0	352.123	1,33
107	INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	58.037	0	58.037	0,22
108	Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, D.D.		58.037	0	58.037	0,22
109	INFOND ID, D.D.	IFIR	65.937	0	65.937	0,25
110	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID, D.D.		65.937	0	65.937	0,25
111	INFOND ID 1, D.D.	IFDR	32.820	0	32.820	0,12
112	Skupaj Izdajatelj = INFOND ID 1, D.D.		32.820	0	32.820	0,12
113	ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,46
114	Skupaj Izdajatelj = ING BANK		121.175	0	121.175	0,46
115	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	48.294	0	48.294	0,18
116	Skupaj Izdajatelj = ING GROEP NV-CVA		48.294	0	48.294	0,18
117	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	26.132	0	26.132	0,10
118	Skupaj Izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER		26.132	0	26.132	0,10
119	INVESTEC FINANCE PLC	INVESFloat 10/12/07	24.198	0	24.198	0,09
120	Skupaj Izdajatelj = INVESTEC FINANCE PLC		24.198	0	24.198	0,09

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
121	ISHARES IBOXX	IBCS GR	25.951	0	25.951	0,10
122	Skupaj Izdajatelj = ISHARES IBOXX		25.951	0	25.951	0,10
123	ISTRABENZ KOPER D.D.	ITBG	17.054	0	17.054	0,06
124	Skupaj Izdajatelj = ISTRABENZ KOPER D.D.		17.054	0	17.054	0,06
125	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,29
126	Skupaj Izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD		77.766	0	77.766	0,29
127	KD HOLDING D.D.	KDHR	1.186	0	1.186	0,00
128		KDH1	189.774	0	189.774	0,72
129	Skupaj Izdajatelj = KD HOLDING D.D.		190.960	0	190.960	0,72
130	KD ID D.D.	KDIR	80.291	0	80.291	0,30
131	Skupaj Izdajatelj = KD ID D.D.		80.291	0	80.291	0,30
132	KRKA D.D.	KRKG	457.165	0	457.165	1,73
133	Skupaj Izdajatelj = KRKA D.D.		457.165	0	457.165	1,73
134	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	170.581	0	170.581	0,65
135		LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,92
136	Skupaj Izdajatelj = LANDSBANKI ISLANDS HF		413.060	0	413.060	1,56
137	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	239.640	0	239.640	0,91
138	Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG		239.640	0	239.640	0,91
139	LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	40.747	0	40.747	0,15
140	Skupaj Izdajatelj = LEASEPLAN FINANCE NV		40.747	0	40.747	0,15
141	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 06/12/13	72.032	0	72.032	0,27
142		LEH 0 07/20/12	120.626	0	120.626	0,46
143	Skupaj Izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC		192.659	0	192.659	0,73
144	LESNINA TRG. S POHIŠTVOM D.D.	MILG	61.096	0	61.096	0,23
145	Skupaj Izdajatelj = LESNINA TRG. S POHIŠTVOM D.D.		61.096	0	61.096	0,23
146	LRP LB RHEINLAND PFALZ	LRP 3.42 01/25/07	103.193	0	103.193	0,39
147	Skupaj Izdajatelj = LRP LB RHEINLAND PFALZ		103.193	0	103.193	0,39
148	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	58.363	0	58.363	0,22
149	Skupaj Izdajatelj = LUKA KOPER, D.D.		58.363	0	58.363	0,22
150	MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	48.723	0	48.723	0,18
151	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.		48.723	0	48.723	0,18

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
152	MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	4.788	0	4.788	0,02
153	Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D.D.		4.788	0	4.788	0,02
154	MEINL EUROPEAN LAND LTD	MEL AV	8.418	0	8.418	0,03
155	Skupaj Izdajatelj = MEINL EUROPEAN LAND LTD		8.418	0	8.418	0,03
156	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEQ1	598.875	0	598.875	2,26
157	Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D.D. LJUBLJANA		598.875	0	598.875	2,26
158	MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	119.803	0	119.803	0,45
159	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH & CO INC		119.803	0	119.803	0,45
160	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	169.094	0	169.094	0,64
161	Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH SA		169.094	0	169.094	0,64
162	MM02 PLC	MM02-2007	17.797	0	17.797	0,07
163	Skupaj Izdajatelj = MM02 PLC		17.797	0	17.797	0,07
164	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	120.494	0	120.494	0,46
165	Skupaj Izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL & GAS		120.494	0	120.494	0,46
166	MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	145.136	0	145.136	0,55
167		MSFloat 03/01/13	63.756	0	63.756	0,24
168	Skupaj Izdajatelj = MORGAN STANLEY		208.891	0	208.891	0,79
169	NFD HOLDING D.D.	NF2R	20.170	0	20.170	0,08
170	Skupaj Izdajatelj = NFD HOLDING D.D.		20.170	0	20.170	0,08
171	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	146.086	0	146.086	0,55
172	Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.		146.086	0	146.086	0,55
173	NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	92.754	0	92.754	0,35
174	Skupaj Izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE D.D.		92.754	0	92.754	0,35
175	NLB D.D.	NLB10	97.011	0	97.011	0,37
176		NLB11	17.525	0	17.525	0,07
177		NLB12	32.248	0	32.248	0,12
178		NLB13	226.229	0	226.229	0,86
179		NLB15	197.218	0	197.218	0,75
180		NLB16	85.737	0	85.737	0,32
181		NLB20	155.233	0	155.233	0,59
182		NLB21	71.276	0	71.276	0,27

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
183		NLB22	191.966	0	191.966	0,73
184		NLB8	10.959	0	10.959	0,04
185	Skupaj Izdajatelj = NLB D.D.		1.085.402	0	1.085.402	4,10
186	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	196.969	0	196.969	0,74
187		KBM6	205.206	0	205.206	0,78
188		KBM7	122.988	0	122.988	0,47
189		NKBM 20237/37 KN0049-06/01	50.000	0	50.000	0,19
190		NKBM 20238/69 KN0049-06/02	50.000	0	50.000	0,19
191		NKBM-2009	269.623	0	269.623	1,02
192		NOVAKR 0 12/16/11	72.888	0	72.888	0,28
193	Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.		967.674	0	967.674	3,66
194	OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	120.464	0	120.464	0,46
195	Skupaj Izdajatelj = OTE PLC		120.464	0	120.464	0,46
196	PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS 56/05-PV KN0233-05	50.000	0	50.000	0,19
197		PBS 57/05-PV KN0234-05/01	20.000	0	20.000	0,08
198		PBS 58/05-PV KN0234-05/02	20.000	0	20.000	0,08
199		PBS 74/05 KN0381-05/01	50.000	0	50.000	0,19
200		PBS 75/05 KN0381-05/02	50.000	0	50.000	0,19
201		PBS7	147.082	0	147.082	0,56
202	Skupaj Izdajatelj = PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE		337.082	0	337.082	1,27
203	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	60.394	0	60.394	0,23
204		PEMBR 2006-1X D	24.169	0	24.169	0,09
205	Skupaj Izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED		84.564	0	84.564	0,32
206	PETROL D.D.	PETG	29.708	0	29.708	0,11
207	Skupaj Izdajatelj = PETROL D.D.		29.708	0	29.708	0,11
208	POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ KN0165-06 01	11.998	0	11.998	0,05
209		KZ KN0165-06 02	11.998	0	11.998	0,05
210		KZ KN0165-06 03	11.998	0	11.998	0,05
211		KZ KN0165-06 04	11.998	0	11.998	0,05
212		KZ KN0165-06 05	11.998	0	11.998	0,05
213		KZ KN0165-06 06	11.998	0	11.998	0,05

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
214		KZ KN0165-06 07	11.998	0	11.998	0,05
215		KZ KN0165-06 08	11.998	0	11.998	0,05
216		KZ KN0165-06 09	11.998	0	11.998	0,05
217		KZ KN0165-06 10	11.998	0	11.998	0,05
218	Skupaj Izdajatelj = POTEZA NALOŽBE D.O.O.		119.984	0	119.984	0,45
219	PROBANKA D.D.	PRB4	25.210	0	25.210	0,10
220		PRB7	80.074	0	80.074	0,30
221		PRB8	96.419	0	96.419	0,36
222	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D.D.		201.702	0	201.702	0,76
223	PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	101.797	0	101.797	0,38
224	Skupaj Izdajatelj = PROBANKA DZU D.O.O.		101.797	0	101.797	0,38
225	PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	17.783	0	17.783	0,07
226	Skupaj Izdajatelj = PUBLIKUM PDU D.D.		17.783	0	17.783	0,07
227	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.25 02/11/09	34.624	0	34.624	0,13
228		CROATI 6.75 03/11	20.581	0	20.581	0,08
229	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA		55.205	0	55.205	0,21
230	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	112.092	0	112.092	0,42
231	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA		112.092	0	112.092	0,42
232	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	SOAF5.25 05/13	12.805	0	12.805	0,05
233		SOAF7 04/10/08	26.033	0	26.033	0,10
234	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		38.837	0	38.837	0,15
235	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ36	99.185	0	99.185	0,38
236		DZ37	108.541	0	108.541	0,41
237		DZ40	193.468	0	193.468	0,73
238		RS18	156.140	0	156.140	0,59
239		RS21	442.953	0	442.953	1,67
240		RS23	16.189	0	16.189	0,06
241		RS26	183.281	0	183.281	0,69
242		RS29	2.387	0	2.387	0,01
243		RS32	71.488	0	71.488	0,27
244		RS38	60.340	0	60.340	0,23

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006					Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
245		RS39	235.468	0	235.468	0,89
246		RS44	151.133	0	151.133	0,57
247		RS46	36.610	0	36.610	0,14
248		RS47	45.777	0	45.777	0,17
249		RS48	112.471	0	112.471	0,43
250		RS49	25.143	0	25.143	0,10
251		RS50	37.212	0	37.212	0,14
252		RS52	177.856	0	177.856	0,67
253		RS53	128.850	0	128.850	0,49
254		RS54	688.400	0	688.400	2,60
255		RS55	101.412	0	101.412	0,38
256		RS56	463.233	0	463.233	1,75
257		RS57	884.971	0	884.971	3,35
258		RS58	369.348	0	369.348	1,40
259		RS58-TUVL	203.012	0	203.012	0,77
260		RS59	1.134.924	0	1.134.924	4,29
261		RS60	507.725	0	507.725	1,92
262		RS61	86.304	0	86.304	0,33
263		RS62	262.806	0	262.806	0,99
264		RS62-TUVL	59.093	0	59.093	0,22
265		SZ44	147.356	0	147.356	0,56
266	Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA		7.193.075	0	7.193.075	27,20
267	SACHSEN LB EUROPE	LBSACH4 10/12/07	100.848	0	100.848	0,38
268	Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE		100.848	0	100.848	0,38
269	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	72.134	0	72.134	0,27
270	Skupaj Izdajatelj = SANTANDER INTERNATIONAL DEBT		72.134	0	72.134	0,27
271	SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	48.162	0	48.162	0,18
272	Skupaj Izdajatelj = SCHNEIDER ELECTRIC SA		48.162	0	48.162	0,18
273	SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	17.050	0	17.050	0,06

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006						Vrednosti so v tisočih
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
274	Skupaj Izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNAHIŠA D.D. LJUBLJANA		17.050	0	17.050	0,06
275	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.073.309	0	1.073.309	4,06
276	Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.		1.073.309	0	1.073.309	4,06
277	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	100.804	0	100.804	0,38
278		SOCGEN 0 06/12/09	72.061	0	72.061	0,27
279	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE		172.865	0	172.865	0,65
280	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,37
281	Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV		97.396	0	97.396	0,37
282	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	95.735	0	95.735	0,36
283	Skupaj Izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK		95.735	0	95.735	0,36
284	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR1E	363	0	363	0,00
285		SSR2	25.377	0	25.377	0,10
286		SSR3	6.539	0	6.539	0,02
287	Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE		32.280	0	32.280	0,12
288	TELECOM ITALIA	TITIM 0 06/09/08	72.055	0	72.055	0,27
289	Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA		72.055	0	72.055	0,27
290	TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	37.998	0	37.998	0,14
291	Skupaj Izdajatelj = TPSA EUROFINANCE BV		37.998	0	37.998	0,14
292	TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	125.333	0	125.333	0,47
293		DTSVB	19.869	0	19.869	0,08
294	Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV D.U., D.O.O.		145.202	0	145.202	0,55
295	UBS ETF	FDJ100 GR	19.150	0	19.150	0,07
296	Skupaj Izdajatelj = UBS ETF		19.150	0	19.150	0,07
297	UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,36
298	Skupaj Izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA		95.942	0	95.942	0,36
299	ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	41.669	0	41.669	0,16
300	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.		41.669	0	41.669	0,16
301	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	312.116	0	312.116	1,18
302	Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.		312.116	0	312.116	1,18
303	ZLATA MONETA II D.D.	ZM2R	17.254	0	17.254	0,07

Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31.12.2006						Vrednosti so v tisočih	
Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]	
304	Skupaj Izdajatelj = ZLATA MONETA II D.D.		17.254	0	17.254	0,07	
305	ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	19.526	0	19.526	0,07	
306	Skupaj Izdajatelj = ZVON DVA HOLDING D.D.		19.526	0	19.526	0,07	
307	ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	27.341	0	27.341	0,10	
308	Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D.D.		27.341	0	27.341	0,10	
309	Vse skupaj		21.155.618	0	21.155.618	80,00	

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

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih	
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]	
1	A	Borzni trg	AB04	48.173	0	48.173	0,18	
2			AB06	19.867	0	19.867	0,08	
3			AB07	61.276	0	61.276	0,23	
4			AELG	1.378	0	1.378	0,01	
5			BCE6A	46.132	0	46.132	0,17	
6			BCE7	25.852	0	25.852	0,10	
7			BCE8	99.281	0	99.281	0,38	
8			BCE9	156.151	0	156.151	0,59	
9			BTC1E	6.784	0	6.784	0,03	
10			CHZG	1.675	0	1.675	0,01	
11			DELR	4.779	0	4.779	0,02	
12			GRVG	1.775	0	1.775	0,01	
13			HTB1E	748	0	748	0,00	
14			IEKG	26.132	0	26.132	0,10	
15			ITBG	17.054	0	17.054	0,06	
16			KBM5	196.969	0	196.969	0,74	
17			KBM6	205.206	0	205.206	0,78	

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
18			KBM7	122.988	0	122.988	0,47
19			KRKG	457.165	0	457.165	1,73
20			LKPG	58.363	0	58.363	0,22
21			MEO1	598.875	0	598.875	2,26
22			NLB10	97.011	0	97.011	0,37
23			NLB11	17.525	0	17.525	0,07
24			NLB12	32.248	0	32.248	0,12
25			NLB13	226.229	0	226.229	0,86
26			NLB15	197.218	0	197.218	0,75
27			NLB16	85.737	0	85.737	0,32
28			NLB20	155.233	0	155.233	0,59
29			NLB21	71.276	0	71.276	0,27
30			NLB8	10.959	0	10.959	0,04
31			PETG	29.708	0	29.708	0,11
32			PRB7	80.074	0	80.074	0,30
33			RS18	156.140	0	156.140	0,59
34			RS21	442.953	0	442.953	1,67
35			RS23	16.189	0	16.189	0,06
36			RS26	183.281	0	183.281	0,69
37			RS29	2.387	0	2.387	0,01
38			RS32	71.488	0	71.488	0,27
39			RS38	60.340	0	60.340	0,23
40			RS39	235.468	0	235.468	0,89
41			RS44	151.133	0	151.133	0,57
42			RS48	112.471	0	112.471	0,43
43			RS49	25.143	0	25.143	0,10
44			RS50	37.212	0	37.212	0,14
45			RS52	177.856	0	177.856	0,67
46			RS53	128.850	0	128.850	0,49
47			RS54	688.400	0	688.400	2,60
48			RS55	101.412	0	101.412	0,38

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
49			RS56	463.233	0	463.233	1,75
50			RS57	884.971	0	884.971	3,35
51			RS58	369.348	0	369.348	1,40
52			RS58-TUVL	203.012	0	203.012	0,77
53			RS59	1.134.924	0	1.134.924	4,29
54			RS60	507.725	0	507.725	1,92
55			RS61	86.304	0	86.304	0,33
56			RS62	262.806	0	262.806	0,99
57			RS62-TUVL	59.093	0	59.093	0,22
58			SSR1E	363	0	363	0,00
59			SSR2	25.377	0	25.377	0,10
60			SSR3	6.539	0	6.539	0,02
61			VIP5	10.288	0	10.288	0,04
62			VIP6	11.264	0	11.264	0,04
63			VIP7	22.341	0	22.341	0,08
64		Skupaj KAKOVOST = Borzni trg		9.798.152	0	9.798.152	37,05
65	C	Prosti trg	BCE5	37.236	0	37.236	0,14
66			BZ03	49.351	0	49.351	0,19
67			CIM1	303.408	0	303.408	1,15
68			DRS1	210.201	0	210.201	0,79
69			DRS3	154.068	0	154.068	0,58
70			FB06	19.102	0	19.102	0,07
71			FB09	30.106	0	30.106	0,11
72			FB10	50.636	0	50.636	0,19
73			FB12	30.125	0	30.125	0,11
74			HDOG	4.839	0	4.839	0,02
75			IFDR	32.820	0	32.820	0,12
76			IFFR	58.037	0	58.037	0,22
77			IFIR	65.937	0	65.937	0,25
78			KDHR	1.186	0	1.186	0,00
79			KDH1	189.774	0	189.774	0,72

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
80			KDIR	80.291	0	80.291	0,30
81			MAIR	48.723	0	48.723	0,18
82			MILG	61.096	0	61.096	0,23
83			MKIR	4.788	0	4.788	0,02
84			NF1N	146.086	0	146.086	0,55
85			NF2R	20.170	0	20.170	0,08
86			PBS7	147.082	0	147.082	0,56
87			PRB4	25.210	0	25.210	0,10
88			SOS2E	1.073.309	0	1.073.309	4,06
89			ZM2R	17.254	0	17.254	0,07
90			ZT01	312.116	0	312.116	1,18
91			ZVIR	27.341	0	27.341	0,10
92			ZV2R	19.526	0	19.526	0,07
93		Skupaj KAKOVOST = Prosti trg		3.219.816	0	3.219.816	12,18
94	DT	Denarni trg	DZ36	99.185	0	99.185	0,38
95			DZ37	108.541	0	108.541	0,41
96			DZ40	193.468	0	193.468	0,73
97			SZ44	147.356	0	147.356	0,56
98		Skupaj KAKOVOST = Denarni trg		548.550	0	548.550	2,07
99	N	Ne kotira	BC 5032946 KN0138-06	79.830	0	79.830	0,30
100			BC 5032997 KN0140-06	120.947	0	120.947	0,46
101			BC-500594/9	35.946	0	35.946	0,14
102			BDM1	92.754	0	92.754	0,35
103			FB15	48.123	0	48.123	0,18
104			KZ KN0165-06 01	11.998	0	11.998	0,05
105			KZ KN0165-06 02	11.998	0	11.998	0,05
106			KZ KN0165-06 03	11.998	0	11.998	0,05
107			KZ KN0165-06 04	11.998	0	11.998	0,05
108			KZ KN0165-06 05	11.998	0	11.998	0,05
109			KZ KN0165-06 06	11.998	0	11.998	0,05
110			KZ KN0165-06 07	11.998	0	11.998	0,05

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
111			KZ KN0165-06 08	11.998	0	11.998	0,05
112			KZ KN0165-06 09	11.998	0	11.998	0,05
113			KZ KN0165-06 10	11.998	0	11.998	0,05
114			NKBM 20237/37 KN0049-06/01	50.000	0	50.000	0,19
115			NKBM 20238/69 KN0049-06/02	50.000	0	50.000	0,19
116			NLB22	191.966	0	191.966	0,73
117			PBS 56/05-PV KN0233-05	50.000	0	50.000	0,19
118			PBS 57/05-PV KN0234-05/01	20.000	0	20.000	0,08
119			PBS 58/05-PV KN0234-05/02	20.000	0	20.000	0,08
120			PBS 74/05 KN0381-05/01	50.000	0	50.000	0,19
121			PBS 75/05 KN0381-05/02	50.000	0	50.000	0,19
122			PRB8	96.419	0	96.419	0,36
123			RS46	36.610	0	36.610	0,14
124			RS47	45.777	0	45.777	0,17
125			SLZ1	17.050	0	17.050	0,06
126			ZVM1	41.669	0	41.669	0,16
127		Skupaj KAKOVOST = Ne kotira		1.217.075	0	1.217.075	4,60
128	T	Tuji trg	AMARANTE 2010	100.804	0	100.804	0,38
129			BACA 0 05/20/11	194.958	0	194.958	0,74
130			BACA 0 11/30/11	72.136	0	72.136	0,27
131			BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,91
132			BATSLN 0 05/16/10	48.382	0	48.382	0,18
133			BRTT FLOAT 11/09	72.200	0	72.200	0,27
134			BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,30
135			BYLAN9 05/28/09	76.640	0	76.640	0,29
136			CAJAME 0 09/29/16	47.948	0	47.948	0,18
137			CARR 0 06/27/08	47.988	0	47.988	0,18
138			CBK GR	20.800	0	20.800	0,08
139			CBRD 5 3/4 12/12	87.941	0	87.941	0,33
140			CIT 0 06/20/13	48.037	0	48.037	0,18
141			CMZB6,25 11/09	15.272	0	15.272	0,06

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
142			CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,36
143			CROATI 6.25 02/11/09	34.624	0	34.624	0,13
144			CROATI 6.75 03/11	20.581	0	20.581	0,08
145			DCX FLOAT 03/10	119.940	0	119.940	0,45
146			DSFIN 2006-1 C	121.026	0	121.026	0,46
147			DT6.125 12/07	29.419	0	29.419	0,11
148			EDNIM 0 07/19/11	39.451	0	39.451	0,15
149			ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,18
150			ERSTBK FLOAT10	120.127	0	120.127	0,45
151			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,29
152			FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,18
153			FORTIS 0 06/21/16	48.028	0	48.028	0,18
154			GE 0 12/14/09	71.951	0	71.951	0,27
155			GS 0 02/04/13	101.395	0	101.395	0,38
156			HSBC Float 10/13	144.864	0	144.864	0,55
157			HSBC 0 04/05/13	121.148	0	121.148	0,46
158			HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,07
159			HSHN5.4 03/16/11	163.013	0	163.013	0,62
160			INTNED 0 04/11/16	48.294	0	48.294	0,18
161			INVESFloat 10/12/07	24.198	0	24.198	0,09
162			LANISL 0 08/17/07	170.581	0	170.581	0,65
163			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,92
164			LBSACH4 10/12/07	100.848	0	100.848	0,38
165			LBW5.05 09/30/14	239.640	0	239.640	0,91
166			LEH 0 06/12/13	72.032	0	72.032	0,27
167			LEH 0 07/20/12	120.626	0	120.626	0,46
168			LPTY 3.6 02/23/09	40.747	0	40.747	0,15
169			LRP 3.42 01/25/07	103.193	0	103.193	0,39
170			MEL AV	8.418	0	8.418	0,03
171			MER FLOAT 09/18	119.803	0	119.803	0,45
172			MER 0 11/15/11	169.094	0	169.094	0,64

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
173			MM02-2007	17.797	0	17.797	0,07
174			MOLHB 3 7/8 10/15	120.494	0	120.494	0,46
175			MS 0 04/13/16	145.136	0	145.136	0,55
176			MSFloat 03/01/13	63.756	0	63.756	0,24
177			NKBM-2009	269.623	0	269.623	1,02
178			NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,46
179			NOVAKR 0 12/16/11	72.888	0	72.888	0,28
180			OTE FLOAT 11/09	120.464	0	120.464	0,46
181			PEMBR 2006-1X B	60.394	0	60.394	0,23
182			PEMBR 2006-1X D	24.169	0	24.169	0,09
183			ROMANI5.75 07/10	112.092	0	112.092	0,42
184			SANTAN 0 08/24/12	72.134	0	72.134	0,27
185			SCHN 0 07/18/11	48.162	0	48.162	0,18
186			SOAF5.25 05/13	12.805	0	12.805	0,05
187			SOAF7 04/10/08	26.033	0	26.033	0,10
188			SOCGEN 0 06/12/09	72.061	0	72.061	0,27
189			SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,37
190			STANLN Float 18	95.735	0	95.735	0,36
191			TITIM 0 06/09/08	72.055	0	72.055	0,27
192			TPSA6.5 03/13/07	37.998	0	37.998	0,14
193		Skupaj KAKOVOST = Tuji trg		5.699.779	0	5.699.779	21,55
194	VS	Vzajemni skladi	ATXEX AV	16.893	0	16.893	0,06
195			DAXEX GR	51.434	0	51.434	0,19
196			DTSV	125.333	0	125.333	0,47
197			DTSVB	19.869	0	19.869	0,08
198			EVIV	10.240	0	10.240	0,04
199			FDJ100 GR	19.150	0	19.150	0,07
200			IBCS GR	25.951	0	25.951	0,10
201			PBGS	101.797	0	101.797	0,38
202			PRIMUS	17.783	0	17.783	0,07
203			SXDPEX GR	18.350	0	18.350	0,07

Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006							Vrednosti so v tisočih
Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
204			SXEPEX GR	83.949	0	83.949	0,32
205			SXNPEX GR	13.595	0	13.595	0,05
206			SXTPEX GR	7.584	0	7.584	0,03
207			SX5EEX GR	95.998	0	95.998	0,36
208			SX7PEX GR	34.486	0	34.486	0,13
209			SX8PEX GR	29.834	0	29.834	0,11
210		Skupaj KAKOVOST = Vzajemni skladi		672.246	0	672.246	2,54
211		Vse skupaj		21.155.618	0	21.155.618	80,00

6.5 Naložba v dana posojila po posojilojemajcu

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

6.6 Vsa dana posojila po ročnosti posojila

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

6.7 Vsa dana posojila po vrsti zavarovanja

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

6.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti

Na dan 31. decembra 2006 KVPS ni imel naložb v nepremičnine.

6.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji

Na dan 31. decembra 2006 KVPS ni imel naložb v nepremičnine.

6.10 Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS

Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v VPS							Vrednost v tisočih
Št.	Vplačnik	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1.	KRKA D.D.	KRKG	2431	457.165	0	457.165	1,73
2.	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	4274	26.132	0	26.132	0,10
3.	HELIOS D.D. DOMŽALE	HDOG	21	4.839	0	4.839	0,02
4.	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	89708	1.073.309	0	1.073.309	4,06
Vse skupaj :				1.561.445	0	1.561.445	5,91

6.11 Vse naložbe v upravljavcu VPS

Na dan 31. decembra 2006 KVPS ni imel naložb v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada.

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

Na dan 31. decembra 2006 Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec KVPS ni imela sklenjene pogodbe o prenosu premoženja v upravljanje.

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

Na dan 31. decembra 2006 KVPS v imenu in za račun zavarovancev ni imel sklenjene police s katero koli zavarovalnico.

6.14 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev VPS

Na dan 31. decembra 2006 KVPS ni imel naložb, katerih delež bi presegal 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.