



## KAPITALSKA DRUŽBA

*Sklad obveznega dodatnega pokojninskega  
zavarovanja Republike Slovenije*

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  
Sklada obveznega  
dodatnega pokojninskega  
zavarovanja Republike  
Slovenije za leto 2006.



## KAPITALSKA DRUŽBA

*Sklad obveznega dodatnega pokojninskega  
zavarovanja Republike Slovenije*

POSLOVNO POROČILO 2006

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

## KAZALO

<b>1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA .....</b>	<b>6</b>
1.1 Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja .....	6
1.2 Upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja .....	6
1.2.1 Splošne informacije .....	6
1.2.2 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljavca pokojninskega sklada .....	6
1.2.3 Podatki o organih družbe .....	7
1.2.4 Lastniška sestava in podatki o kapitalu .....	8
1.2.5 Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004 .....	9
1.2.5.1 Bilanca stanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004.....	9
1.2.5.2 Izkaz poslovnega izida Kapitalske družbe, d.d. za leta 2006, 2005 in 2004.....	13
1.2.6 Podatki o odgovornih osebah, vrsti in obsegu njihovih pooblastil.....	15
1.2.7 Podatki o pogodbenih partnerjih Kapitalske družbe, d.d., ki se nanašajo na poslovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja .....	17
1.3 Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja .....	18
1.4 Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt .....	18
1.5 Načini in roki obveščanja delodajalcev in zavarovancev SODPZ .....	19
<b>2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (SODPZ) .....</b>	<b>20</b>
2.1 Podatki o zavarovancih .....	20
2.2 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva .....	22
2.3 Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje .....	23
2.4 Mirovanje plačila prispevka .....	23
2.5 Provizija upravljavca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški .....	24
2.6 Čista vrednost sredstev, povprečna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ .....	24
2.7 Gibanje vrednosti enote premoženja ter odkupne vrednosti enote premoženja in mesečne donosnosti .....	26
2.8 Rezultat poslovanja s sredstvi, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovнем letu ter obseg vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčenega donosa .....	28
<b>3. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM POROČILOM</b>	<b>29</b>
3.1 Revizorjeva poročila .....	29
3.2 Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2006 .....	32
3.3 Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006.....	35
3.4 Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006.....	36
3.5 Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ.....	36
3.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ .....	37
3.7 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom.....	37
<b>4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA .....</b>	<b>47</b>
4.1 Poslovanje SODPZ.....	47
4.2 Makroekonomski okvir poslovanja .....	48
4.2.1 Inflacija .....	48
4.2.2 Bruto domači proizvod.....	48
4.2.3 Zaposlenost in plače.....	49
4.2.4 Trg denarja .....	49
4.2.4.1 Obrestne mere.....	49
4.2.4.2 Devizni tečaj .....	51
4.2.5 Cena nafte .....	51

4.2.6 Trg kapitala.....	52
4.2.6.1 Trg lastniškega kapitala.....	52
4.2.6.2 Trg dolžniškega kapitala.....	52
4.3 Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	53
4.4 Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	55
<b>5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA.....</b>	<b>57</b>
<b>6. IZKAZI PREMOŽENJA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA .....</b>	<b>60</b>
6.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006.....	61
6.2 Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2006.....	73
6.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2006.....	85
6.4 Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006 .....	98
6.5 Terjatve za dana posojila po posojiljemalcu na dan 31. decembra 2006 .....	106
6.6 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2006 .....	106
6.7 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2006 .....	106
6.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2006.....	106
6.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2006.....	106
6.10 Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad na dan 31. decembra 2006.....	107
6.11 Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006 .....	107
6.12 Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje na dan 31. decembra 2006 .....	107
6.13 Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov na dan 31. decembra 2006 .....	107
6.14 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006.....	108

## SEZNAM TABEL

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2004 ..	21
Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005 ..	21
Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2006 ..	22
Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja .....	22
Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje .....	23
Tabela 6: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja SODPZ.....	24
Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ .....	24
Tabela 8: Čiste vrednosti sredstev, povprečna letna čista vrednost sredstev in sredstva SODPZ .....	25
Tabela 9: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ po konverziji v letu 2006 .....	25
Tabela 10: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2004 .....	26
Tabela 11: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2005 .....	26
Tabela 12: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006 .....	27
Tabela 13: Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2004, 2005 in 2006 .....	28
Tabela 14: Znižanje odstotka vstopnih stroškov SODPZ.....	47
Tabela 15: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2006.....	54
Tabela 16: Donosnost SODPZ v letu 2006 .....	57
Tabela 17: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja SODPZ v letu 2006 .....	58

## **SEZNAM SLIK**

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2006.....	20
Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2006 .....	27
Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar– december 2006.....	48
Slika 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006 .....	49
Slika 5: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %) .....	50
Slika 6: Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %).....	50
Slika 7: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar– december 2006.....	51
Slika 8: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe za surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006.....	51
Slika 9: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100).....	52
Slika 10: Gibanje indeksov obveznic BIO in IBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100).....	53
Slika 11: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2006 .....	54
Slika 12: Vse naložbe po zapadlosti po letih (ocena).....	55
Slika 13: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2006.....	58

## **SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC**

ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
BDP	bruto domači proizvod
BIO	borzni indeks slovenskih obveznic
DAX	Deutscher Aktienindex, nemški delniški borzni indeks
DČVS	dejanska čista vrednost sredstev
ECB	Evropska centralna banka
EUR	euro
iBoxx	referenčni indeks likvidnih obveznic z investicijskim ratingom
KDD	Klirinško-depotna družba
NYMEX	New York Mercantile Exchange, blagovna borza v New Yorku
OVEP	odkupna vrednost enote premoženja
RS	Republika Slovenija
SIT	tolar
SBI 20	slovenski borzni delniški indeks
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
SRS	Slovenski računovodski standardi
TOM	temeljna obrestna mera
UMAR	Urad RS za makroekonomske analize in razvoj
USD	ameriški dolar
VEP	vrednost enote premoženja
VPS	vzajemni pokojninski sklad
ZVS	zajamčena vrednost sredstev

# 1. PREDSTAVITEV SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

## 1.1 Ustanovitelj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

## 1.2 Upravlavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

### 1.2.1 Splošne informacije

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

Skrajšana firma: Kapitalska družba, d.d.

Firma v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež: Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana

Datum ustanovitve: 24. 10. 1996

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

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.

### 1.2.2 Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravitelja 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.

### **1.2.3 Podatki o organih družbe**

**Skupščina** (15 članov, ki jih imenuje Vlada RS):

predsednik: dr. Gregor GOMIŠČEK;

člani:

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

**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.

#### **1.2.4 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. alinea 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 navedenim spremembam, zato kosovnih delnic še ni uvela.

## 1.2.5 Podatki o rezultatih poslovanja Kapitalske družbe, d.d., za leta 2006, 2005 in 2004

### 1.2.5.1 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
<b>SREDSTVA</b>				
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
<b>Skupaj neopredmetena sredstva</b>	<b>222.737</b>	<b>208.099</b>	<b>208.099</b>	<b>150.331</b>
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
<b>Skupaj opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>2.321.739</b>	<b>2.432.065</b>	<b>3.162.602</b>	<b>3.249.821</b>
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
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>342.045.707</b>	<b>257.899.663</b>	<b>258.995.964</b>	<b>271.741.145</b>
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
<b>Skupaj dolgoročna posojila</b>	<b>600.000</b>	<b>1.320.000</b>	<b>1.320.000</b>	<b>3.831.000</b>
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>342.645.707</b>	<b>259.219.663</b>	<b>260.315.964</b>	<b>275.572.145</b>
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
<b>Skupaj dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>5.468</b>	<b>5.103</b>	<b>5.103</b>	<b>4.743</b>
VI. Odložene terjatve za davek	2.043.144	3.026.619	2.267.921	0

<b>Skupaj stalna sredstva</b>	<b>347.799.420</b>	<b>265.474.200</b>	<b>265.959.689</b>	<b>278.977.040</b>
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>				
<b>I. Sredstva za prodajo</b>	<b>6.285.840</b>	<b>147.887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zaloge</b>				
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
<b>Skupaj zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>				
<b>1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>				
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
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>11.970.368</b>	<b>12.456.359</b>	<b>11.358.209</b>	<b>6.151.792</b>
<b>2. Kratkoročna posojila</b>				
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
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>12.690.395</b>	<b>25.588.303</b>	<b>24.490.153</b>	<b>10.470.792</b>
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>				
<b>1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</b>	<b>1.868.674</b>	<b>4.240.559</b>	<b>4.240.559</b>	<b>225.865</b>
<b>3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</b>	<b>2.423.552</b>	<b>1.884.195</b>	<b>1.887.471</b>	<b>4.884.036</b>
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>4.292.226</b>	<b>6.124.754</b>	<b>6.128.030</b>	<b>5.109.901</b>
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>4.379.066</b>	<b>1.733.846</b>	<b>1.733.846</b>	<b>2.053.510</b>
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>27.647.527</b>	<b>33.594.790</b>	<b>32.352.029</b>	<b>17.634.203</b>
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>19.601</b>	<b>21.166</b>	<b>21.166</b>	<b>11.363</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>375.466.548</b>	<b>299.090.156</b>	<b>298.332.884</b>	<b>296.622.606</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
<b>A. Kapital</b>				
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

<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	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
<b>Skupaj kapital</b>	<b>336.233.697</b>	<b>268.919.687</b>	<b>289.482.146</b>	<b>288.411.876</b>
 <b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>				
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
<b>Skupaj rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>557.218</b>	<b>3.318.271</b>	<b>3.283.460</b>	<b>4.131.741</b>
 <b>C. Dolgoročne obveznosti</b>				
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
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
 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
<b>Skupaj dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>1.517</b>	<b>1.517</b>	<b>1.517</b>	<b>0</b>
 III. Odložene obveznosti za davek	<b>38.129.126</b>	<b>21.284.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
 <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>38.130.643</b>	<b>21.286.437</b>	<b>1.517</b>	<b>0</b>
 <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>				
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
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>276.294</b>	<b>4.310.388</b>	<b>3.988.241</b>	<b>86.548</b>
 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
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>268.696</b>	<b>1.230.123</b>	<b>1.552.270</b>	<b>3.967.171</b>
 <b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>544.990</b>	<b>5.540.511</b>	<b>5.540.511</b>	<b>4.053.719</b>

<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>25.250</b>	<b>25.250</b>	<b>25.270</b>
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>	<b>375.466.548</b>	<b>299.090.156</b>	<b>298.332.884</b>	<b>296.622.606</b>

Opomba: Podatki v bilanci stanja na dan 31. decembra 2006 niso revidirani.

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo

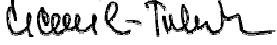
Tomaž Toplak  
predsednik uprave

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

	2006	2005	2004	v 000 SIT
<b>1. Čisti prihodki iz prodaje</b>				
a) Prihodki od prodaje domaćim podjetjem v skupini	0	0	0	
b) Prihodki od prodaje tujim podjetjem v skupini	0	0	0	
c) Prihodki od prodaje na domaćem trgu	2.199.647	1.890.585	1.660.635	
č) Prihodki od prodaje na tujih trgih	0	0	0	
<b>Skupaj prihodki od prodaje</b>	<b>2.199.647</b>	<b>1.890.585</b>	<b>1.660.635</b>	
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned. proizvodnje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>4. Drugi poslovni prihodki s prevred. poslovnimi prihodki</b>	<b>2.968.282</b>	<b>1.121.834</b>	<b>543.392</b>	
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>5.167.929</b>	<b>3.012.419</b>	<b>2.204.027</b>	
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>				
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	
<b>Skupaj stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>-798.872</b>	<b>-710.106</b>	<b>-657.745</b>	
<b>6. Stroški dela</b>				
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	
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>-992.317</b>	<b>-864.825</b>	<b>-730.799</b>	
<b>7. Odpisi vrednosti</b>				
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	
<b>Skupaj odpisi vrednosti</b>	<b>-174.728</b>	<b>-196.530</b>	<b>-106.380</b>	
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>-212.986</b>	<b>-277.043</b>	<b>-66.408</b>	
<b>Skupaj stroški</b>	<b>-2.178.903</b>	<b>-2.048.504</b>	<b>-1.561.332</b>	
<b>Dobiček (izguba) iz poslovanja</b>	<b>2.989.026</b>	<b>963.915</b>	<b>642.695</b>	
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>				
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	
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	
<b>Skupaj finančni prihodki iz deležev</b>	<b>14.751.514</b>	<b>28.868.728</b>	<b>25.899.360</b>	
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>				

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
<hr/>			
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
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>15.563.372</b>	<b>29.518.596</b>	<b>27.250.575</b>
<hr/>			
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
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>-4.268.205</b>	<b>-10.239.122</b>	<b>-2.765.146</b>
<hr/>			
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do 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
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>-4.728.058</b>	<b>-10.308.073</b>	<b>-3.068.311</b>
<b>Dobiček (izguba) iz rednega delovanja</b>	<b>13.824.340</b>	<b>20.174.438</b>	<b>24.824.959</b>
<hr/>			
15. Drugi prihodki	4.048	133.096	10.192
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>-9.398.459</b>	<b>-6.391.722</b>	<b>-6.376.068</b>
<b>Celotni dobiček (izguba)</b>	<b>4.429.929</b>	<b>13.915.812</b>	<b>18.459.083</b>
<hr/>			
17. Davek iz dobička	-149.369	-932.448	0
18. Odloženi davki	-964.453	2.267.921	0
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>3.316.107</b>	<b>15.251.285</b>	<b>18.459.083</b>

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo  


Tomaž Toplak  
predsednik uprave



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

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

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

- 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 ter Oddelek za tržno komuniciranje in razvoj pokojninskih zavarovanj, njune dejavnosti in funkcije pa je prevzel Oddelek za pokojinska zavarovanja.

### Poslovni račun:

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

### 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 člena uprave

### Podpis zavarovalnih polic:

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

### Preknižbe 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

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

**Poslovni partnerji pri trgovjanju s finančnimi instrumenti**

Zap. št.	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	HYP 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

**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 najustreznejšega ponudnika izbrala Abanko Vipo, d.d., Ljubljana. Na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih

papirjev za sklenitev pogodb je bila 3. decembra 2004 sklenjena in podpisana pogodba o opravljanju skrbniških storitev, ki so se začele izvajati 1. januarja 2005.

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

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

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

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

#### **KRO, d.o.o., Medvode**

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

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

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

### **1.3 Dovoljenje za oblikovanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja**

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

### **1.4 Pravila upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pokojninski načrt**

Kapitalska družba, d.d., je v skladu z določbami ZPIZ-1 in podrobnejšimi navodili Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve pripravila Pokojninski načrt za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ON1 (v nadaljevanju: pokojninski načrt), ki ga je aktuarsko potrdila Agencija za zavarovalni nadzor z odločbo št. 30200-251-I/00 z dne 27. decembra 2000, odobril pa minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 106-033/00-002 z dne 27. decembra 2000. Zavarovalno tehnične podlage so bile pripravljene ob upoštevanju zakonskih predpisov in pokojninskega načrta ter se uporabljajo kot osnova za izvajanje obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Sprememba pokojninskega načrta, ki se je nanašala na znižanje vstopnih stroškov, je bila odobrena 27. junija 2002 z odločbo št. 106-033/00-008. Kapitalska družba, d.d., je v letu 2005 znova vložila zahtevo za odobritev spremembe pokojninskega načrta. Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je odobrilo

spremembe pokojninskega načrta ON1B z odločbo št. 10600-6/2005/23 z dne 22. februarja 2006. Spremembe in dopolnitve pokojninskega načrta se nanašajo na spremembo (znižanje) vstopnih stroškov, uskladitev s pozneje sprejetimi predpisi, ki vplivajo na poslovanje SODPZ, in spremembe, ki se nanašajo na uvedbo skrbnika.

Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve je s sklepom št. 10600-24/2006/3 z dne 9. novembra 2006 naložilo Kapitalski družbi, d.d., da dopolni pokojninski načrt z navedbo, da je od 1. januarja 2007 valuta, v kateri se plačujejo premije ter izračunavajo čiste vrednosti sredstev in enote premoženja, euro. Dopolnitve pokojninskega načrta so bile sprejete z odločbo št. 10600-24/2006/22 z dne 14. decembra 2006.

### 1.5 Načini in roki obveščanja delodajalcev in zavarovancev SODPZ

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

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

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

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

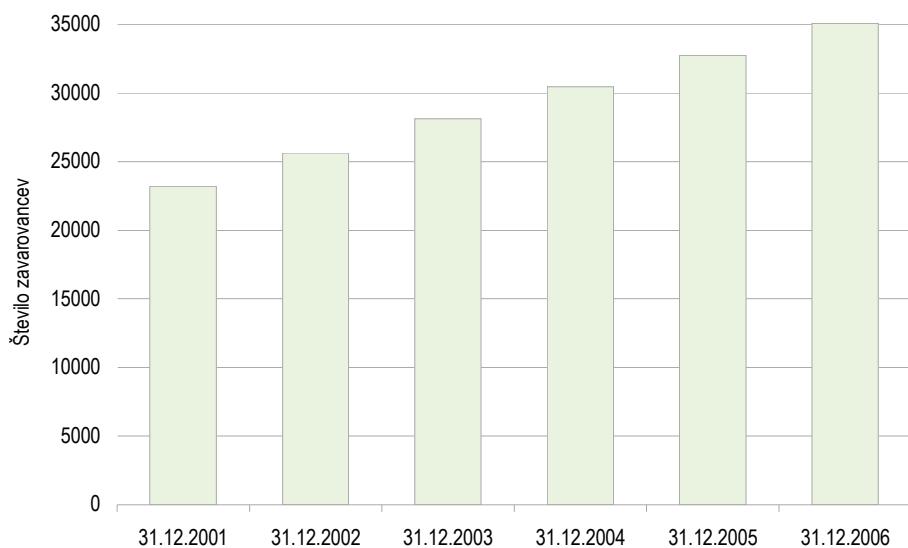
## 2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (SODPZ)

### 2.1 Podatki o zavarovancih

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

Slika 1 prikazuje naraščanje števila zavarovancev od leta 2001 do konca leta 2006.

Slika 1: Število zavarovancev med letoma 2001 in 2006



V nadaljevanju je v tabelah 1, 2 in 3 prikazana sestava zavarovancev po spolu in starosti, s pripadajočim številom enot premoženja, v letih 2004, 2005 in 2006.

Tabela 1: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2004

<b>Starost (v letih)</b>	<b>Skupno št. zavarovancev</b>	<b>Skupno št. enot premoženja</b>	<b>Št. zavarovancev – moški</b>	<b>Št. enot premoženja – moški</b>	<b>Št. zavarovancev – ženske</b>	<b>Št. enot premoženja – ženske</b>
11-20	269	116.700	246	101.963	23	14.737
21-30	9.508	31.381.465	8.296	28.728.976	1.212	2.652.489
31-40	14.346	81.866.949	12.558	76.459.220	1.788	5.407.729
41-50	5.452	29.002.605	4.821	26.696.887	631	2.305.719
51-60	603	3.445.183	546	3.202.578	57	242.605
61-70	23	200.004	22	191.104	1	8.901
NN*	264	2.498.039	243	2.443.841	21	54.197
<b>Skupaj</b>	<b>30.465</b>	<b>148.510.946</b>	<b>26.732</b>	<b>137.824.569</b>	<b>3.733</b>	<b>10.686.377</b>

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

Leta 2004 se je število zavarovancev med letom spremenjalo. Njihovo število se je povečalo za 2.338, tako da je imel sklad po stanju na dan 31. decembra 2004 skupaj 30.465 zavarovancev.

Tabela 2: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2005

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

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

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

Tabela 3: Pregled zavarovancev SODPZ po spolu in starosti po stanju na dan 31. decembra 2006

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

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

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

## 2.2 Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva

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

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

V tabeli 4 so prikazani podatki o izplačilih odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letih 2004, 2005 in 2006. Leta 2006 je bilo 73 izplačil odkupne vrednosti, in sicer v 30 primerih zaradi smrti zavarovanca, 33-krat zaradi starostne upokojitve in v 10 primerih zaradi invalidske upokojitve. Zahtevki so bili izplačani v skupni višini 62.283 tisoč tolarjev.

Tabela 4: Izplačilo odkupne vrednosti v primeru izrednega prenehanja

Izplačilo odkupne vrednosti	2006	2005	2004
Število zavarovancev	73	69	53
Število enot premoženja ob izplačilu	404.191	400.536	295.569
Odkupna vrednost sredstev (v 000 SIT)	62.283	59.456	41.964
Zajamčena vrednost sredstev (v 000 SIT)	58.609	44.147	31.158
Izstopni stroški (v 000 SIT)	623	595	420

## 2.3 Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

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

V tabeli 5 so prikazana plačila delodajalcev v letih 2004, 2005 in 2006, in sicer posebej vsi plačani prispevki in konvertirani prispevki, to so tisti prispevki, ki so bili v posameznem letu preračunani v ustrezen število enot premoženja ob konverziji glede na vrednost enote premoženja v mesecu konverzije. Konvertirani prispevek, zmanjšan za vstopne stroške, je čist pripravek.

Tabela 5: Plačilo prispevka za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje

Vrednost vplačil	2006	2005	2004
Bruto prispevek – plačan	7.010.912	6.451.140	5.812.791
Bruto prispevek – konvertiran	7.011.403	6.452.204	5.813.669
Vstopni stroški	341.428	354.871	319.752
Čisti (neto) prispevek	6.669.975	6.097.332	5.493.917

\* Opomba: Upravljavec je v skladu z določilom Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje v letu 2006 od vplačanih in konvertiranih prispevkov obračunal 341.428 tisoč tolarjev vstopnih stroškov.

## 2.4 Mirovanje plačila prispevka

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

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

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

## 2.5 Provizija upravljalca SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški

Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in letne provizije za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo ob vplačilih prispevka delodajalcev ter so januarja in februarja leta 2006 pomenili 5,50 odstotka, v preostalih mesecih leta 2006 pa 4,75 odstotka. V letu 2007 je veljaven odstotek 4,50. Izstopni stroški so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancem in dosegajo en odstotek. Provizija za upravljanje SODPZ je 1,5 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ in se plačuje iz sredstev sklada. V tabeli 6 so za leta 2004, 2005 in 2006 prikazane posamezne vrste prihodkov Kapitalske družbe, d.d., iz naslova upravljanja SODPZ.

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

Prihodki od upravljanja	2006	2005	2004
Upravljavska provizija	489.207	381.467	279.698
Vstopni stroški	341.159*	354.658	319.584
Izstopni stroški	623	595	420
<b>Skupaj</b>	<b>830.989</b>	<b>736.720</b>	<b>599.702</b>

Opomba: \* Prihodki Kapitalske družbe, d.d., iz naslova vstopnih stroškov so za 269 tisoč tolarjev nižji od vrednosti, ugotovljene ob konverziji. To je posledica odločitve, da Kapitalska družba, d.d., – če delodajalec predloži zahtevo za vračilo pomotoma plačanega prispevka – preveč vplačani prispevek vrne skupaj z vstopnimi stroški.

V tabeli 7 so prikazani drugi odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja SODPZ, ki obsegajo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšane za provizije borznoposredniških družb, ter odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa. Ti odhodki so leta 2006 skupaj znašali 386 tisoč tolarjev ter se nanašajo samo na januar in februar 2006. V letu 2007 teh stroškov ne bo več, saj je bilo s spremembou pokojninskega načrta določeno, da od marca 2006 naprej navedeni stroški v celoti bremenijo Kapitalsko družbo, d.d., kot upravljavca sklada.

Tabela 7: Odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ

Odhodki v zvezi z upravljanjem	2006	2005	2004
Ostali stroški v zvezi z upravljanjem SODPZ	386	3.550	1.925

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

Tabela 8 prikazuje čiste vrednosti sredstev po vsakokratni mesečni konverziji in povprečno čisto vrednost sredstev ter sredstva SODPZ v posameznem letu za leta 2004, 2005 in 2006.

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

v 000 SIT

Mesec	2006	2005	2004
januar	29.838.294	22.881.851	16.114.252
februar	30.377.658	23.398.765	16.627.161
marec	30.904.209	23.886.989	17.155.562
april	31.521.702	24.416.004	17.754.504
maj	32.088.399	24.950.067	18.213.192
junij	32.621.815	25.561.825	18.759.313
julij	33.364.571	26.181.832	19.331.134
avgust	34.049.014	26.772.503	19.904.122
september	34.724.531	27.390.632	20.441.687
oktober	35.463.272	27.996.534	21.020.356
november	36.178.828	28.593.566	21.628.619
december	36.903.327	29.273.001	22.320.668
<b>Letno povprečje</b>	<b>33.169.635</b>	<b>25.941.964</b>	<b>19.105.881</b>
<b>Sredstva VPS</b>	<b>36.980.006</b>	<b>29.354.861</b>	<b>22.349.750</b>

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

Tabela 9: Primerjava čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ po konverziji v letu 2006

v 000 SIT

Mesec	Čista vrednost sredstev	Zjamčena vrednost sredstev	Presežek sredstev
januar	29.838.294	28.206.347	1.631.946
februar	30.377.658	28.783.225	1.594.434
marec	30.904.209	29.360.407	1.543.801
april	31.521.702	29.945.393	1.576.308
maj	32.088.399	30.536.867	1.551.532
junij	32.621.815	31.150.485	1.471.330
julij	33.364.571	31.748.206	1.616.365
avgust	34.049.014	32.367.139	1.681.875
september	34.724.531	32.982.236	1.742.294
oktober	35.463.272	33.599.255	1.864.017
november	36.178.828	34.241.248	1.937.580
december	36.903.327	34.910.491	1.992.836

## 2.7 Gibanje vrednosti enote premoženja ter odkupne vrednosti enote premoženja in mesečne donosnosti

V tabelah 10, 11 in 12 so po mesecih prikazane vrednosti enote premoženja in odkupne vrednosti enote premoženja za leta 2004, 2005 in 2006. Odkupne vrednosti enote premoženja so vrednosti enote premoženja, zmanjšane za izstopne stroške. Poleg teh podatkov sta prikazani tudi dejanska in zajamčena donosnost po posameznih mesecih. Zajamčena donosnost je vedno navedena z mesečnim zamikom, saj je v tekočem mesecu objavljena zajamčena donosnost za prejšnji mesec, ki se upošteva ob konverziji sredstev v tekočem mesecu.

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

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

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

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

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

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

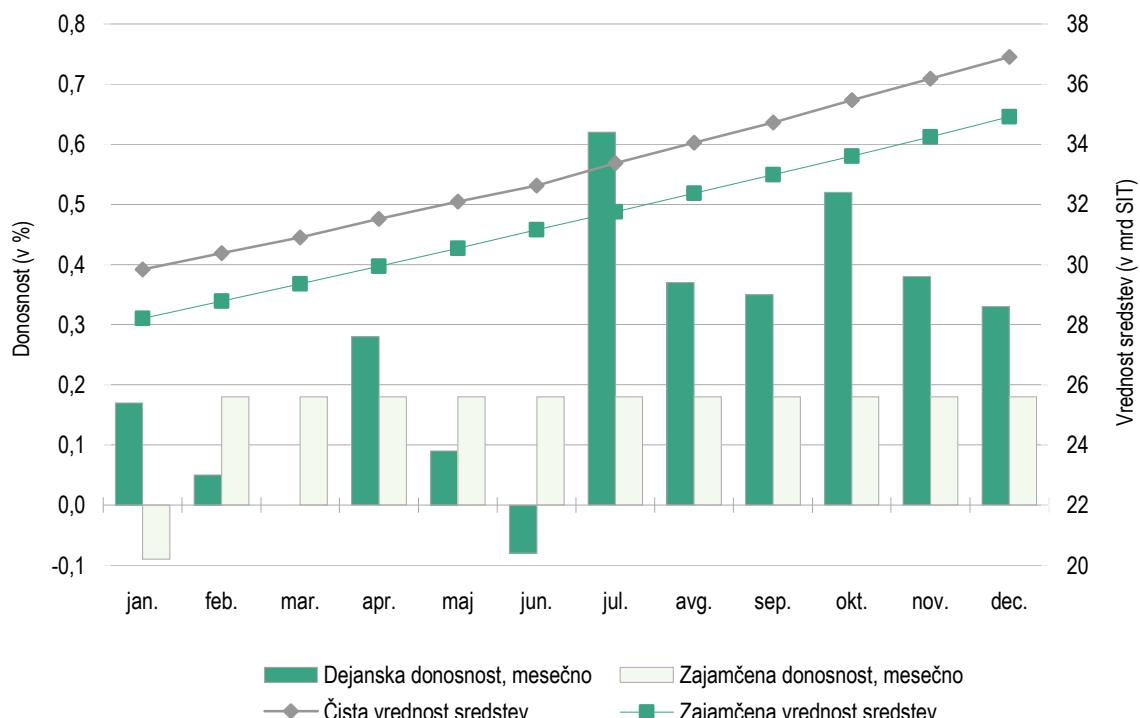
Tabela 12: Gibanje VEP, OVEP in donosnosti v letu 2006

Mesec	VEP (v SIT)	OVEP (v SIT)	Dejanska donosnost (v %)	Zajamčena donosnost (v %)
januar	152,4456	150,9211	0,17	-0,09
februar	152,5150	150,9899	0,05	0,18
marec	152,5226	150,9974	0,00	0,18
april	152,9459	151,4164	0,28	0,18
maj	153,0890	151,5581	0,09	0,18
junij	152,9693	151,4396	-0,08	0,18
julij	153,9129	152,3738	0,62	0,18
avgust	154,4793	152,9345	0,37	0,18
september	155,0193	153,4691	0,35	0,18
oktober	155,8288	154,2705	0,52	0,18
november	156,4193	154,8551	0,38	0,18
december	156,9286	155,3593	0,33	0,18

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

Gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2006 prikazuje naslednja slika.

Slika 2: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2006



## 2.8 Rezultat poslovanja s sredstvi, doseganje dejanskega in zajamčenega donosa v poslovнем letu ter obseg vplačil sredstev upravlјavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

V tabeli 13 sta prikazani dejanska in zajamčena donosnost v letih 2004, 2005 in 2006, in sicer nominalno, glede na temeljno obrestno mero in glede na tečaj eura.

Tudi v letu 2006 se je pokazalo, da s sredstvi zavarovancev sklada gospodarimo preudarno in skrbno ter zagotavljamo dolgoročno rast premoženja. Tako je v letu 2006 nominalna dejanska donosnost doseгла 3,11 odstotka, nominalna zajamčena donosnost pa je bila 1,91-odstotna.

V letih 2004, 2005 in 2006 ni bilo vplačil sredstev upravlјavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2006 je kumulativna dejanska donosnost doseгла nominalno 56,93 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 36,34 odstotka.

Tabela 13: Donosnost SODPZ v obdobju za leta 2004, 2005 in 2006

Donosnost v obdobju		2006	2005	v % 2004
Dejanska donosnost	nominalno	3,11	3,63	7,53
	TOM +	0,57	0,68	3,52
	EUR +	3,09	3,71	6,17
Zajamčena donosnost	nominalno	1,91	2,30	4,82
	TOM +	-0,61	-0,62	0,92
	EUR +	1,88	2,37	3,50

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

#### 3.1 Revizorjeva poročila



##### REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

namenjeno

##### Upravljavcu SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

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

##### Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 predstavitevijo 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 razkritijih 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 pripravljanjem 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 poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitev 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 SODPZ 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  
pooblaščeni revizor

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



**REVIZORJEVO Poročilo o spoštovanju določil ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada**

**Upravljavcu SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA**

Revidirali smo spoštovanje pravil Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – 1 (v nadaljevanju »ZPIZ-1«) o upravljanju SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«) s strani Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«), v poslovнем 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 primerenega zagotovila, da so pravila o upravljanju sklada spoštovana. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o spoštovanju pravil. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec SODPZ spoštoval pravila ZPIZ-1 o upravljanju vzajemnega sklada, v poslovнем letu, končanem na dan 31.12.2006.

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor  
Janez Uranič  
pooblaščeni revizor

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

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



## REVIZORJEVO Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

### Upravljavcu SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil, SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (v nadaljevanju »SODPZ«), katera je upravljavec, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »KAD«) pripravljal in pošiljal 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 primernega zagotovila, da so obvestila in poročila ATVP pravilna in popolna. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritijih v poročilih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predstavitev poročil in obvestil. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

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

Ljubljana, 5. april 2007

Direktor  
Janez Uranič  
pooblaščeni revizor

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

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

### 3.2 Bilanca stanja SODPZ na dan 31. decembra 2006

	Pojasnilo	31. 12. 2006	31. 12. 2005	v 000 SIT Indeks
<b>A) SREDSTVA</b>		<b>36.980.006</b>	<b>29.354.861</b>	<b>125,98</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>	<b>1</b>	<b>180.319</b>	<b>161.850</b>	<b>111,41</b>
<b>2. Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>2</b>	<b>1.874.762</b>	<b>430.673</b>	<b>435,31</b>
2.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		1.049.519	430.673	243,69
2.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		1.049.519	430.673	243,69
2.1.1.1 Državni vrednostni papirji		1.049.519	430.673	243,69
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		0	0	-
2.1.2.1 Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.1.2.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		0	0	-
2.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev		825.243	0	-
2.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		825.243	0	-
2.2.1.1 Državni vrednostni papirji		0	0	-
2.2.1.2 Vrednostni papirji drugih izdajateljev		825.243	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	-
<b>3. Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>3</b>	<b>27.294.671</b>	<b>22.738.991</b>	<b>120,03</b>
3.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev		20.620.696	19.766.116	104,32
3.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		18.801.534	18.445.338	101,93
3.1.1.1 Delnice		591.519	457.364	129,33
3.1.1.2 Obveznice		18.210.015	17.987.974	101,23
3.1.1.2.1 Državne obveznice		11.220.192	11.199.883	100,18
3.1.1.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		6.989.823	6.788.091	102,97
3.1.1.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.1.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		1.819.162	1.320.778	137,73
3.1.2.1 Delnice		0	0	-
3.1.2.2 Obveznice		864.493	684.796	126,24
3.1.2.2.1 Državne obveznice		306.457	298.901	102,53
3.1.2.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		558.036	385.895	144,61
3.1.2.3 Drugi vrednostni papirji		954.669	635.982	150,11
3.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev		6.673.975	2.972.875	224,50
3.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		6.673.975	2.972.875	224,50
3.2.1.1 Delnice		0	0	-
3.2.1.2 Obveznice		6.673.975	2.972.875	224,50
3.2.1.2.1 Državne obveznice		292.962	450.528	65,03
3.2.1.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		6.381.013	2.522.347	252,98
3.2.1.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
3.2.2 Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		0	0	-
3.2.2.1 Delnice		0	0	-
3.2.2.2 Obveznice		0	0	-
3.2.2.2.1 Državne obveznice		0	0	-
3.2.2.2.2 Obveznice drugih izdajateljev		0	0	-
3.2.2.3 Drugi vrednostni papirji		0	0	-
<b>4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb</b>	<b>4</b>	<b>1.415.478</b>	<b>1.235.294</b>	<b>114,59</b>
4.1 Investicijski kuponi vzajemnih skladov		944.471	793.121	119,08

4.1.1	Investicijski kuponi vzajemnih skladov v Republiki Sloveniji	414.508	175.297	236,46
4.1.2	Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	529.963	617.824	85,78
4.2	Delnice investicijskih družb	471.007	442.173	106,52
4.2.1	Delnice investicijskih družb v Republiki Sloveniji	471.007	442.173	106,52
4.2.2	Delnice tujih investicijskih družb	0	0	-
<b>5.</b>	<b>Dana posojila</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
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	-
<b>6.</b>	<b>Depoziti pri bankah</b>	<b>5</b>	<b>6.177.095</b>	<b>4.755.843</b>
6.1	Kratkoročni depoziti	4.174.894	2.398.309	174,08
6.1.1	Kratkoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	3.694.322	2.398.309	154,04
6.1.2	Kratkoročni depoziti pri bankah v tujini	480.572	0	-
6.2.	Dolgoročni depoziti	2.002.201	2.357.534	84,93
6.2.1	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	1.700.130	2.357.534	72,11
6.2.2	Dolgoročni depoziti pri bankah v tujini	302.071	0	-
<b>7.</b>	<b>Nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičnini</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
7.1	Nepremičnine in stvarne pravice v Republiki Sloveniji	0	0	-
7.2	Nepremičnine in stvarne pravice v tujini	0	0	-
<b>8.</b>	<b>Terjatve</b>	<b>6</b>	<b>37.681</b>	<b>32.210</b>
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	35.933	30.440	118,05
8.4	Terjatve za prodane nepremičnine	0	0	-
8.5	Terjatve do upravljalca za razliko do zajamčenega donosa vzajemnega pokojninskega sklada	0	0	-
8.6	Zapadle neplačane terjatve	0	23	-
8.7	Druge terjatve	1.748	1.747	100,06
<b>9.</b>	<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b>Skupaj sredstva (1 do 9)</b>	<b>36.980.006</b>	<b>29.354.861</b>	<b>125,98</b>
<b>10.</b>	<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>B)</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>36.980.006</b>	<b>29.354.861</b>	<b>125,98</b>
<b>1.</b>	<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>7</b>	<b>76.679</b>	<b>81.860</b>
1.1	Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, investicijskih kuponov vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb	0	11.044	-
1.2	Kratkoročne obveznosti iz nakupa nepremičnin	0	0	-
1.3	Kratkoročne obveznosti iz upravljanja premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	0	72	-
1.4	Kratkoročne obveznosti do upravljalca	76.514	70.088	109,17
1.4.1	- za provizijo za upravljanje	45.352	35.852	126,50
1.4.2	- za vstopne stroške	31.011	34.229	90,60
1.4.3	- za izstopne stroške	151	7	2.157,14
1.4.4	- druge obveznosti do upravljalca	0	0	-

1.5	Kratkoročne obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada za vplačano premijo	116	607	19,11	
1.6	Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja	49	49	100,00	
1.6.1	- zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	0	0	-	
1.6.2	- zaradi izrednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu	49	49	100,00	
1.6.3	- zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	0	0	-	
1.7	Kratkoročne obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic	0	0	-	
1.7.1	- za dodatno družinsko pokojnino	0	0	-	
1.7.2	- za dodatno invalidsko pokojnino	0	0	-	
1.8	Kratkoročne obveznosti za plačilo davkov	0	0	-	
1.9	Druge kratkoročne obveznosti	0	0	-	
<b>2.</b>	<b>Prejeti predujmi in varščine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	
<b>3.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	
<b>4.</b>	<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	
<b>5.</b>	<b>Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>8</b>	<b>1.082.739</b>	<b>966.604</b>	<b>112,01</b>
<b>6.</b>	<b>Enote premoženja</b>	<b>9</b>	<b>35.820.588</b>	<b>28.306.397</b>	<b>126,55</b>
6.1	Vplačane enote premoženja	23.515.992	19.232.369	122,27	
6.2	Vplačani presežek enot premoženja	7.993.485	5.667.456	141,04	
6.3	Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	86.059	86.236	99,79	
6.4	Zadržani čisti dobički	3.313.621	2.453.681	135,05	
6.5	Čiste izgube	0	0	-	
6.6	Nerazporejeni čisti dobički obračunskega obdobja	911.431	866.655	105,17	
6.7	Čiste izgube obračunskega obdobja	0	0	-	
	<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (1 do 6)</b>	<b>36.980.006</b>	<b>29.354.861</b>	<b>125,98</b>	
<b>7.</b>	<b>Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak  
predsednik uprave

### 3.3 Izkaz poslovnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

	Pojasnilo	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005	v 000 SIT Indeks
<b>1.</b>	<b>Prihodki od obresti</b>	<b>10</b>	<b>1.409.706</b>	<b>1.332.224</b>
1.1	Prihodki od obresti od naložb v Republiki Sloveniji	1.206.895	1.201.696	100,43
1.2	Prihodki od obresti od naložb v tujini	202.811	130.528	155,38
<b>2.</b>	<b>Prihodki od dividend</b>	<b>11</b>	<b>53.342</b>	<b>70.426</b>
2.1	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	39.791	60.348	65,94
2.2	Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	13.551	10.078	134,46
<b>3.</b>	<b>Prihodki od najemnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
3.1	Prihodki od najemnin v Republiki Sloveniji	0	0	-
3.2	Prihodki od najemnin v tujini	0	0	-
<b>4.</b>	<b>Iztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>12</b>	<b>36.718</b>	<b>30.580</b>
5.	Prihodki od vplačil upravljalca za razliko do zajamčenega donosa	0	0	-
<b>6.</b>	<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>13</b>	<b>3.268</b>	<b>106</b>
<b>7.</b>	<b>Drugi prihodki</b>	<b>14</b>	<b>3.735</b>	<b>5.101</b>
<b>8.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI (1 do 7)</b>		<b>1.506.769</b>	<b>1.438.437</b>
<b>9.</b>	<b>Odhodki za provizijo za upravljanje</b>	<b>15</b>	<b>489.207</b>	<b>381.467</b>
<b>10.</b>	<b>Odhodki v zvezi z upravljanjem vzajemnega pokojninskega sklada</b>	<b>16</b>	<b>386</b>	<b>3.550</b>
<b>11.</b>	<b>Odhodki v zvezi z upravljanjem nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12.</b>	<b>Čiste neiztržene izgube pri naložbah</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Iztržene izgube pri naložbah</b>	<b>17</b>	<b>73.127</b>	<b>53.353</b>
<b>14.</b>	<b>Odhodki za popravke vrednosti naložb</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>6.770</b>
<b>15.</b>	<b>Finančni odhodki</b>	<b>19</b>	<b>32.434</b>	<b>126.586</b>
<b>16.</b>	<b>Drugi odhodki</b>	<b>20</b>	<b>179</b>	<b>56</b>
<b>17.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI (9 do 16)</b>		<b>595.338</b>	<b>571.782</b>
<b>18.</b>	<b>Čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja (8 minus 17)</b>		<b>911.431</b>	<b>866.655</b>
				<b>105,17</b>

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

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak  
predsednik uprave

### 3.4 Izkaz finančnega izida SODPZ v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2006

		v 000 SIT
	1. 1.–31. 12. 2006	1. 1.–31. 12. 2005
<b>Začetno stanje denarnih sredstev VPS</b>	<b>161.850</b>	<b>29.221</b>
+ Pritoki od vplačila enot premoženja VPS	6.669.975	6.097.332
- Odtoki zaradi izplačila odkupne vrednosti enot premoženja VPS	60.500	57.300
- Prevrednotenje nerazporejenega čistega dobička	6.715	6.408
= <b>Čisti pritoki od širitev poslovanja</b>	<b>6.764.610</b>	<b>6.062.845</b>
- Povečanje naložb	7.601.205	6.854.708
+ Zmanjšanje naložb	0	0
- Sprememba terjatev	5.471	17.775
- Sprememba obveznosti	5.181	52.778
+ (-) Sprememba AČR	0	0
+ (-) Sprememba PČR	0	0
+ Sprememba neiztrženega dobička pri naložbah	116.135	52.055
= <b>Čisti odtoki od upravljanja premoženja</b>	<b>-731.112</b>	<b>-704.805</b>
+ Nerazporejeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	911.431	866.655
= <b>Končno stanje denarnih sredstev VPS</b>	<b>180.319</b>	<b>161.850</b>

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak  
predsednik uprave

### 3.5 Izkaz gibanja vrednosti vseh enot premoženja SODPZ

		v 000 SIT	
	2006	2005	2004
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>28.306.397</b>	<b>21.406.118</b>	<b>15.062.282</b>
+ Vplačane enote premoženja	4.327.264	4.075.741	3.324.649
+ Presežek vplačanih enot premoženja	2.342.711	2.021.591	2.169.267
- Izplačane enote premoženja	43.641	42.920	32.158
- Izplačan presežek enot premoženja	16.682	14.155	8.983
- Prevrednotovalni popravek vrednosti enote premoženja	177	225	208
- Zadržani čisti dobički/izgube	6.715	6.408	3.692
+ Nerazporejeni čisti dobički/čiste izgube	911.431	866.655	894.961
= <b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>35.820.588</b>	<b>28.306.397</b>	<b>21.406.118</b>

mag. Dragana Cicmil Trtnik  
direktorica oddelka za računovodstvo

Tomaž Toplak  
predsednik uprave

### 3.6 Izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku SODPZ

		v enotah premoženja	
		2006	2005
Začetno stanje enot premoženja v obtoku	192.323.693,2791	151.995.489,4730	113.660.243,4800
+ Število vplačanih enot premoženja med letom	43.272.635,4141	40.757.408,5021	38.652.923,2179
- Število izplačanih enot premoženja med letom	436.406,8980	429.204,6960	317.677,2249
= Končno stanje enot premoženja v obtoku	235.159.921,7952	192.323.693,2791	151.995.489,4730

Peter Pogačar  
direktor oddelka za pokojninska zavarovanja

Tomaž Toplak  
predsednik uprave

### 3.7 Dodatek in pojasnila k računovodskim izkazom

#### Načini vrednotenja računovodskih postavk:

Postavke v računovodskih izkazih so prikazane in se vrednotijo v skladu s Sklepom o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega skладa (Uradni list RS, št. 109/2001). Kot dodatna pojasnila se uporabljajo 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 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, 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** vsebuje 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** vključuje vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje na dan, na katerega se sestavi bilanca stanja.

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

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

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

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

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

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po unovčljivi vrednosti, v drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen 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** vključuje 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) je vplačana premija, 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 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** vsebuje obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida; 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 vrednostnih papirjev sestavljajo prihodke od obresti in tudi kupljene, natečene obresti obveznic; pri teh gre le za pobot že plačanih obresti.

Postavka **Iztrženi dobički pri naložbah** vključuje 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** vključuje 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.

## 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
<b>1. Denarna sredstva</b>	<b>180.319</b>	<b>161.850</b>	<b>111,41</b>
Denarna sredstva na transakcijskem računu	1.582	685	230,95
Denarna sredstva na deviznem računu	26.237	2.664	984,87
Denarna sredstva, vezana na odpoklic	152.500	158.501	96,21

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>2. Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>1.874.762</b>	<b>430.673</b>	<b>435,31</b>
Zakladne menice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	1.049.519	430.673	243,69
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	825.243	0	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>3. Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>27.294.671</b>	<b>22.738.991</b>	<b>120,03</b>

Postavka obsega naložbe v naslednje dolgoročne vrednostne papirje:

Leto 2006	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube
Delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje	591.519	0	299.240
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	11.220.192	0	203.035
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	6.989.823	0	157.456
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – državne	306.457	0	0
Obveznice domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje – druge	558.036	0	0
Drugi vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje	954.669	0	0
Delnice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – državne	292.962	0	-15.533
Obveznice tujih izdajateljev, s katerimi se trguje – druge	6.381.013	0	41.394
<b>Skupaj</b>	<b>27.294.671</b>	<b>0</b>	<b>685.592</b>

v 000 SIT

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

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

			<b>v 000 SIT</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Indeks</b>
<b>4. Investicijski kuponi vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb</b>	<b>1.415.478</b>	<b>1.235.294</b>	<b>114,59</b>
<b>Leto 2006</b>	<b>Nabavna vrednost</b>	<b>Popravek vrednosti</b>	<b>Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube</b>
Delnice inv. družb domačih izd., s katerimi se trguje	471.007	0	149.939
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	414.508	0	136.157
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	529.963	0	111.051
<b>Skupaj</b>	<b>1.415.478</b>	<b>0</b>	<b>397.147</b>
<b>Leto 2005</b>	<b>Nabavna vrednost</b>	<b>Popravek vrednosti</b>	<b>Pobotani neiztrženi kapitalski dobički/izgube</b>
Delnice inv. družb domačih izd., s katerimi se trguje	442.173	0	52.168
Investicijski kuponi domačih vzajemnih skladov	175.297	0	41.757
Investicijski kuponi tujih vzajemnih skladov	617.824	0	60.322
<b>Skupaj</b>	<b>1.235.294</b>	<b>0</b>	<b>154.247</b>

			v 000 SIT
	2006	2005	Indeks
<b>5. Depoziti pri bankah</b>	<b>6.177.095</b>	<b>4.755.843</b>	<b>129,88</b>
			v 000 SIT
<b>Kratkoročni depoziti</b>	<b>4.174.894</b>	<b>2.398.309</b>	<b>174,08</b>
dani domaćim bankam	1.988.230	671.204	296,22
dani domaćim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	1.706.092	1.727.105	98,78
dani tujim bankam – kratkoročni del dolgoročnih depozitov	480.572	0	-
<b>Dolgoročni depoziti</b>	<b>2.002.201</b>	<b>2.357.534</b>	<b>84,93</b>
dani domaćim bankam	1.700.130	2.357.534	72,11
dani tujim bankam	302.071	0	-
			v 000 SIT
<b>6. Terjatve</b>	<b>37.681</b>	<b>32.210</b>	<b>116,99</b>

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

			v 000 SIT
	2006	2005	Indeks
<b>Terjatve za obresti in dividende</b>	<b>35.933</b>	<b>30.440</b>	<b>118,05</b>
Terjatve za obresti od depozitov	10.476	16.248	64,48
Terjatve za obresti od obveznic	278	460	60,43
Terjatve za obresti – drugi vrednostni papirji	24.523	13.732	178,58
Terjatve za dividende	656	0	-
<b>Druge terjatve</b>	<b>1.748</b>	<b>1.747</b>	<b>100,06</b>
Terjatve iz glavnice domaćih vred. papirjev, zapadle v plačilo	1.748	1.747	100,06
<b>Zapadle neplačane terjatve</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>-</b>

			v 000 SIT
	2006	2005	Indeks
<b>7. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>76.679</b>	<b>81.860</b>	<b>93,67</b>
Kratkoročne obveznosti do upravljavca	76.514	70.088	109,17
za upravljavsko provizijo	45.352	35.852	126,50
za vstopne stroške	31.011	34.229	90,60
za izstopne stroške	151	7	2.157,14
Kratkoročne obveznosti do članov VPS za vplačano premijo	116	607	19,11
Kratkoročne obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja – izredno prenehanje članstva	49	49	100,00
Kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	0	11.044	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z upravljanjem VPS	0	72	-

Vstopni stroški, opredeljeni v pokojninskem načrtu, 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 alinee osmega odstavka 298. člena ZPIZ-1, zmanjšana za vstopne stroške, ki pripadajo upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada«. Ker se vstopni stroški ne odvedejo upravljavcu ob samem vplačilu članov

vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>8. Čisti neiztrženi dobiček pri naložbah</b>	<b>1.082.739</b>	<b>966.604</b>	<b>112,01</b>
<b>Neiztrženi dobički pri naložbah:</b>	<b>1.183.312</b>	<b>1.002.948</b>	<b>117,98</b>
domačih izdajateljev	717.816	744.046	96,47
- delnice	301.356	114.762	262,59
- obveznice	416.460	629.284	66,18
tujih izdajateljev	64.177	91.971	69,78
- obveznice	64.177	91.971	69,78
investicijskih družb in skladov	401.319	166.931	240,41
<b>Neiztržene izgube pri naložbah:</b>	<b>-100.573</b>	<b>-36.344</b>	<b>276,73</b>
domačih izdajateljev	-58.085	-10.935	531,18
- delnice	-2.116	-4.247	49,82
- obveznice	-55.969	-6.688	836,86
tujih izdajateljev	-38.316	-12.725	301,11
- obveznice	-38.316	-12.725	301,11
investicijskih družb in skladov	-4.172	-12.684	32,89

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

<b>Pobotani neiztrženi dobički in izgube pri naložbah</b>	<b>1.082.739</b>	<b>966.604</b>	<b>112,01</b>
domačih izdajateljev	659.731	733.111	89,99
- delnice	299.240	110.515	270,77
- obveznice	360.491	622.596	57,90
tujih izdajateljev	25.861	79.246	32,63
- obveznice	25.861	79.246	32,63
investicijskih družb in skladov	397.147	154.247	257,47

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>9. Enote premoženja</b>	<b>35.820.588</b>	<b>28.306.397</b>	<b>126,55</b>
Vplačane enote premoženja	23.515.992	19.232.369	122,27
Vplačan presežek enot premoženja	7.993.485	5.667.456	141,04
Prevrednotovalni popravek enot premoženja v zvezi z neiztrženimi naložbami	86.059	86.236	99,79
Zadržani dobiček ali izguba	3.313.621	2.453.681	135,05
Nerazporejeni čisti dobiček obračunskega obdobja	911.431	866.655	105,17

## Podatki o vrednosti sredstev na dan 31. decembra 2006

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	36.903.327	29.273.001	126,07
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	34.910.491	27.712.667	125,97
Razlika med DČVS in ZVS	1.992.836	1.560.334	127,72

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>10. Prihodki od obresti</b>	<b>1.409.706</b>	<b>1.332.224</b>	<b>105,82</b>

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>Prihodki od obresti od naložb domačih izdajateljev</b>	<b>1.206.895</b>	<b>1.201.696</b>	<b>100,43</b>
Prihodki od obresti iz dolgoročnih vrednostnih papirjev	951.138	972.892	97,76
iz obveznic	917.145	954.781	96,06
iz drugih vrednostnih papirjev	33.993	18.111	187,69
Prihodki od obresti iz kratkoročnih vrednostnih papirjev	27.464	12.636	217,35
iz zakladnih menic	27.464	12.636	217,35
Prihodki od obresti iz depozitov	228.293	216.168	105,61
<b>Prihodki od obresti od naložb tujih izdajateljev</b>	<b>202.811</b>	<b>130.528</b>	<b>155,38</b>
Prihodki od obresti iz dolgoročnih obveznic	198.999	130.528	152,46
Prihodki od obresti iz depozitov	3.812	0	-

Prihodki od obresti vključujejo prihodke od obresti in tudi kupljene, natečene obresti obveznic, pri zadnjih gre le za pobot že plačanih obresti.

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>11. Prihodki od dividend</b>	<b>53.342</b>	<b>70.426</b>	<b>75,74</b>
Prihodki od dividend domačih izdajateljev	39.791	60.348	65,94
Prihodki od dividend tujih izdajateljev	13.551	10.078	134,46

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>12. Iztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>36.718</b>	<b>30.580,00</b>	<b>120,07</b>
domačih izdajateljev	33.884	25.330	133,77
iz obveznic	9.482	16.217	58,47
iz delnic	21.207	9.113	232,71
iz zakladnih menic	15	0	-
investicijskih kuponov	3.180	0	-
tujih izdajateljev	2.834	5.250	53,98
iz obveznic	459	2182	21,04
iz investicijskih kuponov	2.375	3.068	77,41

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>13. Drugi finančni prihodki</b>	<b>3.268</b>	<b>106</b>	<b>3.083,02</b>
Tečajne razlike	3.230	56	5.767,86
Drugi finančni prihodki	38	50	76,00

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>14. Drugi prihodki</b>	<b>3.735</b>	<b>5.101</b>	<b>73,22</b>

Drugi prihodki obsegajo predvsem prihodke od storno popravkov vrednosti naložb.

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>15. Odhodki za provizijo za upravljanje</b>	<b>489.207</b>	<b>381.467</b>	<b>128,24</b>

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>16. Odhodki v zvezi z upravljanjem premoženja VPS</b>	<b>386</b>	<b>3.550</b>	<b>10,87</b>
Odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	86	1.598	5,38
Odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa	300	1.952	15,37

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>17. Iztržene izgube pri naložbah</b>	<b>73.127</b>	<b>53.353</b>	<b>137,06</b>
domačih izdajateljev	30.619	53.029	57,74
iz obveznic	30.544	53.028	57,60
iz zakladnih menic	75	1	7.500,00
tujih izdajateljev	42.508	324	13.119,75
iz obveznic	31.669	324	9.774,38
iz investicijskih kuponov	10.839	0	-

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>18. Odhodki za popravke vrednosti naložb</b>	<b>5</b>	<b>6.770</b>	<b>0,07</b>
Popravki vrednosti obveznic domačih izdajateljev	5	6.770	0,07

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>19. Finančni odhodki</b>	<b>32.434</b>	<b>126.586</b>	<b>25,62</b>

	v 000 SIT		
Odhodki za obresti od obveznic domačih izdajateljev	22.747	103.670	21,94
Odhodki za obresti od obveznic tujih izdajateljev	6.887	21.774	31,63
Odhodki za obresti od depozitov	0	608	-
Negativne tečajne razlike	2.335	523	446,46
Drugi finančni odhodki	465	11	4.227,27

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

	v 000 SIT		
	2006	2005	Indeks
<b>20. Drugi odhodki</b>	<b>179</b>	<b>56</b>	<b>319,64</b>

### Dogodki po bilančnem datumu

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

## 4. POSLOVNO POROČILO UPRAVLJAVCA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

### 4.1 Poslovanje SODPZ

V letu 2006 je Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve odobrilo predlog novega Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Spremembe pokojninskega načrta so začele veljati v marcu.

V korist zavarovancev sta bili sprejeti dve bistveni določbi, in sicer nadaljnje postopno zniževanje vstopnih stroškov (razvidno iz tabele 14) in drugačno zaračunavanje stroškov. Po novem se v breme sklada zaračunava samo provizija za upravljanje, vsi drugi stroški v zvezi s poslovanjem sklada pa bremenijo upravljavca, vključno s provizijo in stroški storitev banke skrbnice ter nadomestilom za nadzor ATPV.

Tabela 14: Znižanje odstotka vstopnih stroškov SODPZ

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

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

Ob koncu leta 2006 smo pripravili dodatno dopolnitev pokojninskega načrta, potrebno zaradi uskladitve z novo valuto – eurom.

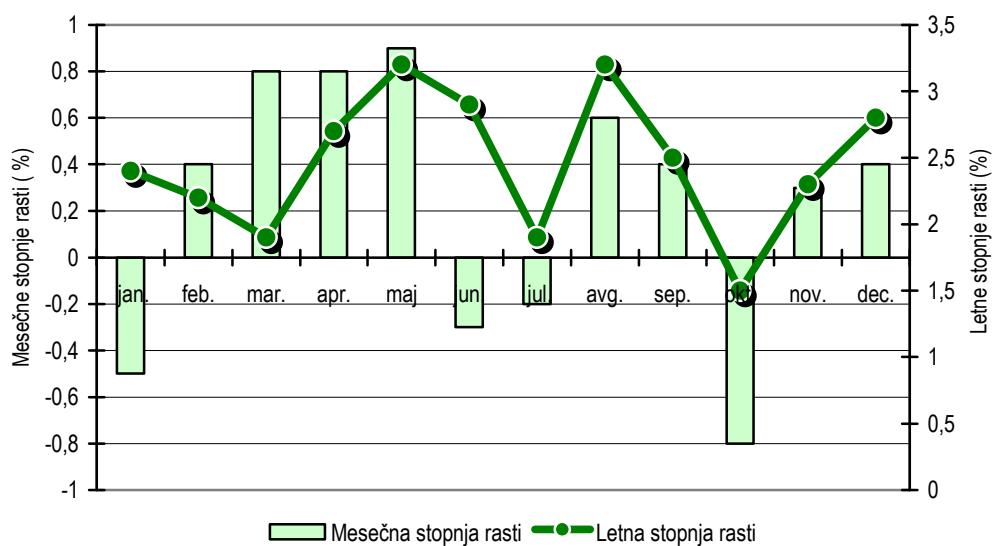
Na začetku leta 2007 se je v Kapitalski družbi, d.d., uspešno končal tudi projekt prehoda na euro, ki je potekal v skladu s terminskim in vsebinskim načrtom posebne projektne skupine. Z ustrezno prilagoditvijo informacijske podpore, ki je bila potrebna predvsem pri upravljanju pokojninskih skladov, ter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

## 4.2 Makroekonomski okvir poslovanja

### 4.2.1 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.

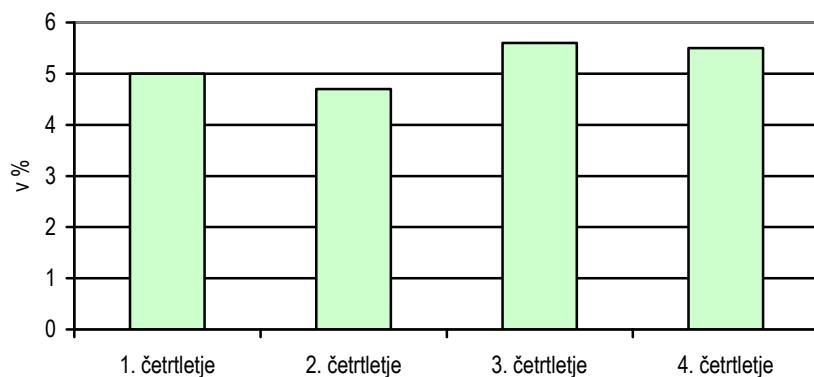
Slika 3: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v obdobju januar–december 2006



### 4.2.2 Bruto domači proizvod

Po prvi oceni UMAR se je bruto domači proizvod v letu 2006 povišal za 5,2 odstotka. Tako znaša BDP na prebivalca v preteklem letu 14.811 evrov. Bruto domači proizvod se je po četrletnih enakomerno povečeval, saj je bila v prvem četrletju dosežena 5,0-odstotna, v drugem četrletju 4,7-odstotna, v tretjem 5,6-odstotna in v zadnjem, četrtem četrletju 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 4: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP v letu 2006



#### 4.2.3 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.

#### 4.2.4 Trg denarja

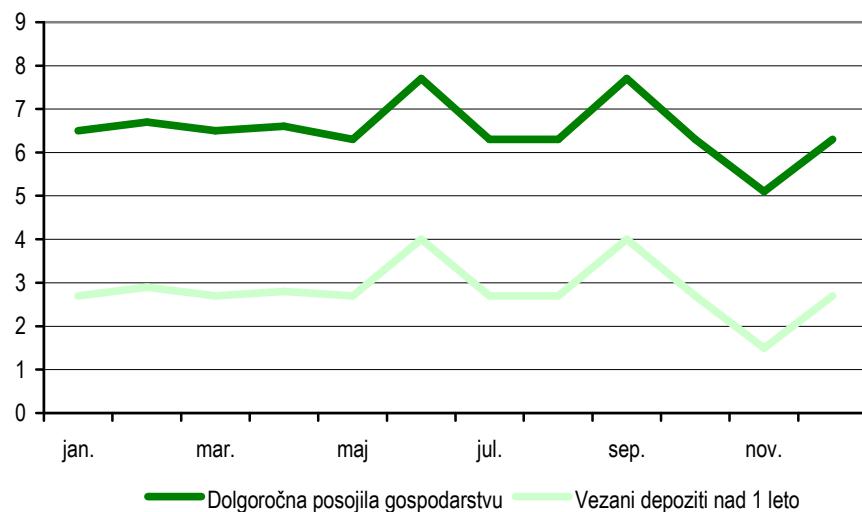
##### 4.2.4.1 Obrestne mere

Banka Slovenije v zadnjem četrtletju ključnih tolarskih obrestnih mer ni spremajala. Nazadnje jih je spremenila avgusta, 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.

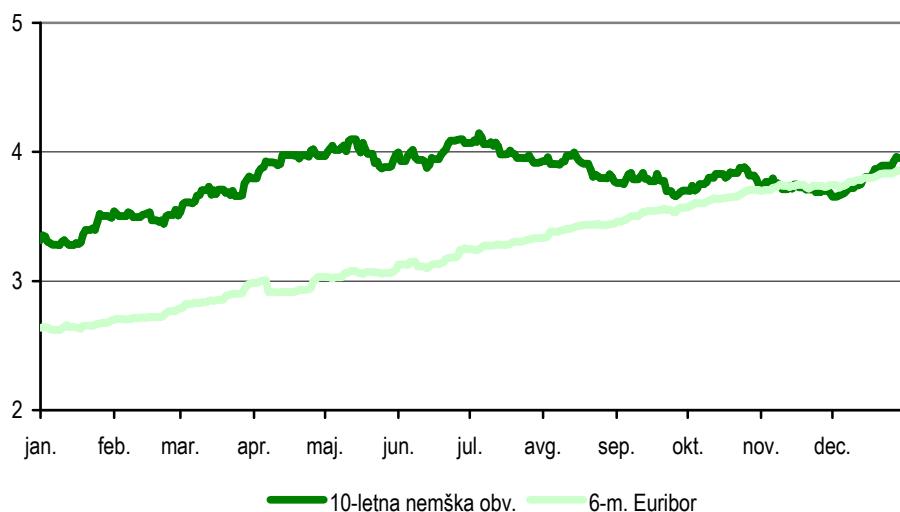
Slika 5: Gibanje povprečnih deklariranih nominalnih aktivnih in pasivnih obrestnih mer bank v obdobju januar–december 2006 (v %)



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

Donosnost do dospetja desetletne nemške državne obveznice je v prvi polovici leta rasla, v drugi polovici pa stagnirala in celo padala. Zato je donosnost do dospetja 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 6: Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega Euriborja v obdobju januar–december 2006 (v %)

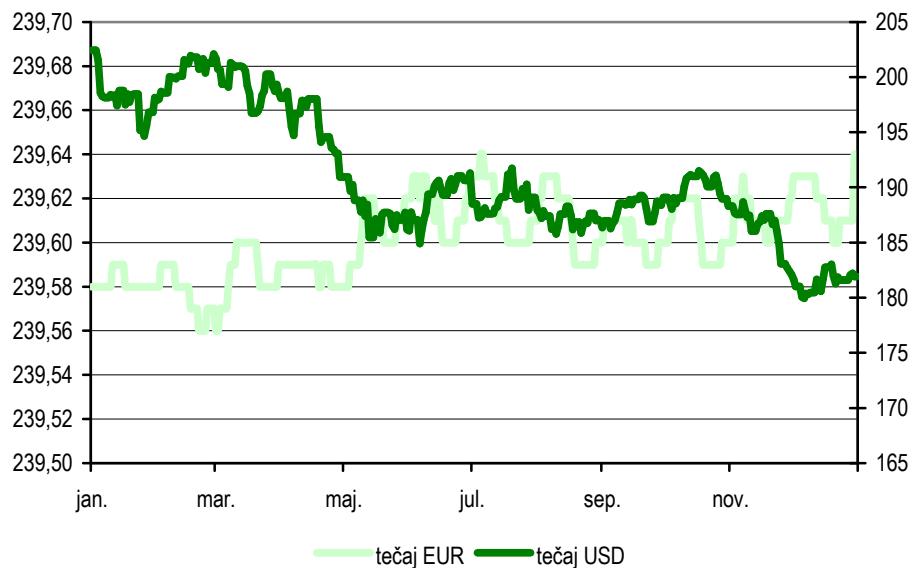


#### 4.2.4.2 Devizni tečaj

Tolarski tečaj eura se je v letu 2006 gibal blizu centralnega tečaja. V celotnem letu 2006 je tečaj eura 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.

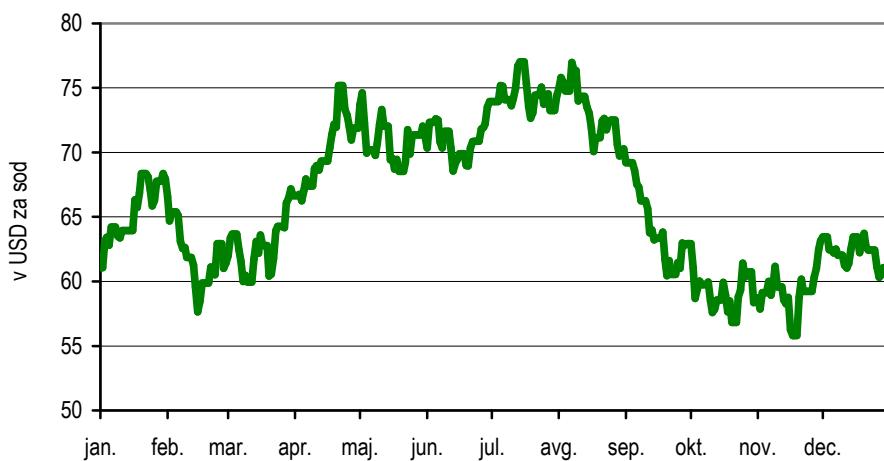
Slika 7: Gibanje srednjega tečaja Banke Slovenije za euro in ameriški dolar v obdobju januar–december 2006



#### 4.2.5 Cena nafte

Cena nafte je v prvi polovici leta 2006 zaradi geopolitičnih tveganj zrasla z 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 Mehniškem zalivu v tem obdobju ni bilo hujših orkanov in pa tudi zaradi mile zime.

Slika 8: Gibanje cene enomesečne terminske pogodbe za surovo nafto na NYMEX-u v obdobju januar–december 2006



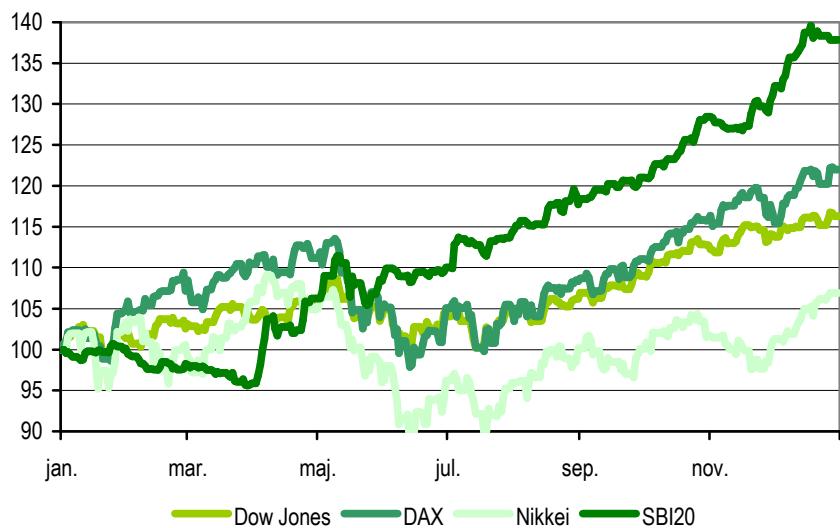
## 4.2.6 Trg kapitala

### 4.2.6.1 Trg lastniškega kapitala

Najvišja vrednost med delniškimi indeksi je dosegel slovenski borzni indeks SBI 20, saj je v opazovanem obdobju pridobil skoraj 38 odstotkov vrednosti. Najvišja 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 9: Gibanje borznega indeksa SBI 20 in tujih borznih indeksov v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)

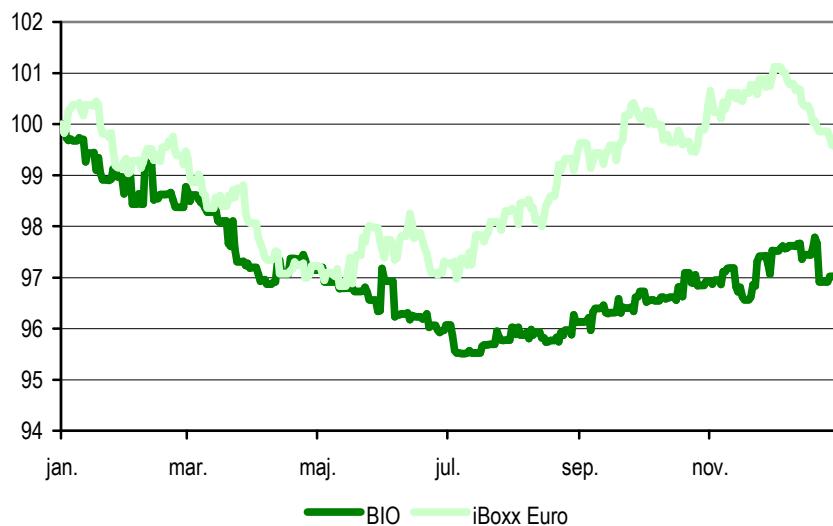


### 4.2.6.2 Trg dolžniškega kapitala

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 eurih, IBOXX Euro Index World Wide Price Overall, je v opazovanem obdobju izgubil 0,43 odstotka vrednosti, kar je manj od slovenskega indeksa BIO.

Slika 10: Gibanje indeksov obveznic BIO in iBOXX Euro Index v obdobju januar–december 2006 (indeks: 1. 1. 2006 = 100)



#### 4.3 Naložbena politika Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec SODPZ v letu 2006 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ.

Kapitalska družba, d.d., skuša kot upravljavec SODPZ pri upravljanju premoženja sklada slediti 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 SODPZ sta:

- dosegati zajamčeni donos na vplačani čisti prispevek obveznega dodatnega zavarovanja, pri čemer je višina jamstva upravljavca višja od minimalne zajamčene donosnosti;
- dolgoročno večati razliko med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev ob še sprejemljivem tveganju.

V skladu s postavljenima ciljema upravljanja SODPZ bomo poskušali dolgoročno večati razliko med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev sklada. Med neposredne zunanje dejavnike, ki pomembno vplivajo na poslovanje sklada, štejemo način izračuna zakonsko določenega zajamčenega donosa in omejitve veljavne zakonodaje glede strukture naložb ter predpisani način vrednotenja naložb.

Pri odločanju o naložbenih možnostih so se uporabljala tudi interna merila, predvsem pri izpostavljenosti investiranih denarnih sredstev v posameznih bankah. Predlogi pri odločanju o naložbah so bili utemeljeni na izhodiščih dokumentov, spremenjenih v letu 2006 (strategija in taktika upravljanja). Izbor naložb glavnih naložbenih razredov je potekal po različnih merilih, pri izboru naložb so se upoštevala tudi izhodišča naložbenega in taktičnega odbora Kapitalske družbe, d.d. Okvirna razmerja med posameznimi naložbenimi razredi so se določila tako, da so bili izpolnjeni opisani cilji in hkrati upoštevane omejitve naložbene politike. Konkretni investicijski predlogi so bili predlagani in odobreni na rednih tedenskih sejah likvidnostne komisije.

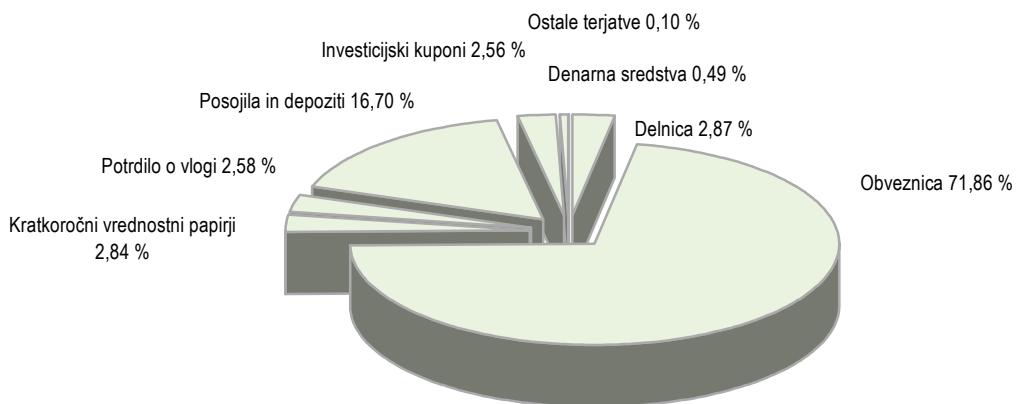
Vrednost premoženja SODPZ na dan 31. decembra 2006 sestavlja sredstva v znesku 36.980.006 tisoč tolarjev.

Tabela 15: Struktura naložb SODPZ na dan 31. decembra 2006

Razred	v 000 SIT	Delež
Delnica	1.062.527	2,87
Obveznica	26.573.725	71,86
Kratkoročni vrednostni papirji	1.049.519	2,84
Potrdilo o vlogi	954.669	2,58
Posojila in depoziti	6.177.095	16,70
Investicijski kuponi	944.471	2,56
Denarna sredstva	180.319	0,49
Ostale terjatve	37.681	0,10
<b>Skupaj</b>	<b>36.980.006</b>	<b>100,00</b>

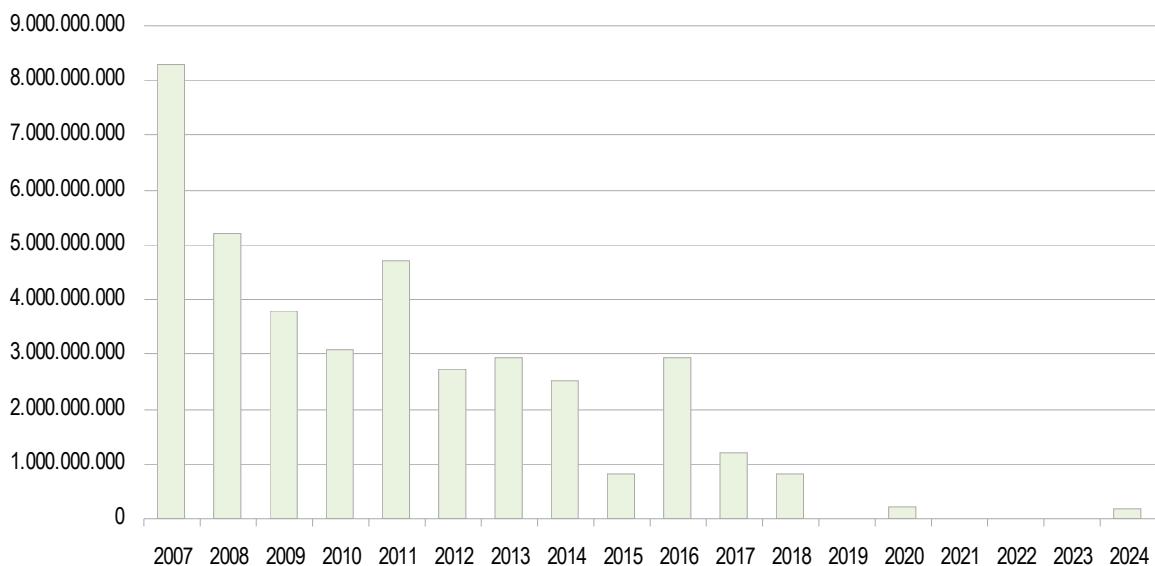
V letu 2006 je bila naložbena politika usmerjena predvsem v nakupe dolžniških vrednostnih papirjev in bančne depozite. Ko analiziramo mesečne donosnosti, ugotovimo, da so bile v prvi polovici leta razmeroma nizke, kar je tudi posledica dogajanj na svetovnih finančnih trgih. Najprej so zaradi višanja obrestnih mer centralnih bank negativno delovali obvezniški trgi, v maju in juniju pa smo bili priča tudi večjim negativnim popravkom na svetovnih delniških trgih. V drugi polovici leta so se začeli že kazati tudi večji vplivi spremembe naložbene politike sklada, v okviru katere smo pri investiranju v dolžniške vrednostne papirje investirali predvsem v obveznice s spremenljivo obrestno mero in zmanjševali delež obveznic s fiksno obrestno mero.

Slika 11: Vrste naložb SODPZ na dan 31. decembra 2006



Pri izbiri naložbenih horizontov se je v letu 2006 upoštevala predvsem izpostavljenost portfelja sklada spremembam tržnih obrestnih mer. Na sestavo naložb v državne vrednostne papirje sklada močno vplivajo izdaje državnih vrednostnih papirjev s strani Ministrstva za finance oziroma nakupi obveznic Republike Slovenije v preteklih letih.

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



Največji delež sestavljajo naložbe, ki zapadejo v obdobju od leta 2007 do vključno leta 2008 (več kot 37 odstotkov sklada).

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

#### 4.4 Poslovne usmeritve Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Kapitalska družba, d.d., si kot upravljavec sklada prizadeva upravljati SODPZ kot dober gospodar in izključno v korist zavarovancev sklada, tako da bi čim bolj izpolnila njihova pričakovanja.

Upravljanje premoženja sklada bo potekalo v skladu s strategijo in taktiko, ki postavlja osnovna vodila pri upravljanju sredstev, da bi se tako čim bolj zmanjšala tveganja in čim bolj dosegali postavljeni cilji, ki so:

- dosegati najmanj zajamčeni donos in dolgoročno zagotavljati stabilne donose ter
- povečevati razliko med dejansko in zajamčeno vrednostjo sredstev sklada.

V ciljnem portfelju naj bi glede na cilje upravljanja, omejitve investiranja in naložbena načela sklada SODPZ tudi v letu 2007 največji delež obsegali dolžniški vrednostni papirji in depoziti. Delež naložb v lastniških vrednostnih papirjih se bo predvidoma gibal v območju do 5 odstotkov. Delež kratkoročnih

vrednostnih papirjev naj bi se v letu 2007 povečeval, predvsem zaradi denarnih sredstev, investiranih tudi v kratkoročne tuje vrednostne papirje.

Pri upravljanju naložb v tujih vrednostnih papirjih se bodo uporabljale smernice pri upravljanju sredstev osnovnega premoženja Kapitalske družbe, d.d., na tujih trgih, zato da se zagotovijo dodatne sinergije za uspešnejše upravljanje vseh portfeljev Kapitalske družbe, d.d.

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 zagotavljati 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 ter bo s tem precej nevtralizirala 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 bi se dosegla višja donosnost od zajamčene. Glede na dolgoročno naravnost strategije bo njeno sprememjanje povezano le s sprememjanjem ključnih izhodišč, ki vplivajo na upravljanje, zlasti zakonskih in podzakonskih predpisov, spremembe pokojninskega načrta in podobno.

Ohranjati kakovost storitev, nenehno izpolnjevati pričakovanja in zahteve zavarovancev in njihovih delodajalcev, ki plačujejo prispevke obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ter upravičevati njihovo zaupanje so prav tako poslovni cilji, ki jih skuša Kapitalska družba, d.d., izpolnjevati pri upravljanju SODPZ. V prvi polovici leta 2007 je načrtovana uvedba spletne storitve KaD.Net za sklad SODPZ, kar pomeni uvedbo 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 za svoje zaposlene, vključene v SODPZ. 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 zavarovancem, ki bo bodo tako imeli možnost pregledovati lasten osebni kapitalski račun prek spletne strani.

V letu 2006 je bila imenovana projektna skupina za ustanovitev kritnega sklada v letu 2007, ki bo izvajal izplačila poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin. Za to se bodo pripravile vse potrebne podlage za vzpostavitev evidenc in uspešno oblikovanje kritnega sklada. Posebna pozornost bo namenjena tudi pripravi ustreznega načrta komuniciranja z delodajalci, zavarovanci, Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter tudi z mediji.

## 5. POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA

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

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

Leta 2006 se je število zavarovancev povečalo za 2.344, tako da je imel sklad na 31. decembra 2006 skupaj 35.078 zavarovancev.

Kapitalska družba, d.d., je kot upravljavec SODPZ v letu 2006 vodila naložbeno politiko, ki je bila usmerjena v varnost, donosnost, likvidnost ter razpršenost naložb in dolgoročno rast vrednosti premoženja SODPZ. Kot je razvidno iz tabele 16, je bila na letni ravni nominalna dejanska donosnost 3,11-odstotna, nominalna zajamčena donosnost pa 1,91-odstotna. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2006 je kumulativna dejanska donosnost dosegla 56,93 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 36,34 odstotka. Vrednost enote premoženja SODPZ na dan 31. decembra 2006 je bila 156,9286 tolarja.

Tabela 16: Donosnost SODPZ v letu 2006

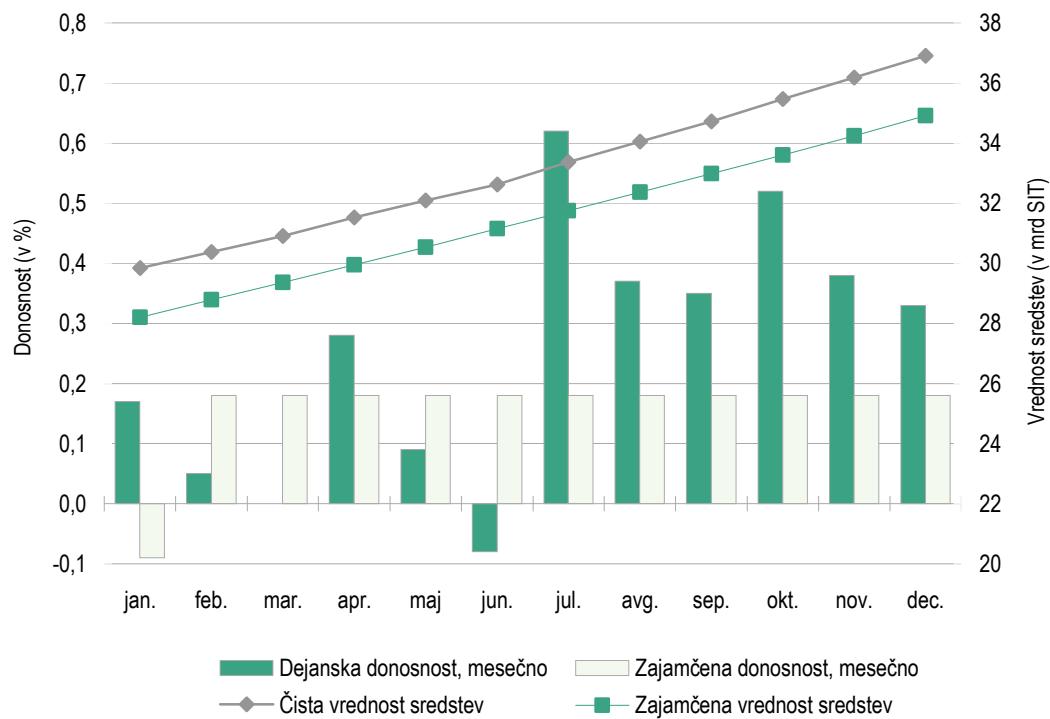
Donosnost v obdobju		v %
	2006	
	nominalno	3,11
Dejanska donosnost	TOM +	0,57
	EUR +	3,09
	nominalno	1,91
Zajamčena donosnost	TOM +	-0,61
	EUR +	1,88

Opombi: TOM – temeljna obrestna mera, EUR – euro.

Tudi v letu 2006 ni bilo vplačil sredstev upravljavca SODPZ zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti. Čista vrednost sredstev je konec leta 2006 dosegla 36.903.327 tisoč tolarjev in je presegala zajamčeno vrednost sredstev, ki je znašala 34.910.491 tisoč tolarjev.

Slika 13 prikazuje gibanje dejanske in zajamčene donosnosti ter čiste in zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v letu 2006.

Slika 13: Dejanska in zajamčena donosnost ter čista in zajamčena vrednost sredstev SODPZ v letu 2006



Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d.d., kot upravljavec SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, ki se obračunajo ob vplačilih prispevka delodajalcev, izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancem, in letne provizije za upravljanje, ki se plačuje iz sredstev sklada. Prihodki od upravljanja SODPZ so leta 2006 dosegli 830.989 tisoč tolarjev: provizija za upravljanje je obsegala 489.207 tisoč tolarjev, vstopni stroški 341.159 tisoč tolarjev, izstopni stroški pa 623 tisoč tolarjev.

Tabela 17: Prihodki Kapitalske družbe, d.d., od upravljanja SODPZ v letu 2006

v 000 SIT	
Prihodki od upravljanja	2006
Upravljavska provizija	489.207
Vstopni stroški	341.159
Izstopni stroški	623
<b>Skupaj</b>	<b>830.989</b>

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem SODPZ so leta 2006 dosegli 386 tisoč tolarjev in vključujejo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšane za provizije borznoposredniških družb, ter odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa. V letu 2007 teh stroškov ne bo več, saj je bilo s spremembou pokojninskega načrta določeno, da od marca 2006 naprej navedeni stroški bremenijo Kapitalsko družbo, d.d., kot upravljavca sklada.

Dne 22. februarja 2006 je Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve odobrilo predlog novega Pokojninskega načrta za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje ON1B, ki je začel veljati marca. V korist zavarovancev sta bili sprejeti dve bistveni določbi, in sicer nadaljnje zniževanje vstopnih stroškov in drugačno zaračunavanje stroškov. Vstopni stroški so v januarju in februarju leta 2006 pomenili 5,50 odstotka, v preostalih mesecih leta 2006 pa 4,75 odstotka. V letu 2007 je veljaven odstotek vstopnih stroškov 4,50. V naslednjih letih se bo odstotek vstopnih stroškov postopno zniževal do 3,00 odstotka leta 2019. Poleg tega se po novem v breme sklada zaračunava samo provizija za upravljanje, vsi drugi stroški v zvezi s poslovanjem sklada pa bremenijo upravljavca, vključno s provizijo in stroški storitev banke skrbnice ter nadomestilom za nadzor ATVP.

Dodatna dopolnitev pokojninskega načrta, potrebna zaradi uskladitve z novo valuto – eurom, je bila odobrena dne 14. decembra 2006.

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

Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite na brezplačni telefonski številki 080 23 45 in telefonski številki (01) 474 67 00 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d.d., na Dunajski cesti 119, v Ljubljani, vsak delavnik od 9. do 14. ure. Vprašanja nam lahko pošljete tudi na elektronski naslov [info.sodpz@kapitalska-druzba.si](mailto:info.sodpz@kapitalska-druzba.si).

Podrobnejše informacije je mogoče najti tudi na naših spletnih straneh, na naslovu [www.kapitalska-druzba.si](http://www.kapitalska-druzba.si).

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

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

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

Vse vrednosti v izkazih premoženja so izražene v tisoč tolarjih.

## 6.1 Vse naložbe glede na zakonske omejitve na dan 31. decembra 2006

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna institucija	DRS1	178.306	0	0,4822	1,3813	
2			DRS3	154.068	0	0,4166	1,1935	
3			DZ37	69.072	0	0,1868	0,5351	
4			DZ38	88.349	0	0,2389	0,6844	
5			DZ40	145.101	0	0,3924	1,1241	
6			RS18	207.231	0	0,5604	1,6054	
7			RS21	398.418	0	1,0774	3,0865	
8			RS23	174.653	0	0,4723	1,353	
9			RS26	341.591	0	0,9237	2,6462	
10			RS29	193.919	0	0,5244	1,5023	
11			RS31	31.123	0	0,0842	0,2411	
12			RS32	135.693	0	0,3669	1,0512	
13			RS38	340.806	0	0,9216	2,6402	
14			RS39	286.539	0	0,7748	2,2198	
15			RS44	352.770	0	0,9539	2,7328	
16			RS46	136.171	0	0,3682	1,0549	
17			RS47	170.285	0	0,4605	1,3192	
18			RS48	126.907	0	0,3432	0,9831	
19			RS50	112.216	0	0,3034	0,8693	
20			RS52	488.190	0	1,3201	3,7819	
21			RS53	392.280	0	1,0608	3,0389	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
22			RS54	911.397	0	2,4646	7,0604	
23			RS55	236.802	0	0,6404	1,8345	
24			RS56	687.328	0	1,8586	5,3246	
25			RS57	1.137.084	0	3,0749	8,8088	
26			RS58	673.765	0	1,822	5,2195	
27			RS58-TUVL	101.506	0	0,2745	0,7863	
28			RS59	1.937.842	0	5,2402	15,0121	
29			RS60	845.492	0	2,2863	6,5499	
30			RS61	603.834	0	1,6329	4,6778	
31			RS62	404.316	0	1,0933	3,1322	
32			RS62-TUVL	98.489	0	0,2663	0,763	
33			SZ43	247.235	0	0,6686	1,9153	
34			SZ44	108.061	0	0,2922	0,8371	
35			TZ102	174.594	0	0,4721	1,3525	
36			TZ103	149.262	0	0,4036	1,1563	
37			TZ104	67.845	0	0,1835	0,5256	
38	<b>Skupaj 1</b>			<b>12.908.541</b>	<b>0</b>	<b>34,9068</b>	<b>100,00</b>	
39	2	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici	AB04	21.351	0	0,0577	0,1508	
40			AB06	27.663	0	0,0748	0,1954	
41			AB07	92.348	0	0,2497	0,6523	
42			ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	0,1297	0,3387	
43			AMARANTE 2010	112.663	0	0,3047	0,7958	
44			ANGIRI 0 07/13/09	48.306	0	0,1306	0,3412	
45			AUTSTR 0 11	24.152	0	0,0653	0,1706	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
46			BACA 0 05/20/11	268.067	0	0,7249	1,8936	
47			BACA 0 11/30/11	96.181	0	0,2601	0,6794	
48			BARC VAR 11/07	241.681	0	0,6535	1,7072	
49			BAVB Float 03/17	95.829	0	0,2591	0,6769	
50			BCE5	85.644	0	0,2316	0,605	
51			BCE6A	27.760	0	0,0751	0,1961	
52			BCE8	72.516	0	0,1961	0,5122	
53			BCE9	369.188	0	0,9983	2,6079	
54			BGARIA 7.5 15/01/13	79.361	0	0,2146	0,5606	
55			BRTT FLOAT 11/09	48.133	0	0,1302	0,34	
56			BSC Float 09/13	78.942	0	0,2135	0,5576	
57			BTC1E	3.610	0	0,0098	0,0255	
58			BYLAN9 05/28/09	78.173	0	0,2114	0,5522	
59			BZ03	89.433	0	0,2418	0,6317	
60			C 0 02/09/16	72.309	0	0,1955	0,5108	
61			CAJAME 0 09/29/16	95.896	0	0,2593	0,6774	
62			CBRD 5 3/4 12/12	35.176	0	0,0951	0,2485	
63			CIM1	241.587	0	0,6533	1,7065	
64			CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	0,1304	0,3406	
65			CRDIT 0 09/16	95.942	0	0,2594	0,6777	
66			CROATI 6.75 03/11	76.835	0	0,2078	0,5427	
67			CROATI5 04/15/14	6.437	0	0,0174	0,0455	
68			DCX FLOAT 03/10	95.952	0	0,2595	0,6778	
69			DSFIN 2006-1 C	169.436	0	0,4582	1,1969	
70			DT 3.25 01/19/10	34.834	0	0,0942	0,2461	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
71			DT6.125 12/07	35.548	0	0,0961	0,2511	
72			EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	0,1325	0,3462	
73			ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	0,1298	0,3389	
74			ERSTBK FLOAT10	96.102	0	0,2599	0,6788	
75			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	0,2103	0,5493	
76			FB06	50.268	0	0,1359	0,3551	
77			FB10	40.508	0	0,1095	0,2861	
78			FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	0,1318	0,3443	
79			GE 0 12/14/09	143.902	0	0,3891	1,0165	
80			GS 0 02/04/13	96.567	0	0,2611	0,6821	
81			HSBC Float 10/13	96.576	0	0,2612	0,6822	
82			HSBC 0 04/05/13	193.837	0	0,5242	1,3692	
83			HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	0,0479	0,1252	
84			HSHN5.4 03/16/11	173.880	0	0,4702	1,2283	
85			HVB 0 12/06/09	48.308	0	0,1306	0,3412	
86			IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	0,3243	0,8471	
87			INTNED 0 04/11/16	96.588	0	0,2612	0,6823	
88			INVESFloat 10/12/07	36.297	0	0,0982	0,2564	
89			KBM5	353.471	0	0,9558	2,4968	
90			KBM6	401.598	0	1,086	2,8368	
91			KBM7	210.938	0	0,5704	1,49	
92			KDH1	263.680	0	0,713	1,8626	
93			LANISL 0 08/17/07	243.688	0	0,659	1,7214	
94			LANISL 0 09/07	242.479	0	0,6557	1,7128	
95			LB SACH5.35 01/09	364.426	0	0,9855	2,5742	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
96			LBSACH4 10/12/07	191.611	0	0,5181	1,3535	
97			LBW5.05 09/30/14	718.920	0	1,9441	5,0783	
98			LEH 0 07/20/12	72.376	0	0,1957	0,5112	
99			LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	0,1377	0,3598	
100			MEO1	659.601	0	1,7837	4,6593	
101			MER FLOAT 09/18	143.763	0	0,3888	1,0155	
102			MER 0 08/25/14	192.847	0	0,5215	1,3622	
103			MER 0 11/15/11	96.625	0	0,2613	0,6825	
104			MM02-2007	30.510	0	0,0825	0,2155	
105			MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	0,2962	0,7738	
106			MS 0 04/13/16	266.082	0	0,7195	1,8796	
107			MSFloat 03/01/13	120.294	0	0,3253	0,8497	
108			NGGLN 4 3/8 03/20	27.994	0	0,0757	0,1977	
109			NKBM-2009	122.556	0	0,3314	0,8657	
110			NLB10	145.466	0	0,3934	1,0275	
111			NLB12	76.523	0	0,2069	0,5405	
112			NLB13	230.164	0	0,6224	1,6258	
113			NLB14	67.448	0	0,1824	0,4764	
114			NLB15	197.856	0	0,535	1,3976	
115			NLB16	173.309	0	0,4687	1,2242	
116			NLB17	61.517	0	0,1664	0,4345	
117			NLB20	155.243	0	0,4198	1,0966	
118			NLB21	101.823	0	0,2753	0,7193	
119			NLB8	31.658	0	0,0856	0,2236	
120			NOVAKR Float 49	121.175	0	0,3277	0,856	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
121			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	0,23	0,6007	
122			OTE FLOAT 11/09	144.556	0	0,3909	1,0211	
123			PBS7	259.740	0	0,7024	1,8348	
124			PEMBR 2006-1X B	84.552	0	0,2286	0,5973	
125			PRB4	38.267	0	0,1035	0,2703	
126			PRB7	39.091	0	0,1057	0,2761	
127			ROMANI5.75 07/10	62.617	0	0,1693	0,4423	
128			ROMANI8.5 05/12	67.713	0	0,1831	0,4783	
129			SANTAN 0 08/24/12	48.089	0	0,13	0,3397	
130			SCHN 0 07/18/11	120.405	0	0,3256	0,8505	
131			SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	0,2634	0,688	
132			SOS2E	1.453.707	0	3,9311	10,2687	
133			SSR2	39.450	0	0,1067	0,2787	
134			SSR3	10.436	0	0,0282	0,0737	
135			STANLN Float 18	143.603	0	0,3883	1,0144	
136			TELEFO 0 01/25/10	96.630	0	0,2613	0,6826	
137			TITIM 0 12/06/12	47.723	0	0,129	0,3371	
138			TITIM 6.125 07/09	17.322	0	0,0468	0,1224	
139			TKA 5 07/22/13	17.955	0	0,0486	0,1268	
140			TPSA6.5 03/13/07	35.212	0	0,0952	0,2487	
141			VIP5	22.446	0	0,0607	0,1586	
142			VIP7	22.694	0	0,0614	0,1603	
143			VOD 0 01/13/12	145.463	0	0,3934	1,0275	
144			WIEAV 3 7/8 04/12	47.486	0	0,1284	0,3354	
145			ZT01	311.853	0	0,8433	2,2029	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
146	<b>Skupaj 2</b>			<b>14.156.667</b>	<b>0</b>	<b>38,2819</b>	<b>100,00</b>	
147	3	Obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba		95.362		0,2579	17,0888	
148			FB15	48.123		0,1301	8,6236	
149			NLB22	192.067		0,5194	34,4184	
150			NOVALJ Float 49	60.033		0,1623	10,7579	
151			PRB8	48.209		0,1304	8,6391	
152			SLZ1	37.108		0,1003	6,6498	
153			ZVM1	77.133		0,2086	13,8223	
154	<b>Skupaj 3</b>			<b>558.036</b>	<b>0</b>	<b>1,509</b>	<b>100,00</b>	
155	4	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici oziroma državi članici OECD	GRVG	17.856		0,0483	3,0186	
156			IEKG	31.103		0,0841	5,2581	
157			IFFR	53.429		0,1445	9,0324	
158			KRKG	238.644		0,6453	40,3442	
159			LKPG	47.767		0,1292	8,0753	
160			MKIR	2.435		0,0066	0,4117	
161			NF2R	4.466		0,0121	0,755	
162			PETG	160.260		0,4334	27,0929	
163			PILR	4.333		0,0117	0,7326	
164			SAVA	19.705		0,0533	3,3312	
165			ZV2R	11.523		0,0312	1,948	
166	<b>Skupaj 4</b>			<b>591.519</b>	<b>0</b>	<b>1,5996</b>	<b>100,00</b>	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
167	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	72.859	0	0,197	100,00	
	<b>168</b>	<b>Skupaj 6.1</b>		<b>72.859</b>	<b>0</b>	<b>0,197</b>	<b>100,00</b>	
169	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	23.672	0	0,064	1,7631	
170			DAXEX GR	77.303	0	0,209	5,7576	
171			DTSV	188.706	0	0,5103	14,0551	
172			DTSVB	29.916	0	0,0809	2,2282	
173			FDJ100 GR	20.010	0	0,0541	1,4903	
174			IFDR	10.508	0	0,0284	0,7826	
175			IFIR	87.879	0	0,2376	6,5453	
176			KDIR	93.219	0	0,2521	6,9431	
177			MAIR	21.747	0	0,0588	1,6197	
178			NF1N	228.869	0	0,6189	17,0465	
179			PBGS	142.313	0	0,3848	10,5997	
180			PRIMUS	53.573	0	0,1449	3,9902	
181			SD3EEX GR	27.653	0	0,0748	2,0597	
182			SNOG	12.205	0	0,033	0,909	
183			SXDPEX GR	34.460	0	0,0932	2,5666	
184			SXEPEX GR	95.204	0	0,2574	7,0909	
185			SXKPEX GR	15.379	0	0,0416	1,1454	
186			SXTPEX GR	49.335	0	0,1334	3,6745	
187			SX5EEX GR	59.773	0	0,1616	4,452	
188			SX5PEX GR	13.628	0	0,0369	1,015	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
189			SX7PEX GR	40.687	0	0,11	3,0304	
190			ZVIR	16.581	0	0,0448	1,235	
<b>191</b>	<b>Skupaj 6.2</b>			<b>1.342.619</b>	<b>0</b>	<b>3,6307</b>	<b>100,00</b>	
192	12.1	Naložbe v depozite pri banki	AB VIPA 560865/1 SE0015	152.704	0	0,4129	2,4721	
193			AB VIPA-521607/89	36.654	0	0,0991	0,5934	
194			AB 5615259 SE0017-06	305.383	0	0,8258	4,9438	
195			ABV 563154/8 SE0024-06	252.755	0	0,6835	4,0918	
196			BC 814807/4 SE0012-05	80.000	0	0,2163	1,2951	
197			BC 818737/1 SE0033-05	60.000	0	0,1622	0,9713	
198			BC 8297282 SE0020-06	101.386	0	0,2742	1,6413	
199			BC-8012377	32.359	0	0,0875	0,5239	
200			BK 16822/29 SE0035-05	63.204	0	0,1709	1,0232	
201			BK 19131/23 SE0008-06	123.109	0	0,3329	1,993	
202			BK 20860/34 SE0022-06	70.887	0	0,1917	1,1476	
203			BK-6671/61	73.156	0	0,1978	1,1843	
204			BK-6674/55	36.469	0	0,0986	0,5904	
205			BK-6675/87	24.305	0	0,0657	0,3935	
206			BK-6684/27	42.325	0	0,1145	0,6852	
207			DBS 12999/06 SE0023-06	81.043	0	0,2192	1,312	
208			GB 4153 SE0027-06	100.829	0	0,2727	1,6323	
209			LHB SE0033-06	480.571	0	1,2995	7,7799	
210			NKBM 34078/67 SE0005-06	206.153	0	0,5575	3,3374	
211			NKBM 34180 SE0007-06	226.010	0	0,6112	3,6588	
212			NKBM 35215/62 SE0019-06	141.984	0	0,3839	2,2986	
213			NKBM 35294/90 SE0021-06	253.498	0	0,6855	4,1038	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
214			NKBM 35559 SE0025-06	277.873	0	0,7514	4,4984	
215			NKBM 91107/69 SE0010-05	85.000	0	0,2299	1,3761	
216			NKBM 91246 SE0031-06	165.808	0	0,4484	2,6842	
217			NKBM 91250 SE0032-06	200.792	0	0,543	3,2506	
218			NKBM-90727/19	42.007	0	0,1136	0,68	
219			NKBM-90830/60	126.500	0	0,3421	2,0479	
220			NKBM-90853/90	40.298	0	0,109	0,6524	
221			NKBM-90856/83	46.933	0	0,1269	0,7598	
222			NKBM-90863/61	49.974	0	0,1351	0,809	
223			NKBM-90885/69	26.346	0	0,0712	0,4265	
224			NLB 155949/05 SE0017-05	100.000	0	0,2704	1,6189	
225			NLB 156011/05 SE0018-05	100.000	0	0,2704	1,6189	
226			NLB 157051 SE0021-05	240.000	0	0,649	3,8853	
227			NLB 158902 SE0024-05	80.000	0	0,2163	1,2951	
228			NLB 159736 SE0026-05	80.000	0	0,2163	1,2951	
229			NLB 162509 SE0032-05	70.000	0	0,1893	1,1332	
230			NLB 183723-06	137.238	0	0,3711	2,2217	
231			NLB 183725/06	37.263	0	0,1008	0,6032	
232			NLB 183731/06	30.985	0	0,0838	0,5016	
233			PBS-7419/03	51.139	0	0,1383	0,8279	
234			PRB 00171/05 SE0005-05	118.535	0	0,3205	1,9189	
235			PRB 00226/05 SE0006-05	53.846	0	0,1456	0,8717	
236			PRB 00247/05 SE0007-05	53.830	0	0,1456	0,8714	
237			PRB 00474/05 SE0011-05	53.680	0	0,1452	0,869	
238			PRB 00505/05 SE0013-05	91.208	0	0,2466	1,4766	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
239			PRB 02514/05 SE0037-05	150.000	0	0,4056	2,4283	
240			RK 11256 SE0016-06	162.609	0	0,4397	2,6324	
241			RK 11430 SE0018-06	162.297	0	0,4389	2,6274	
242			RZB SE0029-06	302.071	0	0,8168	4,8902	
243			SKB-4000136297	96.079	0	0,2598	1,5554	
<b>244</b>	<b>Skupaj 12.1</b>			<b>6.177.095</b>	<b>0</b>	<b>16,7039</b>	<b>100,00</b>	
245	12.2	Naložbe v potrdila o vlogah pri banki	BC 500608/2	35.946	0	0,0972	3,7653	
246			BC 501824/2	50.000	0	0,1352	5,2374	
247			BC 501825/0	50.000	0	0,1352	5,2374	
248			BC 501999/0 SN0198-04	50.000	0	0,1352	5,2374	
249			BC 5032970 SN0106-06 02	120.954	0	0,3271	12,6697	
250			BC 5032989 SN0106-06 01	120.954	0	0,3271	12,6697	
251			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	100.000	0	0,2704	10,4748	
252			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	50.000	0	0,1352	5,2374	
253			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	50.000	0	0,1352	5,2374	
254			PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000	0	0,1352	5,2374	
255			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000	0	0,0541	2,095	
256			PBS 72/05 SN0215-05/01	100.000	0	0,2704	10,4748	
257			PBS 73/05 SN0215-05/02	100.000	0	0,2704	10,4748	
258			SKB-336/02	56.815	0	0,1536	5,9513	
<b>259</b>	<b>Skupaj 12.2</b>			<b>954.669</b>	<b>0</b>	<b>2,5816</b>	<b>100,00</b>	
260	13	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	DENARNA SREDSTVA	180.319	0	0,4876	100,00	
<b>261</b>	<b>Skupaj 13</b>			<b>180.319</b>	<b>0</b>	<b>0,4876</b>	<b>100,00</b>	
262	14	Ostale terjatve	DRUGE TERJATVE	1.748	0	0,0047	4,6379	
263			TERJATVE IZ FINANCIRANJA	35.934	0	0,0972	95,3621	

Št.	Skupina	Opis	Naložba	Vrednost	Sprememba vrednosti	Delež [%] v sredstvih	Delež [%] v skupini	Dovoljen delež
264		Skupaj 14		37.681	0	0,1019	100,00	
265		Vse skupaj		36.980.006	0	100,00	100,00	

## 6.2 Vse naložbe po državi izdajatelja, posojilodajalca oziroma prodajalca nepremičnine na dan 31. decembra 2006

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	AVSTRIJA	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,72
2			BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,26
3		ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,26
4		RAIFFEISEN ZENTRAL BANK OESTERREICH AG	RZB SE0029-06	302.071	0	302.071	0,82
5		TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	17.955	0	17.955	0,05
6		WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	47.486	0	47.486	0,13
7	<b>Skupaj Država = AVSTRIJA</b>			<b>827.862</b>	<b>0</b>	<b>827.862</b>	<b>2,24</b>
8	BELGIJA	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	48.133	0	48.133	0,13
9	<b>Skupaj Država = BELGIJA</b>			<b>48.133</b>	<b>0</b>	<b>48.133</b>	<b>0,13</b>
10	BOLGARIJA	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	79.361	0	79.361	0,21
11	<b>Skupaj Država = BOLGARIJA</b>			<b>79.361</b>	<b>0</b>	<b>79.361</b>	<b>0,21</b>
12	FRANCIJA	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	143.902	0	143.902	0,39
13		SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,33
14		SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	112.663	0	112.663	0,30
15	<b>Skupaj Država = FRANCIJA</b>			<b>376.970</b>	<b>0</b>	<b>376.970</b>	<b>1,02</b>
16	HRVAŠKA	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT REPUBLIC OF CROATIA	CBRD 5 3/4 12/12	35.176	0	35.176	0,10
17			CROATI 6.75 03/11	76.835	0	76.835	0,21
18			CROATI5 04/15/14	6.437	0	6.437	0,02
19	<b>Skupaj Država = HRVAŠKA</b>			<b>118.448</b>	<b>0</b>	<b>118.448</b>	<b>0,32</b>
20	IRSKA	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	48.306	0	48.306	0,13
21		FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,13
22		LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,14

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
23		SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	364.426	0	364.426	0,99
24			LBSACH4 10/12/07	191.611	0	191.611	0,52
<b>25</b>	<b>Skupaj Država = IRSKA</b>			<b>704.021</b>	<b>0</b>	<b>704.021</b>	<b>1,90</b>
26	ISLANDIJA	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,66
27			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,66
<b>28</b>	<b>Skupaj Država = ISLANDIJA</b>			<b>486.167</b>	<b>0</b>	<b>486.167</b>	<b>1,31</b>
29	ITALIJA	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,07
30		BANCA INTESA SPA	BAVB Float 03/17	95.829	0	95.829	0,26
31		CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,13
32		EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,13
33		SANPAOLO IMI	IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,32
34		TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	47.723	0	47.723	0,13
35		UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,26
<b>36</b>	<b>Skupaj Država = ITALIJA</b>			<b>480.792</b>	<b>0</b>	<b>480.792</b>	<b>1,30</b>
37	KAJMANSKI OTOKI	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	95.896	0	95.896	0,26
38		KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,21
<b>39</b>	<b>Skupaj Država = KAJMANSKI OTOKI</b>			<b>173.661</b>	<b>0</b>	<b>173.661</b>	<b>0,47</b>
40	LUKSEMBURG	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	96.625	0	96.625	0,26
41		TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	17.322	0	17.322	0,05
42		UBS ETF	FDJ100 GR	20.010	0	20.010	0,05
<b>43</b>	<b>Skupaj Država = LUKSEMBURG</b>			<b>133.956</b>	<b>0</b>	<b>133.956</b>	<b>0,36</b>
44	MADŽARSKA	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,30
<b>45</b>	<b>Skupaj Država = MADŽARSKA</b>			<b>109.540</b>	<b>0</b>	<b>109.540</b>	<b>0,30</b>
46	NEMČIJA	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,13
47		BAYERISCHE LANDES BANK	BYLAN9 05/28/09	78.173	0	78.173	0,21

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
48		HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	173.880	0	173.880	0,47
49		INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	23.672	0	23.672	0,06
50			SX7PEX GR	40.687	0	40.687	0,11
51			SXEPEX GR	95.204	0	95.204	0,26
52			SXTPEX GR	49.335	0	49.335	0,13
53			SXKPEX GR	15.379	0	15.379	0,04
54			SXDPEX GR	34.460	0	34.460	0,09
55			SX5PEX GR	13.628	0	13.628	0,04
56			DAXEX GR	77.303	0	77.303	0,21
57			SD3EEX GR	27.653	0	27.653	0,07
58			SX5EEX GR	59.773	0	59.773	0,16
59		LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	718.920	0	718.920	1,94
60		LHB INTERNATIONALE HANDELSBANK AG	LHB SE0033-06	480.571	0	480.571	1,30
<b>61</b>	<b>Skupaj Država = NEMČIJA</b>			<b>1.936.947</b>	<b>0</b>	<b>1.936.947</b>	<b>5,24</b>
62	NIZOZEMSKA	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3.25 01/19/10	34.834	0	34.834	0,09
63			DT6.125 12/07	35.548	0	35.548	0,10
64		EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,13
65		ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,33
66		ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,26
67		TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	35.212	0	35.212	0,10
<b>68</b>	<b>Skupaj Država = NIZOZEMSKA</b>			<b>371.341</b>	<b>0</b>	<b>371.341</b>	<b>1,00</b>
69	NIZOZEMSKI ANTILI	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,26
<b>70</b>	<b>Skupaj Država = NIZOZEMSKI ANTILI</b>			<b>97.396</b>	<b>0</b>	<b>97.396</b>	<b>0,26</b>
71	ROMUNIJA	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	62.617	0	62.617	0,17
72			ROMANI8.5 05/12	67.713	0	67.713	0,18

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
73	<b>Skupaj Država = ROMUNIJA</b>			<b>130.330</b>	<b>0</b>	<b>130.330</b>	<b>0,35</b>
74	SLOVENIJA	ABANKA VIPA D.D.	AB 5615259 SE0017-06	305.383	0	305.383	0,83
75			AB VIPA-521607/89	36.654	0	36.654	0,10
76			AB06	27.663	0	27.663	0,07
77			ABV 563154/8 SE0024-06	252.755	0	252.755	0,68
78			VIP7	22.694	0	22.694	0,06
79			VIP5	22.446	0	22.446	0,06
80			AB07	92.348	0	92.348	0,25
81			AB04	21.351	0	21.351	0,06
82			AB VIPA 560865/1 SE0015	152.704	0	152.704	0,41
83		BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.946	0	35.946	0,10
84			BC 501999/0 SN0198-04	50.000	0	50.000	0,14
85			BC 5032989 SN0106-06 01	120.954	0	120.954	0,33
86			BC 818737/1 SE0033-05	60.000	0	60.000	0,16
87			BC-8012377	32.359	0	32.359	0,09
88			BCE6A	27.760	0	27.760	0,08
89			BCE9	369.188	0	369.188	1,00
90			BCE8	72.516	0	72.516	0,20
91			BCE5	85.644	0	85.644	0,23
92			BC 8297282 SE0020-06	101.386	0	101.386	0,27
93			BC 814807/4 SE0012-05	80.000	0	80.000	0,22
94			BC 5032970 SN0106-06 02	120.954	0	120.954	0,33
95			BC 501825/0	50.000	0	50.000	0,14
96			BC 501824/2	50.000	0	50.000	0,14
97		BANKA KOPER D.D.	BK 16822/29 SE0035-05	63.204	0	63.204	0,17

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
98			BK 20860/34 SE0022-06	70.887	0	70.887	0,19
99			BK-6671/61	73.156	0	73.156	0,20
100			BK-6675/87	24.305	0	24.305	0,07
101			BK-6684/27	42.325	0	42.325	0,11
102			BK-6674/55	36.469	0	36.469	0,10
103			BK 19131/23 SE0008-06	123.109	0	123.109	0,33
104		BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	89.433	0	89.433	0,24
105		BTC D.D.	BTC1E	3.610	0	3.610	0,01
106		CIMOS D.D.	CIM1	241.587	0	241.587	0,65
107		DARS D.D.	DRS1	178.306	0	178.306	0,48
108			DRS3	154.068	0	154.068	0,42
109		DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	DBS 12999/06 SE0023-06	81.043	0	81.043	0,22
110		FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.268	0	50.268	0,14
111			FB10	40.508	0	40.508	0,11
112			FB15	48.123	0	48.123	0,13
113		GORENJE, D.D.	GRVG	17.856	0	17.856	0,05
114		GORENJSKA BANKA D.D. KRANJ	GB 4153 SE0027-06	100.829	0	100.829	0,27
115		INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	53.429	0	53.429	0,14
116		INFOND ID, D.D.	IFIR	87.879	0	87.879	0,24
117		INFOND ID 1, D.D.	IFDR	10.508	0	10.508	0,03
118		INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	31.103	0	31.103	0,08
119		KD HOLDING D.D.	KDH1	263.680	0	263.680	0,71
120		KD ID D.D.	KDIR	93.219	0	93.219	0,25
121		KRKA D.D.	KRKG	238.644	0	238.644	0,65
122		KRONA SENIOR ID D.D.	SNOG	12.205	0	12.205	0,03

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
123		LUKA KOPER, D.D.	LKPG	47.767	0	47.767	0,13
124		MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	21.747	0	21.747	0,06
125		MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.435	0	2.435	0,01
126		MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	659.601	0	659.601	1,78
127		NFD HOLDING D.D.	NF2R	4.466	0	4.466	0,01
128		NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	228.869	0	228.869	0,62
129		NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	95.362	0	95.362	0,26
130		NLB D.D.	NLB 155949/05 SE0017-05	100.000	0	100.000	0,27
131			NLB 157051 SE0021-05	240.000	0	240.000	0,65
132			NLB 159736 SE0026-05	80.000	0	80.000	0,22
133			NLB 183723-06	137.238	0	137.238	0,37
134			NLB 183731/06	30.985	0	30.985	0,08
135			NLB12	76.523	0	76.523	0,21
136			NLB14	67.448	0	67.448	0,18
137			NOVALJ Float 49	60.033	0	60.033	0,16
138			NLB8	31.658	0	31.658	0,09
139			NLB22	192.067	0	192.067	0,52
140			NLB21	101.823	0	101.823	0,28
141			NLB20	155.243	0	155.243	0,42
142			NLB17	61.517	0	61.517	0,17
143			NLB16	173.309	0	173.309	0,47
144			NLB15	197.856	0	197.856	0,54
145			NLB13	230.164	0	230.164	0,62
146			NLB10	145.466	0	145.466	0,39
147			NLB 183725/06	37.263	0	37.263	0,10

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
148			NLB 162509 SE0032-05	70.000	0	70.000	0,19
149			NLB 158902 SE0024-05	80.000	0	80.000	0,22
150			NLB 156011/05 SE0018-05	100.000	0	100.000	0,27
151		NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	353.471	0	353.471	0,96
152			NKBM 34180 SE0007-06	226.010	0	226.010	0,61
153			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,23
154			NKBM-90885/69	26.346	0	26.346	0,07
155			NKBM-90863/61	49.974	0	49.974	0,14
156			NKBM-90856/83	46.933	0	46.933	0,13
157			NKBM-90853/90	40.298	0	40.298	0,11
158			NKBM-90830/60	126.500	0	126.500	0,34
159			NKBM-90727/19	42.007	0	42.007	0,11
160			NKBM-2009	122.556	0	122.556	0,33
161			NKBM 91250 SE0032-06	200.792	0	200.792	0,54
162			NKBM 91246 SE0031-06	165.808	0	165.808	0,45
163			NKBM 91107/69 SE0010-05	85.000	0	85.000	0,23
164			NKBM 35559 SE0025-06	277.873	0	277.873	0,75
165			NKBM 35294/90 SE0021-06	253.498	0	253.498	0,69
166			NKBM 35215/62 SE0019-06	141.984	0	141.984	0,38
167			NKBM 34078/67 SE0005-06	206.153	0	206.153	0,56
168			KBM6	401.598	0	401.598	1,09
169			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	100.000	0	100.000	0,27
170			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	50.000	0	50.000	0,14
171			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	50.000	0	50.000	0,14
172			KBM7	210.938	0	210.938	0,57

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
173		PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000	0	50.000	0,14
174			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000	0	20.000	0,05
175			PBS 73/05 SN0215-05/02	100.000	0	100.000	0,27
176			PBS-7419/03	51.139	0	51.139	0,14
177			PBS7	259.740	0	259.740	0,70
178			PBS 72/05 SN0215-05/01	100.000	0	100.000	0,27
179		PETROL D.D.	PETG	160.260	0	160.260	0,43
180		PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	4.333	0	4.333	0,01
181		PROBANKA D.D.	PRB 00171/05 SE0005-05	118.535	0	118.535	0,32
182			PRB7	39.091	0	39.091	0,11
183			PRB8	48.209	0	48.209	0,13
184			PRB4	38.267	0	38.267	0,10
185			PRB 00226/05 SE0006-05	53.846	0	53.846	0,15
186			PRB 00474/05 SE0011-05	53.680	0	53.680	0,15
187			PRB 00505/05 SE0013-05	91.208	0	91.208	0,25
188			PRB 02514/05 SE0037-05	150.000	0	150.000	0,41
189			PRB 00247/05 SE0007-05	53.830	0	53.830	0,15
190		PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	142.313	0	142.313	0,38
191		PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	53.573	0	53.573	0,14
192		RAIFFEISEN KREKOVA BANKA D.D.	RK 11256 SE0016-06	162.609	0	162.609	0,44
193			RK 11430 SE0018-06	162.297	0	162.297	0,44
194		REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ37	69.072	0	69.072	0,19
195			RS21	398.418	0	398.418	1,08
196			RS26	341.591	0	341.591	0,92
197			RS31	31.123	0	31.123	0,08

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
198			RS38	340.806	0	340.806	0,92
199			RS61	603.834	0	603.834	1,63
200			RS60	845.492	0	845.492	2,29
201			RS59	1.937.842	0	1.937.842	5,24
202			RS58-TUVL	101.506	0	101.506	0,27
203			RS58	673.765	0	673.765	1,82
204			RS57	1.137.084	0	1.137.084	3,07
205			RS56	687.328	0	687.328	1,86
206			RS55	236.802	0	236.802	0,64
207			RS54	911.397	0	911.397	2,46
208			TZ104	67.845	0	67.845	0,18
209			TZ103	149.262	0	149.262	0,40
210			TZ102	174.594	0	174.594	0,47
211			SZ44	108.061	0	108.061	0,29
212			SZ43	247.235	0	247.235	0,67
213			RS62-TUVL	98.489	0	98.489	0,27
214			RS62	404.316	0	404.316	1,09
215			RS53	392.280	0	392.280	1,06
216			RS52	488.190	0	488.190	1,32
217			RS50	112.216	0	112.216	0,30
218			RS48	126.907	0	126.907	0,34
219			RS47	170.285	0	170.285	0,46
220			RS46	136.171	0	136.171	0,37
221			RS44	352.770	0	352.770	0,95
222			RS39	286.539	0	286.539	0,77

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
223			RS32	135.693	0	135.693	0,37
224			RS29	193.919	0	193.919	0,52
225			RS23	174.653	0	174.653	0,47
226			RS18	207.231	0	207.231	0,56
227			DZ38	88.349	0	88.349	0,24
228			DZ40	145.101	0	145.101	0,39
229		SAVA, D.D.	SAVA	19.705	0	19.705	0,05
230		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	56.815	0	56.815	0,15
231			SKB-4000136297	96.079	0	96.079	0,26
232		SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. SLZ1 LJUBLJANA		37.108	0	37.108	0,10
233		SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	SOS2E	1.453.707	0	1.453.707	3,93
234		STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	39.450	0	39.450	0,11
235			SSR3	10.436	0	10.436	0,03
236		TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	188.706	0	188.706	0,51
237			DTSVB	29.916	0	29.916	0,08
238		ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	77.133	0	77.133	0,21
239		ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	311.853	0	311.853	0,84
240		ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	11.523	0	11.523	0,03
241		ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	16.581	0	16.581	0,04
<b>242</b>	<b>Skupaj Država = SLOVENIJA</b>			<b>27.950.182</b>	<b>0</b>	<b>27.950.182</b>	<b>75,58</b>
243	ŠPANIJA	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	48.089	0	48.089	0,13
244		TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	96.630	0	96.630	0,26
<b>245</b>	<b>Skupaj Država = ŠPANIJA</b>			<b>144.719</b>	<b>0</b>	<b>144.719</b>	<b>0,39</b>
246	V. BRITANIJA	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,13
247		BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,65

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
248		DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,46
249		HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,05
250		INVESTEC FINANCE PLC	INVESFloat 10/12/07	36.297	0	36.297	0,10
251		MM02 PLC	MM02-2007	30.510	0	30.510	0,08
252		NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	27.994	0	27.994	0,08
253		OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	144.556	0	144.556	0,39
254		PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	84.552	0	84.552	0,23
255		STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,39
256		VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	145.463	0	145.463	0,39
<b>257</b>	<b>Skupaj Država = V.BRITANIJA</b>			<b>1.089.777</b>	<b>0</b>	<b>1.089.777</b>	<b>2,95</b>
258	ZDA	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,21
259		CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	72.309	0	72.309	0,20
260		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	95.952	0	95.952	0,26
261		GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	96.567	0	96.567	0,26
262		HSBC FINANCE CORP	HSBC 0 04/05/13	193.837	0	193.837	0,52
263			HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,26
264		ISHARES IBOXX	IBCS GR	72.859	0	72.859	0,20
265		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	72.376	0	72.376	0,20
266		MERRILL LYNCH & CO INC	MER 0 08/25/14	192.847	0	192.847	0,52
267			MER FLOAT 09/18	143.763	0	143.763	0,39
268		MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	266.082	0	266.082	0,72
269			MSFloat 03/01/13	120.294	0	120.294	0,33
<b>270</b>	<b>Skupaj Država = ZDA</b>			<b>1.502.403</b>	<b>0</b>	<b>1.502.403</b>	<b>4,06</b>
271	Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu	SODPZ	G	180.319	0	180.319	0,49
<b>272</b>	<b>Skupaj Država = Gotovina v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu</b>			<b>180.319</b>	<b>0</b>	<b>180.319</b>	<b>0,49</b>

Št.	Država	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
273	Vse skupaj			36.942.325	0	36.942.325	99,90

### 6.3 Vrednostni papirji po posameznem izdajatelju na dan 31. decembra 2006

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	ABANKA VIPA D.D.	AB04	21.351	0	21.351	0,06
2		AB06	27.663	0	27.663	0,07
3		AB07	92.348	0	92.348	0,25
4		VIP5	22.446	0	22.446	0,06
5		VIP7	22.694	0	22.694	0,06
6	<b>Skupaj Izdajatelj = ABANKA VIPA D.D.</b>		<b>186.501</b>	<b>0</b>	<b>186.501</b>	<b>0,50</b>
7	ALPHA CREDIT GROUP PLC	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,13
8	<b>Skupaj Izdajatelj = ALPHA CREDIT GROUP PLC</b>		<b>47.955</b>	<b>0</b>	<b>47.955</b>	<b>0,13</b>
9	ANGLO IRISH BANK CORP PLC	ANGIRI 0 07/13/09	48.306	0	48.306	0,13
10	<b>Skupaj Izdajatelj = ANGLO IRISH BANK CORP PLC</b>		<b>48.306</b>	<b>0</b>	<b>48.306</b>	<b>0,13</b>
11	AUTOSTRADE SPA ITALY	AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,07
12	<b>Skupaj Izdajatelj = AUTOSTRADE SPA ITALY</b>		<b>24.152</b>	<b>0</b>	<b>24.152</b>	<b>0,07</b>
13	BANCA INTESA SPA	BAVB Float 03/17	95.829	0	95.829	0,26
14	<b>Skupaj Izdajatelj = BANCA INTESA SPA</b>		<b>95.829</b>	<b>0</b>	<b>95.829</b>	<b>0,26</b>
15	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,72
16		BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,26
17	<b>Skupaj Izdajatelj = BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG</b>		<b>364.248</b>	<b>0</b>	<b>364.248</b>	<b>0,98</b>
18	BANKA CELJE D.D.	BC 500608/2	35.946	0	35.946	0,10
19		BC 501824/2	50.000	0	50.000	0,14
20		BC 501825/0	50.000	0	50.000	0,14
21		BC 501999/0 SN0198-04	50.000	0	50.000	0,14
22		BC 5032970 SN0106-06 02	120.954	0	120.954	0,33
23		BC 5032989 SN0106-06 01	120.954	0	120.954	0,33

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
24		BCE5	85.644	0	85.644	0,23
25		BCE6A	27.760	0	27.760	0,08
26		BCE8	72.516	0	72.516	0,20
27		BCE9	369.188	0	369.188	1,00
<b>28</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BANKA CELJE D.D.</b>		<b>982.962</b>	<b>0</b>	<b>982.962</b>	<b>2,66</b>
29	BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB	BZ03	89.433	0	89.433	0,24
<b>30</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BANKA ZASAVJE, D.D., SKUPINA NLB</b>		<b>89.433</b>	<b>0</b>	<b>89.433</b>	<b>0,24</b>
31	BARCLAYS BANK PLC	BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,65
<b>32</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BARCLAYS BANK PLC</b>		<b>241.681</b>	<b>0</b>	<b>241.681</b>	<b>0,65</b>
33	BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG	HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,13
<b>34</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG</b>		<b>48.308</b>	<b>0</b>	<b>48.308</b>	<b>0,13</b>
35	BAYERISCHE LANDES BANK	BYLAN9 05/28/09	78.173	0	78.173	0,21
<b>36</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BAYERISCHE LANDES BANK</b>		<b>78.173</b>	<b>0</b>	<b>78.173</b>	<b>0,21</b>
37	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,21
<b>38</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BEAR STEARNS COMPANIES INC</b>		<b>78.942</b>	<b>0</b>	<b>78.942</b>	<b>0,21</b>
39	BELGACOM S.A.	BRTT FLOAT 11/09	48.133	0	48.133	0,13
<b>40</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BELGACOM S.A.</b>		<b>48.133</b>	<b>0</b>	<b>48.133</b>	<b>0,13</b>
41	BTC D.D.	BTC1E	3.610	0	3.610	0,01
<b>42</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = BTC D.D.</b>		<b>3.610</b>	<b>0</b>	<b>3.610</b>	<b>0,01</b>
43	CAM INTERNATIONAL SA	CAJAME 0 09/29/16	95.896	0	95.896	0,26
<b>44</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = CAM INTERNATIONAL SA</b>		<b>95.896</b>	<b>0</b>	<b>95.896</b>	<b>0,26</b>
45	CIMOS D.D.	CIM1	241.587	0	241.587	0,65
<b>46</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = CIMOS D.D.</b>		<b>241.587</b>	<b>0</b>	<b>241.587</b>	<b>0,65</b>
47	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	72.309	0	72.309	0,20
<b>48</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = CITIGROUP INC</b>		<b>72.309</b>	<b>0</b>	<b>72.309</b>	<b>0,20</b>

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
49	CREDITO EMILIANO SPA	CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,13
50	<b>Skupaj Izdajatelj = CREDITO EMILIANO SPA</b>		<b>48.220</b>	<b>0</b>	<b>48.220</b>	<b>0,13</b>
51	CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	CBRD 5 3/4 12/12	35.176	0	35.176	0,10
52	<b>Skupaj Izdajatelj = CROATIAN BANK FOR RECONSTRUCTION &amp; DEVELOPMENT</b>		<b>35.176</b>	<b>0</b>	<b>35.176</b>	<b>0,10</b>
53	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP	DCX FLOAT 03/10	95.952	0	95.952	0,26
54	<b>Skupaj Izdajatelj = DAIMLERCHRYSLER NA HLDG CORP</b>		<b>95.952</b>	<b>0</b>	<b>95.952</b>	<b>0,26</b>
55	DARS D.D.	DRS1	178.306	0	178.306	0,48
56		DRS3	154.068	0	154.068	0,42
57	<b>Skupaj Izdajatelj = DARS D.D.</b>		<b>332.374</b>	<b>0</b>	<b>332.374</b>	<b>0,90</b>
58	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3.25 01/19/10	34.834	0	34.834	0,09
59		DT6.125 12/07	35.548	0	35.548	0,10
60	<b>Skupaj Izdajatelj = DEUTSCHE TELEKOM INT FIN</b>		<b>70.382</b>	<b>0</b>	<b>70.382</b>	<b>0,19</b>
61	DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,46
62	<b>Skupaj Izdajatelj = DORSET STREET FINANCE LTD</b>		<b>169.436</b>	<b>0</b>	<b>169.436</b>	<b>0,46</b>
63	EDISON SPA ITALY	EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,13
64	<b>Skupaj Izdajatelj = EDISON SPA ITALY</b>		<b>49.008</b>	<b>0</b>	<b>49.008</b>	<b>0,13</b>
65	EDP FINANCE BV	ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,13
66	<b>Skupaj Izdajatelj = EDP FINANCE BV</b>		<b>47.984</b>	<b>0</b>	<b>47.984</b>	<b>0,13</b>
67	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,26
68	<b>Skupaj Izdajatelj = ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG</b>		<b>96.102</b>	<b>0</b>	<b>96.102</b>	<b>0,26</b>
69	FACTOR BANKA D.D.	FB06	50.268	0	50.268	0,14
70		FB10	40.508	0	40.508	0,11
71		FB15	48.123	0	48.123	0,13
72	<b>Skupaj Izdajatelj = FACTOR BANKA D.D.</b>		<b>138.899</b>	<b>0</b>	<b>138.899</b>	<b>0,38</b>
73	FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES	FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,13

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
74	<b>Skupaj Izdajatelj = FIDIS RETAIL FINANCIAL SERVICES</b>		<b>48.745</b>	<b>0</b>	<b>48.745</b>	<b>0,13</b>
75	GE CAPITAL FCC	GE 0 12/14/09	143.902	0	143.902	0,39
76	<b>Skupaj Izdajatelj = GE CAPITAL FCC</b>		<b>143.902</b>	<b>0</b>	<b>143.902</b>	<b>0,39</b>
77	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/04/13	96.567	0	96.567	0,26
78	<b>Skupaj Izdajatelj = GOLDMAN SACHS GROUP INC</b>		<b>96.567</b>	<b>0</b>	<b>96.567</b>	<b>0,26</b>
79	GORENJE, D.D.	GRVG	17.856	0	17.856	0,05
80	<b>Skupaj Izdajatelj = GORENJE, D.D.</b>		<b>17.856</b>	<b>0</b>	<b>17.856</b>	<b>0,05</b>
81	HSBC FINANCE CORP	HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,26
82		HSBC 0 04/05/13	193.837	0	193.837	0,52
83	<b>Skupaj Izdajatelj = HSBC FINANCE CORP</b>		<b>290.413</b>	<b>0</b>	<b>290.413</b>	<b>0,79</b>
84	HSBC HOLDING PLC	HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,05
85	<b>Skupaj Izdajatelj = HSBC HOLDING PLC</b>		<b>17.729</b>	<b>0</b>	<b>17.729</b>	<b>0,05</b>
86	HSH NORDBANK AG	HSHN5.4 03/16/11	173.880	0	173.880	0,47
87	<b>Skupaj Izdajatelj = HSH NORDBANK AG</b>		<b>173.880</b>	<b>0</b>	<b>173.880</b>	<b>0,47</b>
88	INDEXCHANGE INVESTMENT AG	ATXEX AV	23.672	0	23.672	0,06
89		DAXEX GR	77.303	0	77.303	0,21
90		SD3EEX GR	27.653	0	27.653	0,07
91		SXDPEX GR	34.460	0	34.460	0,09
92		SXEPEX GR	95.204	0	95.204	0,26
93		SXKPEX GR	15.379	0	15.379	0,04
94		SXTPEX GR	49.335	0	49.335	0,13
95		SX5EEX GR	59.773	0	59.773	0,16
96		SX5PEX GR	13.628	0	13.628	0,04
97		SX7PEX GR	40.687	0	40.687	0,11
98	<b>Skupaj Izdajatelj = INDEXCHANGE INVESTMENT AG</b>		<b>437.094</b>	<b>0</b>	<b>437.094</b>	<b>1,18</b>

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
99	INFOND HOLDING, D.D.	IFFR	53.429	0	53.429	0,14
100	<b>Skupaj Izdajatelj = INFOND HOLDING, D.D.</b>		<b>53.429</b>	<b>0</b>	<b>53.429</b>	<b>0,14</b>
101	INFOND ID, D.D.	IFIR	87.879	0	87.879	0,24
102	<b>Skupaj Izdajatelj = INFOND ID, D.D.</b>		<b>87.879</b>	<b>0</b>	<b>87.879</b>	<b>0,24</b>
103	INFOND ID 1, D.D.	IFDR	10.508	0	10.508	0,03
104	<b>Skupaj Izdajatelj = INFOND ID 1, D.D.</b>		<b>10.508</b>	<b>0</b>	<b>10.508</b>	<b>0,03</b>
105	ING BANK	NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,33
106	<b>Skupaj Izdajatelj = ING BANK</b>		<b>121.175</b>	<b>0</b>	<b>121.175</b>	<b>0,33</b>
107	ING GROEP NV-CVA	INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,26
108	<b>Skupaj Izdajatelj = ING GROEP NV-CVA</b>		<b>96.588</b>	<b>0</b>	<b>96.588</b>	<b>0,26</b>
109	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	31.103	0	31.103	0,08
110	<b>Skupaj Izdajatelj = INTEREUROPA D.D. KOPER</b>		<b>31.103</b>	<b>0</b>	<b>31.103</b>	<b>0,08</b>
111	INVESTEC FINANCE PLC	INVESFloat 10/12/07	36.297	0	36.297	0,10
112	<b>Skupaj Izdajatelj = INVESTEC FINANCE PLC</b>		<b>36.297</b>	<b>0</b>	<b>36.297</b>	<b>0,10</b>
113	ISHARES IBOXX	IBCS GR	72.859	0	72.859	0,20
114	<b>Skupaj Izdajatelj = ISHARES IBOXX</b>		<b>72.859</b>	<b>0</b>	<b>72.859</b>	<b>0,20</b>
115	KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD	EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,21
116	<b>Skupaj Izdajatelj = KBC FINANCIAL PRODUCTS INT. LTD</b>		<b>77.766</b>	<b>0</b>	<b>77.766</b>	<b>0,21</b>
117	KD HOLDING D.D.	KDH1	263.680	0	263.680	0,71
118	<b>Skupaj Izdajatelj = KD HOLDING D.D.</b>		<b>263.680</b>	<b>0</b>	<b>263.680</b>	<b>0,71</b>
119	KD ID D.D.	KDIR	93.219	0	93.219	0,25
120	<b>Skupaj Izdajatelj = KD ID D.D.</b>		<b>93.219</b>	<b>0</b>	<b>93.219</b>	<b>0,25</b>
121	KRKA D.D.	KRKG	238.644	0	238.644	0,65
122	<b>Skupaj Izdajatelj = KRKA D.D.</b>		<b>238.644</b>	<b>0</b>	<b>238.644</b>	<b>0,65</b>
123	KRONA SENIOR ID D.D.	SNOG	12.205	0	12.205	0,03

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
124	<b>Skupaj Izdajatelj = KRONA SENIOR ID D.D.</b>		<b>12.205</b>	<b>0</b>	<b>12.205</b>	<b>0,03</b>
125	LANDSBANKI ISLANDS HF	LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,66
126		LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,66
127	<b>Skupaj Izdajatelj = LANDSBANKI ISLANDS HF</b>		<b>486.167</b>	<b>0</b>	<b>486.167</b>	<b>1,31</b>
128	LB BADEN - WUERTTEMBERG	LBW5.05 09/30/14	718.920	0	718.920	1,94
129	<b>Skupaj Izdajatelj = LB BADEN - WUERTTEMBERG</b>		<b>718.920</b>	<b>0</b>	<b>718.920</b>	<b>1,94</b>
130	LEASEPLAN FINANCE NV	LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,14
131	<b>Skupaj Izdajatelj = LEASEPLAN FINANCE NV</b>		<b>50.934</b>	<b>0</b>	<b>50.934</b>	<b>0,14</b>
132	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH 0 07/20/12	72.376	0	72.376	0,20
133	<b>Skupaj Izdajatelj = LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC</b>		<b>72.376</b>	<b>0</b>	<b>72.376</b>	<b>0,20</b>
134	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	47.767	0	47.767	0,13
135	<b>Skupaj Izdajatelj = LUKA KOPER, D.D.</b>		<b>47.767</b>	<b>0</b>	<b>47.767</b>	<b>0,13</b>
136	MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	MAIR	21.747	0	21.747	0,06
137	<b>Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.</b>		<b>21.747</b>	<b>0</b>	<b>21.747</b>	<b>0,06</b>
138	MAKSIMA INVEST, D.D.	MKIR	2.435	0	2.435	0,01
139	<b>Skupaj Izdajatelj = MAKSIMA INVEST, D.D.</b>		<b>2.435</b>	<b>0</b>	<b>2.435</b>	<b>0,01</b>
140	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	659.601	0	659.601	1,78
141	<b>Skupaj Izdajatelj = MERCATOR D.D. LJUBLJANA</b>		<b>659.601</b>	<b>0</b>	<b>659.601</b>	<b>1,78</b>
142	MERRILL LYNCH & CO INC	MER FLOAT 09/18	143.763	0	143.763	0,39
143		MER 0 08/25/14	192.847	0	192.847	0,52
144	<b>Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH &amp; CO INC</b>		<b>336.610</b>	<b>0</b>	<b>336.610</b>	<b>0,91</b>
145	MERRILL LYNCH SA	MER 0 11/15/11	96.625	0	96.625	0,26
146	<b>Skupaj Izdajatelj = MERRILL LYNCH SA</b>		<b>96.625</b>	<b>0</b>	<b>96.625</b>	<b>0,26</b>
147	MM02 PLC	MM02-2007	30.510	0	30.510	0,08
148	<b>Skupaj Izdajatelj = MM02 PLC</b>		<b>30.510</b>	<b>0</b>	<b>30.510</b>	<b>0,08</b>

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
149	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,30
150	<b>Skupaj Izdajatelj = MOL HUNGARIAN OIL &amp; GAS</b>		<b>109.540</b>	<b>0</b>	<b>109.540</b>	<b>0,30</b>
151	MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	266.082	0	266.082	0,72
152		MSFloat 03/01/13	120.294	0	120.294	0,33
153	<b>Skupaj Izdajatelj = MORGAN STANLEY</b>		<b>386.375</b>	<b>0</b>	<b>386.375</b>	<b>1,04</b>
154	NATIONAL GRID TRANSCO PLC	NGGLN 4 3/8 03/20	27.994	0	27.994	0,08
155	<b>Skupaj Izdajatelj = NATIONAL GRID TRANSCO PLC</b>		<b>27.994</b>	<b>0</b>	<b>27.994</b>	<b>0,08</b>
156	NFD HOLDING D.D.	NF2R	4.466	0	4.466	0,01
157	<b>Skupaj Izdajatelj = NFD HOLDING D.D.</b>		<b>4.466</b>	<b>0</b>	<b>4.466</b>	<b>0,01</b>
158	NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	228.869	0	228.869	0,62
159	<b>Skupaj Izdajatelj = NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD D.D.</b>		<b>228.869</b>	<b>0</b>	<b>228.869</b>	<b>0,62</b>
160	NLB BANKA DOMŽALE D.D.	BDM1	95.362	0	95.362	0,26
161	<b>Skupaj Izdajatelj = NLB BANKA DOMŽALE D.D.</b>		<b>95.362</b>	<b>0</b>	<b>95.362</b>	<b>0,26</b>
162	NLB D.D.	NLB10	145.466	0	145.466	0,39
163		NLB12	76.523	0	76.523	0,21
164		NLB13	230.164	0	230.164	0,62
165		NLB14	67.448	0	67.448	0,18
166		NLB15	197.856	0	197.856	0,54
167		NLB16	173.309	0	173.309	0,47
168		NLB17	61.517	0	61.517	0,17
169		NLB20	155.243	0	155.243	0,42
170		NLB21	101.823	0	101.823	0,28
171		NLB22	192.067	0	192.067	0,52
172		NLB8	31.658	0	31.658	0,09
173		NOVALJ Float 49	60.033	0	60.033	0,16

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
174	<b>Skupaj Izdajatelj = NLB D.D.</b>		<b>1.493.107</b>	<b>0</b>	<b>1.493.107</b>	<b>4,04</b>
175	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	KBM5	353.471	0	353.471	0,96
176		KBM6	401.598	0	401.598	1,09
177		KBM7	210.938	0	210.938	0,57
178		NKBM 20243/85 SN0032-06/01	100.000	0	100.000	0,27
179		NKBM 20244/15 SN0032-06/02	50.000	0	50.000	0,14
180		NKBM 20245/47 SN0032-06/03	50.000	0	50.000	0,14
181		NKBM-2009	122.556	0	122.556	0,33
182		NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,23
183	<b>Skupaj Izdajatelj = NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.</b>		<b>1.373.599</b>	<b>0</b>	<b>1.373.599</b>	<b>3,71</b>
184	OTE PLC	OTE FLOAT 11/09	144.556	0	144.556	0,39
185	<b>Skupaj Izdajatelj = OTE PLC</b>		<b>144.556</b>	<b>0</b>	<b>144.556</b>	<b>0,39</b>
186	PB SLOVENIJE, D.D. - BANČNA SKUPINA NOVE	PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000	0	50.000	0,14
187		PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000	0	20.000	0,05
188		PBS 72/05 SN0215-05/01	100.000	0	100.000	0,27
189		PBS 73/05 SN0215-05/02	100.000	0	100.000	0,27
190		PBS7	259.740	0	259.740	0,70
191	<b>Skupaj Izdajatelj = PB SLOVENIJE, D.D. - BANCNA SKUPINA NOVE</b>		<b>529.740</b>	<b>0</b>	<b>529.740</b>	<b>1,43</b>
192	PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	84.552	0	84.552	0,23
193	<b>Skupaj Izdajatelj = PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED</b>		<b>84.552</b>	<b>0</b>	<b>84.552</b>	<b>0,23</b>
194	PETROL D.D.	PETG	160.260	0	160.260	0,43
195	<b>Skupaj Izdajatelj = PETROL D.D.</b>		<b>160.260</b>	<b>0</b>	<b>160.260</b>	<b>0,43</b>
196	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	4.333	0	4.333	0,01
197	<b>Skupaj Izdajatelj = PIVOVARNA LAŠKO D.D.</b>		<b>4.333</b>	<b>0</b>	<b>4.333</b>	<b>0,01</b>
198	PROBANKA D.D.	PRB4	38.267	0	38.267	0,10

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
199		PRB7	39.091	0	39.091	0,11
200		PRB8	48.209	0	48.209	0,13
<b>201</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = PROBANKA D.D.</b>		<b>125.567</b>	<b>0</b>	<b>125.567</b>	<b>0,34</b>
202	PROBANKA DZU D.O.O.	PBGS	142.313	0	142.313	0,38
<b>203</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = PROBANKA DZU D.O.O.</b>		<b>142.313</b>	<b>0</b>	<b>142.313</b>	<b>0,38</b>
204	PUBLIKUM PDU D.D.	PRIMUS	53.573	0	53.573	0,14
<b>205</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = PUBLIKUM PDU D.D.</b>		<b>53.573</b>	<b>0</b>	<b>53.573</b>	<b>0,14</b>
206	REPUBLIC OF BULGARIA	BGARIA 7.5 15/01/13	79.361	0	79.361	0,21
<b>207</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF BULGARIA</b>		<b>79.361</b>	<b>0</b>	<b>79.361</b>	<b>0,21</b>
208	REPUBLIC OF CROATIA	CROATI 6.75 03/11	76.835	0	76.835	0,21
209		CROATI5 04/15/14	6.437	0	6.437	0,02
<b>210</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF CROATIA</b>		<b>83.271</b>	<b>0</b>	<b>83.271</b>	<b>0,23</b>
211	REPUBLIC OF ROMANIA	ROMANI5.75 07/10	62.617	0	62.617	0,17
212		ROMANI8.5 05/12	67.713	0	67.713	0,18
<b>213</b>	<b>Skupaj Izdajatelj = REPUBLIC OF ROMANIA</b>		<b>130.330</b>	<b>0</b>	<b>130.330</b>	<b>0,35</b>
214	REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ37	69.072	0	69.072	0,19
215		DZ38	88.349	0	88.349	0,24
216		DZ40	145.101	0	145.101	0,39
217		RS18	207.231	0	207.231	0,56
218		RS21	398.418	0	398.418	1,08
219		RS23	174.653	0	174.653	0,47
220		RS26	341.591	0	341.591	0,92
221		RS29	193.919	0	193.919	0,52
222		RS31	31.123	0	31.123	0,08
223		RS32	135.693	0	135.693	0,37

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
224		RS38	340.806	0	340.806	0,92
225		RS39	286.539	0	286.539	0,77
226		RS44	352.770	0	352.770	0,95
227		RS46	136.171	0	136.171	0,37
228		RS47	170.285	0	170.285	0,46
229		RS48	126.907	0	126.907	0,34
230		RS50	112.216	0	112.216	0,30
231		RS52	488.190	0	488.190	1,32
232		RS53	392.280	0	392.280	1,06
233		RS54	911.397	0	911.397	2,46
234		RS55	236.802	0	236.802	0,64
235		RS56	687.328	0	687.328	1,86
236		RS57	1.137.084	0	1.137.084	3,07
237		RS58	673.765	0	673.765	1,82
238		RS58-TUVL	101.506	0	101.506	0,27
239		RS59	1.937.842	0	1.937.842	5,24
240		RS60	845.492	0	845.492	2,29
241		RS61	603.834	0	603.834	1,63
242		RS62	404.316	0	404.316	1,09
243		RS62-TUVL	98.489	0	98.489	0,27
244		SZ43	247.235	0	247.235	0,67
245		SZ44	108.061	0	108.061	0,29
246		TZ102	174.594	0	174.594	0,47
247		TZ103	149.262	0	149.262	0,40
248		TZ104	67.845	0	67.845	0,18

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
249	<b>Skupaj Izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA</b>		<b>12.576.167</b>	<b>0</b>	<b>12.576.167</b>	<b>34,01</b>
250	SACHSEN LB EUROPE	LB SACH5.35 01/09	364.426	0	364.426	0,99
251		LBSACH4 10/12/07	191.611	0	191.611	0,52
252	<b>Skupaj Izdajatelj = SACHSEN LB EUROPE</b>		<b>556.037</b>	<b>0</b>	<b>556.037</b>	<b>1,50</b>
253	SANPAOLO IMI	IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,32
254	<b>Skupaj Izdajatelj = SANPAOLO IMI</b>		<b>119.918</b>	<b>0</b>	<b>119.918</b>	<b>0,32</b>
255	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	SANTAN 0 08/24/12	48.089	0	48.089	0,13
256	<b>Skupaj Izdajatelj = SANTANDER INTERNATIONAL DEBT</b>		<b>48.089</b>	<b>0</b>	<b>48.089</b>	<b>0,13</b>
257	SAVA, D.D.	SAVA	19.705	0	19.705	0,05
258	<b>Skupaj Izdajatelj = SAVA, D.D.</b>		<b>19.705</b>	<b>0</b>	<b>19.705</b>	<b>0,05</b>
259	SCHNEIDER ELECTRIC SA	SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,33
260	<b>Skupaj Izdajatelj = SCHNEIDER ELECTRIC SA</b>		<b>120.405</b>	<b>0</b>	<b>120.405</b>	<b>0,33</b>
261	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	SKB-336/02	56.815	0	56.815	0,15
262	<b>Skupaj Izdajatelj = SKB BANKA D.D. LJUBLJANA</b>		<b>56.815</b>	<b>0</b>	<b>56.815</b>	<b>0,15</b>
263	SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. LJUBLJANA	SLZ1	37.108	0	37.108	0,10
264	<b>Skupaj Izdajatelj = SLOVENICA ZAVAROVALNA HIŠA D.D. LJUBLJANA</b>		<b>37.108</b>	<b>0</b>	<b>37.108</b>	<b>0,10</b>
265	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. SOS2E		1.453.707	0	1.453.707	3,93
266	<b>Skupaj Izdajatelj = SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.</b>		<b>1.453.707</b>	<b>0</b>	<b>1.453.707</b>	<b>3,93</b>
267	SOCIETE GENERALE	AMARANTE 2010	112.663	0	112.663	0,30
268	<b>Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE</b>		<b>112.663</b>	<b>0</b>	<b>112.663</b>	<b>0,30</b>
269	SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,26
270	<b>Skupaj Izdajatelj = SOCIETE GENERALE ACCEPT NV</b>		<b>97.396</b>	<b>0</b>	<b>97.396</b>	<b>0,26</b>
271	STANDARD CHARTERED BANK	STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,39
272	<b>Skupaj Izdajatelj = STANDARD CHARTERED BANK</b>		<b>143.603</b>	<b>0</b>	<b>143.603</b>	<b>0,39</b>
273	STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE	SSR2	39.450	0	39.450	0,11

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
274		SSR3	10.436	0	10.436	0,03
275	<b>Skupaj Izdajatelj = STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE</b>		<b>49.887</b>	<b>0</b>	<b>49.887</b>	<b>0,13</b>
276	TELECOM ITALIA	TITIM 0 12/06/12	47.723	0	47.723	0,13
277	<b>Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA</b>		<b>47.723</b>	<b>0</b>	<b>47.723</b>	<b>0,13</b>
278	TELECOM ITALIA FIN NV	TITIM 6.125 07/09	17.322	0	17.322	0,05
279	<b>Skupaj Izdajatelj = TELECOM ITALIA FIN NV</b>		<b>17.322</b>	<b>0</b>	<b>17.322</b>	<b>0,05</b>
280	TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 01/25/10	96.630	0	96.630	0,26
281	<b>Skupaj Izdajatelj = TELEFONICA EMISIONES SAU</b>		<b>96.630</b>	<b>0</b>	<b>96.630</b>	<b>0,26</b>
282	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 5 07/22/13	17.955	0	17.955	0,05
283	<b>Skupaj Izdajatelj = TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH</b>		<b>17.955</b>	<b>0</b>	<b>17.955</b>	<b>0,05</b>
284	TPSA EUROFINANCE BV	TPSA6.5 03/13/07	35.212	0	35.212	0,10
285	<b>Skupaj Izdajatelj = TPSA EUROFINANCE BV</b>		<b>35.212</b>	<b>0</b>	<b>35.212</b>	<b>0,10</b>
286	TRIGLAV D.U., D.O.O.	DTSV	188.706	0	188.706	0,51
287		DTSVB	29.916	0	29.916	0,08
288	<b>Skupaj Izdajatelj = TRIGLAV D.U., D.O.O.</b>		<b>218.622</b>	<b>0</b>	<b>218.622</b>	<b>0,59</b>
289	UBS ETF	FDJ100 GR	20.010	0	20.010	0,05
290	<b>Skupaj Izdajatelj = UBS ETF</b>		<b>20.010</b>	<b>0</b>	<b>20.010</b>	<b>0,05</b>
291	UNICREDITO ITALIANO SPA	CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,26
292	<b>Skupaj Izdajatelj = UNICREDITO ITALIANO SPA</b>		<b>95.942</b>	<b>0</b>	<b>95.942</b>	<b>0,26</b>
293	VODAFONE GROUP PLC	VOD 0 01/13/12	145.463	0	145.463	0,39
294	<b>Skupaj Izdajatelj = VODAFONE GROUP PLC</b>		<b>145.463</b>	<b>0</b>	<b>145.463</b>	<b>0,39</b>
295	WIENERBERGER AG	WIEAV 3 7/8 04/12	47.486	0	47.486	0,13
296	<b>Skupaj Izdajatelj = WIENERBERGER AG</b>		<b>47.486</b>	<b>0</b>	<b>47.486</b>	<b>0,13</b>
297	ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	ZVM1	77.133	0	77.133	0,21
298	<b>Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.</b>		<b>77.133</b>	<b>0</b>	<b>77.133</b>	<b>0,21</b>

Št.	Izdajatelj	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
299	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	311.853	0	311.853	0,84
300	<b>Skupaj Izdajatelj = ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.</b>		<b>311.853</b>	<b>0</b>	<b>311.853</b>	<b>0,84</b>
301	ZVON DVA HOLDING D.D.	ZV2R	11.523	0	11.523	0,03
302	<b>Skupaj Izdajatelj = ZVON DVA HOLDING D.D.</b>		<b>11.523</b>	<b>0</b>	<b>11.523</b>	<b>0,03</b>
303	ZVON ENA ID, D.D.	ZVIR	16.581	0	16.581	0,04
304	<b>Skupaj Izdajatelj = ZVON ENA ID, D.D.</b>		<b>16.581</b>	<b>0</b>	<b>16.581</b>	<b>0,04</b>
305	<b>Vse skupaj</b>		<b>30.584.910</b>	<b>0</b>	<b>30.584.910</b>	<b>82,71</b>

#### 6.4 Vrednostni papirji po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne) na dan 31. decembra 2006

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	A	Borznji trg	AB04	21.351	0	21.351	0,06
2			AB06	27.663	0	27.663	0,07
3			AB07	92.348	0	92.348	0,25
4			BCE6A	27.760	0	27.760	0,08
5			BCE8	72.516	0	72.516	0,20
6			BCE9	369.188	0	369.188	1,00
7			BTC1E	3.610	0	3.610	0,01
8			GRVG	17.856	0	17.856	0,05
9			IEKG	31.103	0	31.103	0,08
10			KBM5	353.471	0	353.471	0,96
11			KBM6	401.598	0	401.598	1,09
12			KBM7	210.938	0	210.938	0,57
13			KRKG	238.644	0	238.644	0,65
14			LKPG	47.767	0	47.767	0,13
15			MEO1	659.601	0	659.601	1,78
16			NLB10	145.466	0	145.466	0,39
17			NLB12	76.523	0	76.523	0,21
18			NLB13	230.164	0	230.164	0,62
19			NLB14	67.448	0	67.448	0,18
20			NLB15	197.856	0	197.856	0,54
21			NLB16	173.309	0	173.309	0,47
22			NLB17	61.517	0	61.517	0,17
23			NLB20	155.243	0	155.243	0,42

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
24			NLB21	101.823	0	101.823	0,28
25			NLB8	31.658	0	31.658	0,09
26			PETG	160.260	0	160.260	0,43
27			PILR	4.333	0	4.333	0,01
28			PRB7	39.091	0	39.091	0,11
29			RS18	207.231	0	207.231	0,56
30			RS21	398.418	0	398.418	1,08
31			RS23	174.653	0	174.653	0,47
32			RS26	341.591	0	341.591	0,92
33			RS29	193.919	0	193.919	0,52
34			RS31	31.123	0	31.123	0,08
35			RS32	135.693	0	135.693	0,37
36			RS38	340.806	0	340.806	0,92
37			RS39	286.539	0	286.539	0,77
38			RS44	352.770	0	352.770	0,95
39			RS48	126.907	0	126.907	0,34
40			RS50	112.216	0	112.216	0,30
41			RS52	488.190	0	488.190	1,32
42			RS53	392.280	0	392.280	1,06
43			RS54	911.397	0	911.397	2,46
44			RS55	236.802	0	236.802	0,64
45			RS56	687.328	0	687.328	1,86
46			RS57	1.137.084	0	1.137.084	3,07
47			RS58	673.765	0	673.765	1,82
48			RS58-TUVL	101.506	0	101.506	0,27

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
49			RS59	1.937.842	0	1.937.842	5,24
50			RS60	845.492	0	845.492	2,29
51			RS61	603.834	0	603.834	1,63
52			RS62	404.316	0	404.316	1,09
53			RS62-TUVL	98.489	0	98.489	0,27
54			SAVA	19.705	0	19.705	0,05
55			SSR2	39.450	0	39.450	0,11
56			SSR3	10.436	0	10.436	0,03
57			VIP5	22.446	0	22.446	0,06
58			VIP7	22.694	0	22.694	0,06
59	<b>Skupaj KAKOVOST = Borzni trg</b>			<b>15.355.028</b>	<b>0</b>	<b>15.355.028</b>	<b>41,52</b>
60	C	Prosti trg	BCE5	85.644	0	85.644	0,23
61			BZ03	89.433	0	89.433	0,24
62			CIM1	241.587	0	241.587	0,65
63			DRS1	178.306	0	178.306	0,48
64			DRS3	154.068	0	154.068	0,42
65			FB06	50.268	0	50.268	0,14
66			FB10	40.508	0	40.508	0,11
67			IFDR	10.508	0	10.508	0,03
68			IFFR	53.429	0	53.429	0,14
69			IFIR	87.879	0	87.879	0,24
70			KDH1	263.680	0	263.680	0,71
71			KDIR	93.219	0	93.219	0,25
72			MAIR	21.747	0	21.747	0,06
73			MKIR	2.435	0	2.435	0,01

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
74			NF1N	228.869	0	228.869	0,62
75			NF2R	4.466	0	4.466	0,01
76			PBS7	259.740	0	259.740	0,70
77			PRB4	38.267	0	38.267	0,10
78			SNOG	12.205	0	12.205	0,03
79			SOS2E	1.453.707	0	1.453.707	3,93
80			ZT01	311.853	0	311.853	0,84
81			ZVIR	16.581	0	16.581	0,04
82			ZV2R	11.523	0	11.523	0,03
83	<b>Skupaj KAKOVOST = Prosti trg</b>			<b>3.709.921</b>	<b>0</b>	<b>3.709.921</b>	<b>10,03</b>
84	DT	Denarni trg	DZ37	69.072	0	69.072	0,19
85			DZ38	88.349	0	88.349	0,24
86			DZ40	145.101	0	145.101	0,39
87			SZ43	247.235	0	247.235	0,67
88			SZ44	108.061	0	108.061	0,29
89			TZ102	174.594	0	174.594	0,47
90			TZ103	149.262	0	149.262	0,40
91			TZ104	67.845	0	67.845	0,18
92	<b>Skupaj KAKOVOST = Denarni trg</b>			<b>1.049.518</b>	<b>0</b>	<b>1.049.518</b>	<b>2,84</b>
93	N	Ne kotira	BC 500608/2	35.946	0	35.946	0,10
94			BC 501824/2	50.000	0	50.000	0,14
95			BC 501825/0	50.000	0	50.000	0,14
96			BC 501999/0 SN0198-04	50.000	0	50.000	0,14
97			BC 5032970 SN0106-06 02	120.954	0	120.954	0,33
98			BC 5032989 SN0106-06 01	120.954	0	120.954	0,33

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
99			BDM1	95.362	0	95.362	0,26
100			FB15	48.123	0	48.123	0,13
101			NKBM 20243/85 SN0032-06/01	100.000	0	100.000	0,27
102			NKBM 20244/15 SN0032-06/02	50.000	0	50.000	0,14
103			NKBM 20245/47 SN0032-06/03	50.000	0	50.000	0,14
104			NLB22	192.067	0	192.067	0,52
105			NOVALJ Float 49	60.033	0	60.033	0,16
106			PBS 59/05-PV SN0123-05/02	50.000	0	50.000	0,14
107			PBS 60/05-PV SN0123-05/01	20.000	0	20.000	0,05
108			PBS 72/05 SN0215-05/01	100.000	0	100.000	0,27
109			PBS 73/05 SN0215-05/02	100.000	0	100.000	0,27
110			PRB8	48.209	0	48.209	0,13
111			RS46	136.171	0	136.171	0,37
112			RS47	170.285	0	170.285	0,46
113			SKB-336/02	56.815	0	56.815	0,15
114			SLZ1	37.108	0	37.108	0,10
115			ZVM1	77.133	0	77.133	0,21
116	<b>Skupaj KAKOVOST = Ne kotira</b>			<b>1.819.162</b>	<b>0</b>	<b>1.819.162</b>	<b>4,92</b>
117	T	Tuji trg	ALPHA 0 02/28/13	47.955	0	47.955	0,13
118			AMARANTE 2010	112.663	0	112.663	0,30
119			ANGIRI 0 07/13/09	48.306	0	48.306	0,13
120			AUTSTR 0 11	24.152	0	24.152	0,07
121			BACA 0 05/20/11	268.067	0	268.067	0,72
122			BACA 0 11/30/11	96.181	0	96.181	0,26
123			BARC VAR 11/07	241.681	0	241.681	0,65

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
124			BAVB Float 03/17	95.829	0	95.829	0,26
125			BGARIA 7.5 15/01/13	79.361	0	79.361	0,21
126			BRTT FLOAT 11/09	48.133	0	48.133	0,13
127			BSC Float 09/13	78.942	0	78.942	0,21
128			BYLAN9 05/28/09	78.173	0	78.173	0,21
129			C 0 02/09/16	72.309	0	72.309	0,20
130			CAJAME 0 09/29/16	95.896	0	95.896	0,26
131			CBRD 5 3/4 12/12	35.176	0	35.176	0,10
132			CRDEM 0 04/21/11	48.220	0	48.220	0,13
133			CRDIT 0 09/16	95.942	0	95.942	0,26
134			CROATI 6.75 03/11	76.835	0	76.835	0,21
135			CROATI5 04/15/14	6.437	0	6.437	0,02
136			DCX FLOAT 03/10	95.952	0	95.952	0,26
137			DSFIN 2006-1 C	169.436	0	169.436	0,46
138			DT 3.25 01/19/10	34.834	0	34.834	0,09
139			DT6.125 12/07	35.548	0	35.548	0,10
140			EDNIM 0 07/19/11	49.008	0	49.008	0,13
141			ELEPOR 0 06/14/10	47.984	0	47.984	0,13
142			ERSTBK FLOAT10	96.102	0	96.102	0,26
143			EUR 0,00 KBC FIN.PRO	77.766	0	77.766	0,21
144			FIDRFS 0 05/11/09	48.745	0	48.745	0,13
145			GE 0 12/14/09	143.902	0	143.902	0,39
146			GS 0 02/04/13	96.567	0	96.567	0,26
147			HSBC Float 10/13	96.576	0	96.576	0,26
148			HSBC 0 04/05/13	193.837	0	193.837	0,52

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
149			HSBC 5 1/2 07/15/09	17.729	0	17.729	0,05
150			HSHN5.4 03/16/11	173.880	0	173.880	0,47
151			HVB 0 12/06/09	48.308	0	48.308	0,13
152			IBSANP 0 02/20/18	119.918	0	119.918	0,32
153			INTNED 0 04/11/16	96.588	0	96.588	0,26
154			INVESFloat 10/12/07	36.297	0	36.297	0,10
155			LANISL 0 08/17/07	243.688	0	243.688	0,66
156			LANISL 0 09/07	242.479	0	242.479	0,66
157			LB SACH5.35 01/09	364.426	0	364.426	0,99
158			LBSACH4 10/12/07	191.611	0	191.611	0,52
159			LBW5.05 09/30/14	718.920	0	718.920	1,94
160			LEH 0 07/20/12	72.376	0	72.376	0,20
161			LPTY 3.6 02/23/09	50.934	0	50.934	0,14
162			MER FLOAT 09/18	143.763	0	143.763	0,39
163			MER 0 08/25/14	192.847	0	192.847	0,52
164			MER 0 11/15/11	96.625	0	96.625	0,26
165			MM02-2007	30.510	0	30.510	0,08
166			MOLHB 3 7/8 10/15	109.540	0	109.540	0,30
167			MS 0 04/13/16	266.082	0	266.082	0,72
168			MSFloat 03/01/13	120.294	0	120.294	0,33
169			NGGLN 4 3/8 03/20	27.994	0	27.994	0,08
170			NKBM-2009	122.556	0	122.556	0,33
171			NOVAKR Float 49	121.175	0	121.175	0,33
172			NOVAKR 0 12/16/11	85.036	0	85.036	0,23
173			OTE FLOAT 11/09	144.556	0	144.556	0,39

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
174			PEMBR 2006-1X B	84.552	0	84.552	0,23
175			ROMANI5.75 07/10	62.617	0	62.617	0,17
176			ROMANI8.5 05/12	67.713	0	67.713	0,18
177			SANTAN 0 08/24/12	48.089	0	48.089	0,13
178			SCHN 0 07/18/11	120.405	0	120.405	0,33
179			SOCGEN 0 08/11/07	97.396	0	97.396	0,26
180			STANLN Float 18	143.603	0	143.603	0,39
181			TELEFO 0 01/25/10	96.630	0	96.630	0,26
182			TITIM 0 12/06/12	47.723	0	47.723	0,13
183			TITIM 6.125 07/09	17.322	0	17.322	0,05
184			TKA 5 07/22/13	17.955	0	17.955	0,05
185			TPSA6.5 03/13/07	35.212	0	35.212	0,10
186			VOD 0 01/13/12	145.463	0	145.463	0,39
187			WIEAV 3 7/8 04/12	47.486	0	47.486	0,13
188	<b>Skupaj KAKOVOST = Tuji trg</b>			<b>7.706.811</b>	<b>0</b>	<b>7.706.811</b>	<b>20,84</b>
189	VS	Vzajemni skladi	ATXEX AV	23.672	0	23.672	0,06
190			DAXEX GR	77.303	0	77.303	0,21
191			DTSV	188.706	0	188.706	0,51
192			DTSVB	29.916	0	29.916	0,08
193			FDJ100 GR	20.010	0	20.010	0,05
194			IBCS GR	72.859	0	72.859	0,20
195			PBGS	142.313	0	142.313	0,38
196			PRIMUS	53.573	0	53.573	0,14
197			SD3EEX GR	27.653	0	27.653	0,07
198			SXDPEX GR	34.460	0	34.460	0,09

Št.	Kotacija	Opis kotacije	Naložba	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
199			SXEPEX GR	95.204	0	95.204	0,26
200			SXKPEX GR	15.379	0	15.379	0,04
201			SXTPEX GR	49.335	0	49.335	0,13
202			SX5EEX GR	59.773	0	59.773	0,16
203			SX5PEX GR	13.628	0	13.628	0,04
204			SX7PEX GR	40.687	0	40.687	0,11
205	<b>Skupaj KAKOVOST =</b> <b>Vzajemni skladi</b>			<b>944.471</b>	<b>0</b>	<b>944.471</b>	<b>2,55</b>
206	<b>Vse skupaj</b>			<b>30.584.910</b>	<b>0</b>	<b>30.584.910</b>	<b>82,71</b>

## 6.5 Terjatve za dana posojila po posojilojemalcu na dan 31. decembra 2006

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

## 6.6 Terjatve za dana posojila po ročnosti posojila na dan 31. decembra 2006

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

## 6.7 Terjatve za dana posojila po vrsti zavarovanja na dan 31. decembra 2006

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

## 6.8 Naložbe v nepremičnine po vrsti na dan 31. decembra 2006

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

## 6.9 Naložbe v nepremičnine po lokaciji na dan 31. decembra 2006

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

## 6.10 Vse naložbe po delodajalcih, ki vplačujejo premije v vzajemni pokojninski sklad na dan 31. decembra 2006

Št.	Vplačnik	Naložba NA DAN 31. 12. 2006	Število	Kosmata vrednost	Popr. vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
	<b>PREGLED ZA DRUŽBO SODPZ</b>		0	0,00	0,00	0	0,00
1.	KRKA D.D.	KRKG	1269	238.644	0	238.644	0,65
2.	INTEREUROPA D.D. KOPER	IEKG	5087	31.103	0	31.103	0,08
3.	LUKA KOPER, D.D.	LKPG	4215	47.767	0	47.767	0,13
4.	BTC D.D.	BTC1E	1998	3.610	0	3.610	0,01
5.	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	MEO1	26025	659.601	0	659.601	1,78
	<b>Vse skupaj:</b>			980.725	0	980.725	2,65

## 6.11 Vse naložbe v upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006

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

## 6.12 Vse naložbe v družbi za upravljanje, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o prenosu premoženja v upravljanje na dan 31. decembra 2006

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

## 6.13 Vse naložbe v zavarovalnici, s katero ima vzajemni pokojninski sklad sklenjeno polico v imenu in za račun članov na dan 31. decembra 2006

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

**6.14 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2006**

Št.	Vrsta naložbe	Opis	Izdajatelj	Naložba	Število	Kosmata vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Delež [%]
1	1	Vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna institucija	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59	187.821	1.937.842	0	1.937.842	5,24
2	<b>Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA</b>					<b>1.937.842</b>	<b>0</b>	<b>1.937.842</b>	<b>5,24</b>
3	<b>Skupaj vrsta naložbe = 1</b>					<b>1.937.842</b>	<b>0</b>	<b>1.937.842</b>	<b>5,24</b>
4	<b>Vse skupaj</b>					<b>1.937.842</b>	<b>0</b>	<b>1.937.842</b>	<b>5,24</b>